



# **HORTICO S.A.**

## **RAPORT OKRESOWY**

### **za II kwartał 2017 roku**

od 1 kwietnia 2017 roku do 30 czerwca 2017 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talaga – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 14 sierpnia 2017 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport za drugi kwartał 2017 roku obejmujący wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Spółki osiągnięte od 1 kwietnia do 30 czerwca 2017 roku oraz narastająco od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku. Wyniki osiągane przez HORTICO SA, ze względu na branżę w jakiej działa Spółka, są ściśle skorelowane z warunkami pogodowymi. Warunki pogodowe panujące w pierwszych sześciu miesiącach 2017 roku oceniam jako trudne dla branży, tym bardziej cieszę się mogąc przedstawić Państwu dobre wyniki, jakie Grupa osiągnęła w tym okresie.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła:

- **54,9 mln zł przychodów ze sprzedaży** (wzrost 1,1% w stosunku do analogicznego okresu ub. r),
- **6,91 mln zł EBITDA** (wzrost 15,7% w stosunku do analogicznego okresu ub. r ),
- **5,50 mln zł EBIT** (wzrost 11,8% w stosunku do analogicznego okresu ub. r ),
- **4,58 mln zł zysku netto** (wzrost 23,5% w stosunku do analogicznego okresu ub. r ).

Zachęcam Państwa do lektury niniejszego raportu i odwiedzania naszej strony internetowej [www.hortico.pl](http://www.hortico.pl).

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

## **I. WSTĘP – WPROWADZENIE**

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- handel hurtowy, detaliczny oraz komisowy środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej i ogrodniczej,
- urządzenie i utrzymywanie terenów zielonych,
- handel hurtowy, detaliczny i komisowy roślinami ozdobnymi pochodzenia krajowego i zagranicznego,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet towarami do produkcji rolnej i ogrodniczej,
- serwisowanie i naprawa maszyn i urządzeń oraz narzędzi do produkcji rolnej oraz ogrodniczej.

### **2. Zarząd HORTICO SA**

W skład Zarządu na dzień 30-06-2017 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 2017 roku. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Zarządu na nową wspólną 3 letnią kadencję począwszy od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2016. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki odbyło się w dniu 30 czerwca 2017r.

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

W dniu 30 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało członków Rady Nadzorczej na nową 3 letnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- Urszula Bender,

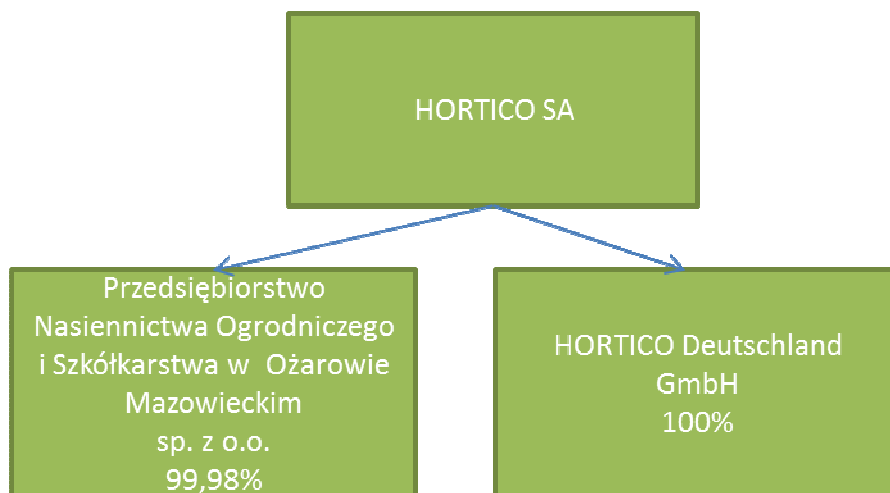
- Łukasz Kononowicz,
- Anna Chmura,
- Tomasz Magiera,
- Marcin Matuszczak.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania Rada Nadzorcza nie dokonała wyboru spośród powołanych członków Przewodniczącego Rady oraz Zastępcy Przewodniczącego Rady. Najbliższe posiedzenie Rady Nadzorczej Spółki jest planowane w drugiej dekadzie września br.

