

## **HORTICO S.A.**

RAPORT OKRESOWY

**za III kwartał 2017 roku**

od 1 lipca 2017 roku do 30 września 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 listopada 2017 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport za trzeci kwartał 2017 roku obejmujący wyniki finansowe Grupy Kapitałowej oraz Spółki osiągnięte od 1 lipca do 30 września 2017 roku oraz narastająco od 1 stycznia do 30 września 2017 roku.

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

- **73,8 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **5,1 mln zł EBITDA,**
- **2,98 mln zł EBIT,**
- **2,01 mln zł zysku netto.**

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 30-09-2017 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 2017 r.

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

W dniu 30 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało członków Rady Nadzorczej na nową 3 letnią kadencję. W dniu 13 września br. Rada Nadzorcza, podczas swojego posiedzenia, wybrała ze swojego grona Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady.

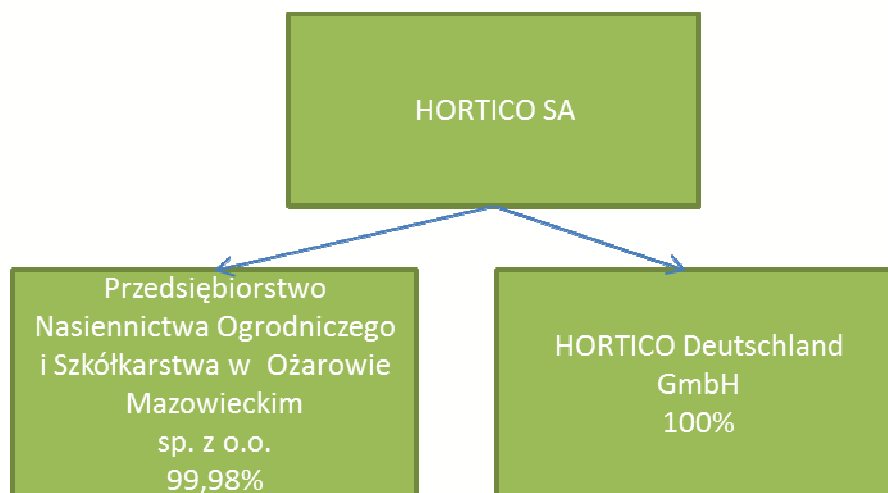
W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

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

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

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 30 września 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 nasienne-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	30-09-2016	30-09-2017	III kwartał 2016	III kwartał 2017
<b>A</b>	<b>Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi</b>	<b>75 391 332,33</b>	<b>73 769 042,84</b>	<b>21 113 812,02</b>	<b>18 901 604,05</b>
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	653 549,63	833 488,00	155 818,43	309 746,27
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	74 737 782,70	72 935 554,84	20 957 993,59	18 591 857,78
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>71 099 333,15</b>	<b>70 134 633,68</b>	<b>22 106 162,70</b>	<b>21 260 139,55</b>
I	Amortyzacja	1 601 194,56	2 133 467,57	545 527,74	721 549,13
II	Zużycie materiałów i energii	1 450 896,50	1 436 281,44	417 391,91	428 132,83
III	Usługi obce	2 565 619,85	2 237 797,65	1 078 871,21	1 180 533,82
IV	Podatki i opłaty, w tym:	542 218,90	509 081,20	123 150,77	182 124,31
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	6 205 337,19	6 253 295,91	2 076 656,01	1 988 703,40
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 248 665,79	1 269 727,13	396 254,18	382 938,84
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	2 309 538,45	2 546 768,74	502 022,34	504 467,76
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	55 175 861,91	53 748 214,04	16 966 288,54	15 871 689,46
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>4 291 999,18</b>	<b>3 634 409,16</b>	<b>- 992 350,68</b>	<b>- 2 358 535,50</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>441 344,27</b>	<b>237 837,28</b>	<b>137 721,41</b>	<b>100 863,96</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55 378,81	39 571,53	50 330,45	23 717,87
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	385 965,46	198 265,75	87 390,96	77 146,09
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>791 766,38</b>	<b>886 801,30</b>	<b>122 898,55</b>	<b>257 574,97</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	791 766,38	886 801,30	122 898,55	257 574,97
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>3 941 577,07</b>	<b>2 985 445,14</b>	<b>- 977 527,82</b>	<b>- 2 515 246,51</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>691 246,16</b>	<b>883 334,53</b>	<b>214 435,95</b>	<b>161 819,08</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:	9 163,76	26 044,63	619,29	11 808,35
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	682 082,40	857 289,90	213 816,66	150 010,73
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 470 978,43</b>	<b>1 129 950,80</b>	<b>341 311,56</b>	<b>350 248,59</b>
I	Odsetki, w tym:	452 367,89	448 308,22	155 100,98	148 968,24
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	1 018 610,54	681 642,58	186 210,58	201 280,35
<b>I</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>3 161 844,80</b>	<b>2 738 828,87</b>	<b>- 1 104 403,43</b>	<b>- 2 703 676,02</b>
<b>J</b>	<b>Podatek dochodowy</b>	<b>554 818,00</b>	<b>728 302,00</b>	<b>-</b>	<b>- 131 136,00</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>2 607 026,80</b>	<b>2 010 526,87</b>	<b>- 1 104 403,43</b>	<b>- 2 572 540,02</b>