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

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 30 czerwca 2017 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

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



##### A. Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o.

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 jednoosobowy, a w jego skład wchodzi: Robert Bender – 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 dzierżawionego Przedsiębiorstwa PNOS sięgają roku 1951, historycznie było to jedno z największych przedsiębiorstw nasienno-hodowlanych w Polsce. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej spółka prowadzi hodowlę zachowawczą, konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane. Do końca 2016 r. spółka prowadziła trzy centra ogrodnicze: w Warszawie (przy Al. Krakowskiej), Ożarowie Mazowieckim (przy ul. Ożarowskiej), Lublinie (przy ul. Zemborzyckiej), w styczniu 2017 r. Centra te zostały przeniesione do HORTICO SA. W strategii Grupy, PNOS ma być firmą stricte nasienną.

## **B. HORTICO Deutschland GmbH**

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

## II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

### 1. Skonsolidowane dane finansowe

Spółka rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od prezentacji wyników za 3 kwartał 2014 roku (wcześniej Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych), prezentowane dane porównywalne są z danymi skonsolidowanymi (w 2016 r. Grupa sporządzała skonsolidowane wyniki finansowe).

#### Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-06-2016	30-06-2017	II kwartał 2016	II kwartał 2017
<b>A</b>	<b>Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi</b>	<b>54 277 520,31</b>	<b>54 867 438,79</b>	<b>28 187 013,58</b>	<b>28 771 594,20</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	497 731,20	523 741,73	205 234,49	198 275,90
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	53 779 789,11	54 343 697,06	27 981 779,09	28 573 318,30
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>48 993 170,45</b>	<b>48 874 494,13</b>	<b>25 977 553,18</b>	<b>26 795 466,24</b>
I	Amortyzacja	1 055 666,82	1 411 918,44	532 073,86	720 448,03
II	Zużycie materiałów i energii	1 033 504,59	1 008 148,61	549 458,10	492 130,85
III	Usługi obce	1 486 748,64	1 057 263,83	877 217,42	1 002 687,23
IV	Podatki i opłaty, w tym:	419 068,13	326 956,89	148 731,83	191 000,79
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	4 128 681,18	4 264 592,51	2 152 581,79	2 185 259,55
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	852 411,61	886 788,29	441 160,10	447 764,17
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 807 516,11	2 042 300,98	632 142,22	464 446,01
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 209 573,37	37 876 524,58	20 644 187,86	21 291 729,61
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>5 284 349,86</b>	<b>5 992 944,66</b>	<b>2 209 460,40</b>	<b>1 976 127,96</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>303 622,86</b>	<b>136 973,32</b>	<b>81 462,23</b>	<b>69 175,06</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 048,36	15 853,66	983,32	10 226,35
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	298 574,50	121 119,66	80 478,91	58 948,71
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>668 867,83</b>	<b>629 226,33</b>	<b>413 573,88</b>	<b>162 673,53</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	668 867,83	629 226,33	413 573,88	162 673,53
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>4 919 104,89</b>	<b>5 500 691,65</b>	<b>1 877 348,75</b>	<b>1 882 629,49</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>476 810,21</b>	<b>721 515,45</b>	<b>300 180,41</b>	<b>296 682,34</b>

I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a	od jednostek powiązanych w tym:	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b	od pozostałych jednostek	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	8 544,47	14 236,28	5 636,86	13 695,62
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	468 265,74	707 279,17	294 543,55	282 986,72
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 129 666,87</b>	<b>779 702,21</b>	<b>684 524,47</b>	<b>435 710,57</b>
I	Odsetki, w tym:	297 266,91	299 339,98	139 350,53	147 115,84
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	832 399,96	480 362,23	545 173,94	288 594,73
<b>I</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>4 266 248,23</b>	<b>5 442 504,89</b>	<b>1 493 004,69</b>	<b>1 743 601,26</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>554 818,00</b>	<b>859 438,00</b>	<b>242 944,00</b>	<b>379 401,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>3 711 430,23</b>	<b>4 583 066,89</b>	<b>1 250 060,69</b>	<b>1 364 200,26</b>

## Skonsolidowany bilans

### AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2016	30-06-2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>25 022 925,02</b>	<b>24 270 605,85</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 848 844,14	1 386 181,07
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 848 844,14	1 386 181,07
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 593 801,94	22 305 645,19
1. Środki trwałe	21 870 195,67	21 512 788,50
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 595 410,63	6 553 062,40
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 283 335,09	12 236 856,62
c) urządzenia techniczne i maszyny	853 801,21	403 508,24
d) środki transportu	1 351 824,60	1 488 422,73

e) inne środki trwałe	785 824,14	830 938,51
2. Środki trwałe w budowie	723 606,27	792 856,69
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	107 974,94	112 924,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	107 974,94	112 924,94
a) w jednostkach powiązanych	107 974,94	112 924,94
- udziały lub akcje	107 974,94	112 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	472 304,00	465 854,65
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	472 304,00	442 078,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	23 776,65
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>39 567 045,16</b>	<b>50 994 771,04</b>
I. Zapasy	17 356 376,39	20 394 338,32
1. Materiały	50 077,80	50 263,40
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	17 306 298,59	20 344 074,92
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	20 263 134,58	28 227 402,06
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-





- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	20 263 134,58	28 227 402,06
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	19 966 468,61	27 923 248,28
- do 12 miesięcy	19 966 468,61	27 923 248,28
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	542,87	113 586,91
c) inne	296 123,10	190 566,87
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 689 264,08	2 026 550,76
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 689 264,08	2 026 550,76
a) w jednostkach powiązanych	253 290,00	253 290,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	253 290,00	253 290,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 435 974,08	1 773 260,76
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 157 318,08	1 520 513,31
- inne środki pieniężne	278 656,00	252 747,45
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	258 270,11	346 479,90
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>64 589 970,18</b>	<b>75 265 376,89</b>

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2016	30-06-2017
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>20 695 863,19</b>	<b>25 900 630,34</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 595,00	5 871 595,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	11 300 659,39	15 445 968,45
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 187 821,43	-
VI. Zysk (strata) netto	3 711 430,23	4 583 066,89
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>43 894 106,99</b>	<b>49 364 746,55</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	102 157,09	282 394,30
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 417,00	3 630,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75 529,39	240 179,29
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	75 529,39	240 179,29
3. Pozostałe rezerwy	15 210,70	38 585,01
- długoterminowe	-	38 585,01
- krótkoterminowe	15 210,70	-
II. Zobowiązania długoterminowe	10 329 159,88	9 113 957,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	10 329 159,88	9 113 957,88
a) kredyty i pożyczki	10 329 159,88	9 113 957,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	31 034 065,06	37 847 905,97
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-



2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	31 034 065,06	37 847 905,97
a) kredyty i pożyczki	6 914 550,21	5 124 825,13
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	673 117,42	1 063 452,72
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	21 524 163,42	28 669 087,84
- do 12 miesięcy	21 524 163,42	28 669 087,84
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	33 341,59	171 833,04
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	748 399,29	1 423 009,40
h) z tytułu wynagrodzeń	501 364,51	559 336,03
i) inne	639 128,62	836 361,81
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 428 724,96	2 120 488,40
1. Ujemna wartość firmy	165 458,96	113 982,67
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 263 266,00	2 006 505,73
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 263 266,00	2 006 505,73
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>64 589 970,18</b>	<b>75 265 376,89</b>

### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-06-2016	30-06-2017	II kwartał 2016	II kwartał 2017
<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>3 711 430,23</b>	<b>4 583 066,89</b>	<b>1 250 060,69</b>	<b>1 364 200,26</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>- 5 749 056,04</b>	<b>- 3 029 455,45</b>	<b>6 172 371,81</b>	<b>2 038 305,16</b>
1. Amortyzacja	1 055 666,82	1 411 918,44	532 073,86	720 448,03
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 375 224,90	-	241 970,42	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 048,36	- 15 853,66	983,32	- 10 226,35
5. Zmiana stanu rezerw	- 120 788,08	-	120 788,08	113 276,61
6. Zmiana stanu zapasów	1 401 771,21	622 334,55	1 948 042,45	- 680 302,74
7. Zmiana stanu należności	- 1 707 056,12	- 7 374 036,40	8 953 499,42	4 098 982,33
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 5 885 475,07	2 563 206,88	- 4 650 404,22	- 2 153 943,07
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 97 337,14	- 237 025,26	- 324 971,97	- 49 929,65
10. Inne korekty	- 25 661,12	-	75 907,45	-



<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)</b>	<b>- 2 037 625,81</b>	<b>1 553 611,44</b>	<b>7 422 432,50</b>	<b>3 402 505,42</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>7 065,04</b>	<b>15 853,66</b>	<b>3 000,00</b>	<b>10 226,35</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 065,04	15 853,66	3 000,00	10 226,35
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 279 350,71</b>	<b>848 736,16</b>	<b>593 419,00</b>	<b>768 782,42</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 279 350,71	848 736,16	593 419,00	768 782,42
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I- II)</b>	<b>- 1 272 285,67</b>	<b>- 832 882,50</b>	<b>- 590 419,00</b>	<b>- 758 556,07</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>4 913 541,19</b>	<b>1 218 823,02</b>	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	4 913 541,19	1 218 823,02	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>1 444 020,20</b>	<b>980 450,58</b>	<b>7 578 400,61</b>	<b>4 582 841,91</b>
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	1 359 684,24	769 302,49	7 523 039,02	4 436 736,10
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	84 335,96	211 148,09	55 361,59	146 105,81
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>3 469 520,99</b>	<b>238 372,44</b>	<b>- 7 578 400,61</b>	<b>- 4 582 841,91</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>159 609,51</b>	<b>959 101,38</b>	<b>- 746 387,11</b>	<b>- 1 938 892,56</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>159 609,51</b>	<b>959 101,38</b>	<b>- 746 387,11</b>	<b>- 1 938 892,56</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 276 364,57</b>	<b>814 159,38</b>	<b>2 182 361,19</b>	<b>3 712 153,32</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1 435 974,08</b>	<b>1 773 260,76</b>	<b>1 435 974,08</b>	<b>1 773 260,76</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

### Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-06-2016	30-06-2017	II kwartał 2016	II kwartał 2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>18 866 647,90</b>	<b>20 975 203,31</b>	<b>21 328 017,44</b>	<b>22 740 163,23</b>
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>18 866 647,90</b>	<b>20 975 203,31</b>	<b>21 328 017,44</b>	<b>22 740 163,23</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00	5 871 595,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	11 790 889,37	15 594 706,92	11 790 889,37	15 594 706,92
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 490 229,98	- 148 738,47	- 490 229,98	- 148 738,47
a) zwiększenie (z tytułu)	16 360,84	39 082,96	16 360,84	39 082,96
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	16 360,84	39 082,96	16 360,84	39 082,96



- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	506 590,82	187 821,43	506 590,82	187 821,43
- pokrycia straty	506 590,82	187 821,43	506 590,82	187 821,43
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	11 300 659,39	15 445 968,45	11 300 659,39	15 445 968,45
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 187 821,43		2 461 369,54	3 218 866,63
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	2 461 369,54	3 218 866,63
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	2 461 369,54	3 218 866,63
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 461 369,54	3 218 866,63
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 187 821,43	- 187 821,43	- 187 821,43	- 187 821,43
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 187 821,43	- 187 821,43	- 187 821,43	- 187 821,43
a) zwiększenie (z tytułu)	-	187 821,43	-	187 821,43
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych	-	187 821,43	-	187 821,43
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-



5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 187 821,43	-	- 187 821,43	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 187 821,43	-	2 273 548,11	3 218 866,63
6. Wynik netto	3 711 430,23	4 583 066,89	1 250 060,69	1 364 200,26
a) zysk netto	3 711 430,23	4 583 066,89	1 250 060,69	1 364 200,26
b) strata netto		-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>20 695 863,19</b>	<b>25 900 630,34</b>	<b>20 695 863,19</b>	<b>25 900 630,34</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-	-	-

## 2. Jednostkowe dane finansowe

### Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	30-06-2016	30-06-2017	II kwartał 2016	II kwartał 2017
<b>A</b>	<b>Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi</b>	<b>45 261 698,56</b>	<b>51 458 791,04</b>	<b>23 345 346,34</b>	<b>28 057 385,42</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	918 509,32	1 607 659,55	286 041,78	299 963,91
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	44 343 189,24	49 851 131,49	23 059 304,56	27 757 421,51
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>42 379 926,26</b>	<b>46 738 626,53</b>	<b>22 330 041,23</b>	<b>25 695 828,23</b>
I	Amortyzacja	1 042 881,36	1 342 115,51	525 681,13	680 674,62
II	Zużycie materiałów i energii	686 801,71	840 015,32	381 496,33	430 226,59
III	Usługi obce	1 256 289,54	1 492 676,38	640 253,30	850 174,31
IV	Podatki i opłaty, w tym:	233 380,02	241 100,42	36 131,20	142 740,46
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	2 492 863,18	3 380 371,23	1 302 878,44	1 770 918,78
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	497 049,47	690 943,82	264 183,03	357 805,45
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	672 505,53	943 382,59	224 960,97	398 872,96
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	35 498 155,45	37 808 021,26	18 954 456,83	21 064 415,06
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 881 772,30</b>	<b>4 720 164,51</b>	<b>1 015 305,11</b>	<b>2 361 557,19</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>254 664,65</b>	<b>106 250,95</b>	<b>54 607,91</b>	<b>65 477,73</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5 048,36	15 853,66	983,32	10 226,35
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	249 616,29	90 397,29	53 624,59	55 251,38
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>538 301,54</b>	<b>593 721,03</b>	<b>334 368,62</b>	<b>156 598,01</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-



II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	538 301,54	593 721,03	334 368,62	156 598,01
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 598 135,41</b>	<b>4 232 694,43</b>	<b>735 544,40</b>	<b>2 270 436,91</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>472 862,57</b>	<b>706 156,72</b>	<b>299 949,98</b>	<b>281 603,48</b>
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a	od jednostek powiązanych w tym:	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b	od pozostałych jednostek	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	8 544,47	14 236,28	5 636,86	13 695,62
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	464 318,10	691 920,44	294 313,12	267 907,86
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 126 009,66</b>	<b>773 766,56</b>	<b>683 223,50</b>	<b>430 239,14</b>
I	Odsetki, w tym:	297 266,91	299 339,98	139 350,53	147 115,84
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	828 742,75	474 426,58	543 872,97	283 123,30
<b>I</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 944 988,32</b>	<b>4 165 084,59</b>	<b>352 270,88</b>	<b>2 121 801,25</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>354 909,00</b>	<b>736 976,00</b>	<b>43 035,00</b>	<b>379 401,00</b>
<b>K</b>	<b>Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. straty)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L</b>	<b>Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 590 079,32</b>	<b>3 428 108,59</b>	<b>309 235,88</b>	<b>1 742 400,25</b>

## Jednostkowy bilans HORTICO SA

### AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2016	30-06-2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>25 169 894,70</b>	<b>23 927 959,14</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 848 844,14	1 383 211,39
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 848 844,14	1 383 211,39
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 528 023,57	21 721 388,16





1. Środki trwałe	21 804 417,30	20 928 531,47
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 595 410,63	6 553 062,40
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 283 335,09	12 236 856,62
c) urządzenia techniczne i maszyny	788 022,84	360 839,05
d) środki transportu	1 351 824,60	1 200 636,00
e) inne środki trwałe	785 824,14	577 137,40
2. Środki trwałe w budowie	723 606,27	792 856,69
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	412 874,94	412 874,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	412 874,94	412 874,94
a) w jednostkach powiązanych	412 874,94	412 874,94
- udziały lub akcje	412 874,94	412 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	380 152,05	410 484,65
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	344 487,00	386 708,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	35 665,05	23 776,65
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>38 083 841,66</b>	<b>46 214 434,72</b>
I. Zapasy	9 643 863,45	11 542 075,53
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-



4. Towary	9 643 863,45	11 542 075,53
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	26 713 899,96	32 546 971,59
1. Należności od jednostek powiązanych	6 675 295,93	5 540 716,31
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 675 295,93	5 540 716,31
- do 12 miesięcy	6 675 295,93	5 540 716,31
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	20 038 604,03	27 006 255,28
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	19 767 437,63	26 799 973,26
- do 12 miesięcy	19 767 437,63	26 799 973,26
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	542,87	27 657,91
c) inne	270 623,53	178 624,11
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 559 211,46	1 884 369,94
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 559 211,46	1 884 369,94
a) w jednostkach powiązanych	253 290,00	253 290,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	253 290,00	253 290,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 305 921,46	1 631 079,94
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 027 265,46	1 378 332,49
- inne środki pieniężne	278 656,00	252 747,45
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	166 866,79	241 017,66
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-



<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>63 253 736,36</b>	<b>70 142 393,86</b>
----------------------	----------------------	----------------------

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2016	30-06-2017
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>20 957 814,47</b>	<b>22 834 926,70</b>
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 871 545,00	5 871 545,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	13 496 190,15	13 535 273,11
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	1 590 079,32	3 428 108,59
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>42 295 921,89</b>	<b>47 307 467,16</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	135 465,66	138 039,03
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 074,00	3 630,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	112 551,99	134 409,03
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	112 551,99	134 409,03
3. Pozostałe rezerwy	4 839,67	-
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	4 839,67	-
II. Zobowiązania długoterminowe	10 329 159,88	9 113 957,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	10 329 159,88	9 113 957,88
a) kredyty i pożyczki	10 329 159,88	9 113 957,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	29 557 858,63	35 949 011,53
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	72 162,00	330 960,58
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	72 162,00	330 960,58
- do 12 miesięcy	72 162,00	330 960,58
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-

2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	29 485 696,63	35 618 050,95
a) kredyty i pożyczki	6 914 550,21	5 124 825,14
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	673 117,42	785 524,54
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	20 406 596,40	27 172 443,53
- do 12 miesięcy	20 406 596,40	27 172 443,53
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	33 341,59	171 833,04
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	520 103,25	1 071 757,51
h) z tytułu wynagrodzeń	303 663,52	458 559,88
i) inne	634 324,24	833 107,31
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 273 437,72	2 106 458,72
1. Ujemna wartość firmy	165 458,96	113 982,67
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 107 978,76	1 992 476,05
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 107 978,76	1 992 476,05
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>63 253 736,36</b>	<b>70 142 393,86</b>

### Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2016	30-06-2017	II kwartał 2016	II kwartał 2017
<b>A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	1 590 079,32	3 428 108,59	309 235,88	1 742 400,25
II. Korekty razem	- 3 464 618,48	- 2 035 709,34	7 748 524,89	1 371 179,84
1. Amortyzacja	1 042 881,36	1 342 115,51	525 681,13	680 674,62
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 375 224,90	-	- 241 970,42	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	5 048,36	- 15 853,66	983,32	- 10 226,35
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	165 692,44	- 799 243,83	1 173 059,77	2 526 583,48
7. Zmiana stanu należności	1 333 311,74	- 4 441 902,56	11 392 358,58	490 266,04
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 5 608 329,66	2 063 188,35	- 4 907 122,64	- 2 296 174,52
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 27 997,82	- 184 013,15	- 194 464,85	- 19 943,43
10. Inne korekty	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>- 1 874 539,16</b>	<b>1 392 399,25</b>	<b>8 057 760,77</b>	<b>3 113 580,09</b>



<b>B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
I. Wpływy	7 065,04	15 853,66	3 000,00	10 226,35
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 065,04	15 853,66	3 000,00	10 226,35
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	1 274 350,71	393 289,86	588 419,00	313 336,12
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 274 350,71	393 289,86	588 419,00	313 336,12
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>- 1 267 285,67</b>	<b>- 377 436,20</b>	<b>- 585 419,00</b>	<b>- 303 109,77</b>
<b>C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
I. Wpływy	4 913 541,19	1 218 823,02	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	4 913 541,19	1 218 823,02	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	1 444 020,20	980 450,58	7 578 400,61	4 582 841,91
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	1 359 684,24	769 302,49	7 523 039,02	4 436 736,10
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	84 335,96	211 148,09	55 361,59	146 105,81
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>3 469 520,99</b>	<b>238 372,44</b>	<b>- 7 578 400,61</b>	<b>- 4 582 841,91</b>
<b>D. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>327 696,16</b>	<b>1 253 335,49</b>	<b>- 106 058,84</b>	<b>- 1 772 371,59</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>327 696,16</b>	<b>- 1 253 335,49</b>	<b>- 106 058,84</b>	<b>1 772 371,59</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-



<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	978 225,30	377 744,45	1 411 980,30	3 403 451,53
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1 305 921,46</b>	<b>1 631 079,94</b>	<b>1 305 921,46</b>	<b>1 631 079,94</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2016	30-06-2017	II kwartał 2016	II kwartał 2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	19 954 889,65	20 228 834,41	21 171 704,13	22 003 486,46
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>19 954 889,65</b>	<b>20 228 834,41</b>	<b>21 171 704,13</b>	<b>22 003 486,46</b>
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00	5 871 545,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	13 479 829,31	13 496 190,15	13 479 829,31	13 496 190,15
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	16 360,84	39 082,96	16 360,84	39 082,96
a) zwiększenie (z tytułu)	16 360,84	39 082,96	16 360,84	39 082,96
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	16 360,84	39 082,96	16 360,84	39 082,96
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	13 496 190,15	13 535 273,11	13 496 190,15	13 535 273,11
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy)				

rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	1 280 843,44	1 685 708,34
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	1 280 843,44	1 685 708,34
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	1 280 843,44	1 685 708,34
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	1 280 843,44	1 685 708,34
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	1 280 843,44	1 685 708,34
6. Wynik netto	1 590 079,32	3 428 108,59	309 235,88	1 742 400,25
a) zysk netto	1 590 079,32	3 428 108,59	309 235,88	1 742 400,25
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>20 957 814,47</b>	<b>22 834 926,70</b>	<b>20 957 814,47</b>	<b>22 834 926,70</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	-	-	-	-

### III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego – podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za

okres I-VI 2017 r. oraz 2 Q 2017 – w porównaniu do analogicznych okresów roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I-VI 2016	I-VI 2017	Dynamika r/r	2q 2016	2q 2017	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	54 277	54 867	1,1%	28 187	28 771	2,1%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	48 933	48 874	-0,1%	25 977	26 795	3,1%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	5 284	5 993	13,4%	2 209	1 976	-10,5%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	4 919	5 501	11,8%	1 877	1 883	0,3%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	5 975	6 913	15,7%	2 409	2 603	8,1%
ZYSK BRUTTO	4 266	5 442	27,6%	1 493	1 744	16,8%
ZYSK NETTO	3 711	4 583	23,5%	1 250	1 364	9,1%
SUMA AKTYWÓW	64 590	75 265	16,5%			
AKTYWA TRWAŁE	25 023	24 270	-3,0%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	39 567	50 995	28,9%			
Zapasy	17 356	20 394	17,5%			
Należności krótkoterminowe	20 263	28 227	39,3%			
Inwestycje krótkoterminowe	1 689	2 026	20,0%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	258	346	34,1%			
KAPITAŁ WŁASNY	20 696	25 901	25,1%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	43 894	49 364	12,5%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	10 329	9 114	-11,8%			
kredyty długoterminowe	10 329	9 114	-11,8%			
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	31 034	37 848	22,0%			
kredyty krótkoterminowe	6 914	5 125	-25,9%			
Rozliczenia międzyokresowe	2 263	2 006	-11,4%			
	<b>I-VI 2016</b>	<b>I-VI 2017</b>		<b>2q 2016</b>	<b>2q 2017</b>	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY	9,74%	10,92%		7,84%	6,87%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA	9,06%	10,03%		6,66%	6,54%	
RENTOWNOŚĆ NETTO	6,84%	8,35%		4,43%	4,74%	
ROA	5,75%	6,09%				
ROE	17,93%	17,69%				

Wyniki osiągnięte w okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2017 (w tym osiągnięte w 2Q 2017 roku) Zarząd ocenia jako dobre. Wzrost przychodów ze sprzedaży przy spadku kosztów działalności operacyjnej wpłynął na zwiększenie zysku ze sprzedaży osiągniętego przez Grupę w okresie pierwszych 6 miesięcy roku 2017 w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego. W perspektywie dwóch kwartałów 2017 r. (w stosunku do porównywalnego okresu ub. r) znacząco wzrósł EBIT (o prawie 12%), EBITDA (o ponad 15%) oraz zysk netto (o ponad 23%), i tak Grupa w okresie I-VI 2017r. osiągnęła ponad 5,5 mln zł EBIT, ponad 6,9 mln zł EBITDA i ponad 4,5 mln zł zysku netto. Zarówno w 2 Q 2017 roku, jak i w całym półroczu 2017r. Grupa osiągnęła korzystne ( w stosunku do roku 2016) saldo przychodów finansowych nad kosztami finansowymi – co pozytywnie wpływało m.in. na wynik netto Grupy.

W porównaniu do 30 VI 2016r. znacząco wzrosła suma aktywów Grupy (o prawie 29%), na co największy wpływ miał wzrost aktywów obrotowych, w szczególności zapasów i należności krótkoterminowych. Wzrost ten został sfinansowany wzrostem kapitału własnego (ponad 25%) oraz wzrostem krótkoterminowych zobowiązań handlowych. Porównując stan 30 VI 2017r. vs.30 VI 2016r. Grupa zmniejszyła zadłużenie oprocentowane (spadek kredytów długo i krótkoterminowych). Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa istotnie poziom zobowiązań krótkoterminowych.



#### **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.

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 2017 był kontynuowany remont/modernizacja drogi (Wrocław-Poznań) na odcinku bezpośrednio przylegającym do Zielonego Centrum Galerii Ogrodniczej we Wrocławiu Psarach – co ma negatywny wpływ na ruch klientów w tym obiekcie.

W okresie I-VI 2017r. występowały okresy, w których warunki atmosferyczne były niesprzyjające działalności handlowej HORTICO SA, np. – miesiąc luty oraz kwiecień charakteryzował się niskimi temperaturami oraz znacznymi opadami śniegu w niektórych rejonach działalności Grupy Kapitałowej, co miało istotny negatywny wpływ na poziomy sprzedaży realizowanej przez Grupę (poprzez spadek popytu na część towarów z oferty).

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

HORTICO SA nie publikowała prognozy jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2017.

**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:

Akcyonariusz	Liczba akcji	[%] akcji i głosów na WZA
Paweł Kolasa	5 312 991	45,24%
Andrzej Guszał	2 735 137	23,29%
Robert Bender	1 412 544	12,03%
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	6,39%
Urszula Bender	86 928	0,74%
Pozostali akcyonariusze	1 445 572	12,31%
<b>Razem</b>	<b>11 743 090</b>	<b>100,00%</b>

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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
<b>Grupa Kapitałowa HORTICO SA</b>	188	187,09

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 sierpnia 2017r.

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

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

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

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

### **2. Środki trwałe**

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

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

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

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

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

### **3. Leasing operacyjny**

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

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

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

### **4. Środki trwałe w budowie**

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

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

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.

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

### **5. Inwestycje w nieruchomości**

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

## **6. Pozostałe inwestycje długoterminowe**

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

## **7. Zapasy**

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

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

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

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

## **8. Należności handlowe**

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

## **9. Inwestycje krótkoterminowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **13. Kapitały własne**

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

### **14. Rezerwy na zobowiązania**

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



## **15. Dywidendy**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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