## Skonsolidowany bilans

### AKTYWA

Stan na dzień	30-09-2016	30-09-2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>24 760 261,61</b>	<b>23 484 657,50</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 732 240,14	1 344 947,43
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 732 240,14	1 344 947,43
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 447 742,53	21 584 707,13
1. Środki trwałe	21 653 832,79	20 618 738,13
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 574 703,22	6 413 047,60
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 140 733,21	11 978 876,89
c) urządzenia techniczne i maszyny	772 983,76	262 883,32
d) środki transportu	1 416 905,92	1 202 556,46
e) inne środki trwałe	748 506,68	761 373,86
2. Środki trwałe w budowie	793 909,74	965 969,00
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	442 078,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	472 304,00	442 078,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>33 415 887,61</b>	<b>40 998 514,40</b>
I. Zapasy	15 840 816,59	21 501 849,99
1. Materiały	50 263,40	50 263,40
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	15 790 553,19	21 451 586,59
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	15 711 903,87	17 104 298,06
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	15 711 903,87	17 104 298,06
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 073 224,65	16 376 909,30
- do 12 miesięcy	15 073 224,65	16 376 909,30
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	326 410,16	571 181,30
c) inne	312 269,06	156 207,46
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 626 260,75	2 103 098,84
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 626 260,75	2 103 098,84
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	1 372 970,75	1 849 808,84
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 196 834,02	1 708 365,96
- inne środki pieniężne	176 136,73	141 442,88
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	236 906,40	289 267,51
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>58 176 149,22</b>	<b>64 483 171,90</b>

PASYWA

Wyszczególnienie	30-09-2016	30-09-2017
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>19 591 459,76</b>	<b>23 328 090,32</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	2 607 026,80	2 010 526,87

VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>38 584 689,46</b>	<b>41 155 081,58</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	232 753,17	116 003,68
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	11 417,00	3 630,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	75 529,39	105 770,26
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	75 529,39	105 770,26
3. Pozostałe rezerwy	145 806,78	6 603,42
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	145 806,78	6 603,42
II. Zobowiązania długoterminowe	10 025 361,88	8 810 159,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	10 025 361,88	8 810 159,88
a) kredyty i pożyczki	10 025 361,88	8 810 159,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	25 981 982,49	30 208 087,18
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	25 981 982,49	30 208 087,18
a) kredyty i pożyczki	8 200 015,68	6 514 702,37
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	884 865,00	1 044 098,84
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	15 066 290,08	20 248 234,05
- do 12 miesięcy	15 066 290,08	20 248 234,05
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	505 889,12	973 855,95
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	809 167,30	977 773,99
h) z tytułu wynagrodzeń	468 642,13	444 008,04
i) inne	47 113,18	5 413,94
4. Fundusze specjalne	-	-

IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 344 591,92	2 020 830,84
1. Ujemna wartość firmy	154 428,35	110 305,80
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	2 190 163,57	1 910 525,04
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	2 190 163,57	1 910 525,04
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>58 176 149,22</b>	<b>64 483 171,90</b>

### Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-09-2016	30-09-2017	III kwartał 2016	III kwartał 2017
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
<b>I. Zysk (strata) netto</b>	<b>2 607 026,80</b>	<b>2 010 526,87</b>	<b>- 1 104 403,43</b>	<b>- 2 572 540,02</b>
<b>II. Korekty razem</b>	<b>- 5 169 333,94</b>	<b>- 818 485,08</b>	<b>367 039,12</b>	<b>1 488 891,77</b>
1. Amortyzacja	1 601 193,56	2 133 467,57	545 527,74	721 549,13
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	55 378,81	90 720,06	50 330,45	23 717,87
5. Zmiana stanu rezerw	- 108 922,96	- 166 390,62	130 596,08	- 166 390,62
6. Zmiana stanu zapasów	2 630 306,74	96 833,24	1 515 559,80	- 1 107 511,67
7. Zmiana stanu należności	2 844 174,59	3 749 067,60	4 551 230,71	11 123 104,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 12 223 023,11	- 6 466 489,15	- 6 337 548,04	- 9 029 696,03
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	31 558,43	- 255 693,78	- 62 769,33	- 75 880,91
10. Inne korekty	-	-	- 25 888,29	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>- 2 562 307,14</b>	<b>1 192 041,79</b>	<b>- 737 364,31</b>	<b>- 1 083 648,25</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>66 963,41</b>	<b>114 923,84</b>	<b>59 898,37</b>	<b>69 105,69</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	66 963,41	114 923,84	59 898,37	69 105,69
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>1 506 815,16</b>	<b>713 029,77</b>	<b>284 492,25</b>	<b>349 228,21</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 506 815,16	713 029,77	284 492,25	349 228,21



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>- 1 439 851,75</b>	<b>- 598 105,93</b>	<b>- 224 593,88</b>	<b>- 280 122,52</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 398 449,47</b>	<b>2 475 830,24</b>	<b>1 846 488,57</b>	<b>2 648 373,21</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	6 398 449,47	2 475 830,24	1 846 488,57	2 648 373,21
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 299 685,40</b>	<b>2 034 045,76</b>	<b>947 533,71</b>	<b>1 208 054,36</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	587 154,50	822 016,30	587 154,50	822 016,30
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 562 316,20	928 865,92	309 336,47	309 336,47
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	150 214,70	283 163,54	51 042,74	76 701,59
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>4 098 764,07</b>	<b>441 784,48</b>	<b>898 954,86</b>	<b>1 440 318,85</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>96 605,18</b>	<b>1 035 720,34</b>	<b>- 63 003,33</b>	<b>76 548,08</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>96 605,18</b>	<b>1 035 720,34</b>	<b>- 63 003,33</b>	<b>76 548,08</b>
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>1 276 365,57</b>	<b>814 088,50</b>	<b>1 435 974,08</b>	<b>1 773 260,76</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>1 372 970,75</b>	<b>1 849 808,84</b>	<b>1 372 970,75</b>	<b>1 849 808,84</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-09-2016	30-09-2017	III kwartał 2016	III kwartał 2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	18 931 409,35	20 975 203,31	20 695 863,19	22 834 926,70
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b>	<b>18 931 409,35</b>	<b>20 975 203,31</b>	<b>20 695 863,19</b>	<b>22 834 926,70</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	13 986 308,81	13 496 217,72	11 300 659,39	15 445 968,45
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 2 685 649,42	1 949 750,73	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	16 360,84	2 137 572,16	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	16 360,84	2 137 572,16	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 702 010,26	187 821,43	-	-
- pokrycia straty	2 702 010,26	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	399 333,07	822 016,30	4 110 763,30	4 583 066,89
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	587 154,50	822 016,30	4 298 584,73	4 583 066,89
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	587 154,50	822 016,30	4 298 584,73	4 583 066,89
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	587 154,50	822 016,30	587 154,50	-
wypłata dywidendy	587 154,50	822 016,30	587 154,50	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	3 711 430,23	4 583 066,89
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 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	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
- pokrycia straty z lat ubiegłych	-	-	-	-
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	-	3 523 608,80	4 583 066,89
6. Wynik netto	2 607 026,80	2 010 526,87	- 1 104 403,41	- 2 572 540,02
a) zysk netto	2 607 026,80	2 010 526,87	-	-
b) strata netto	-	-	1 104 403,41	2 572 540,02
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>19 591 459,76</b>	<b>23 328 090,32</b>	<b>19 591 459,76</b>	<b>23 328 090,32</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	30-09-2016	30-09-2017	III kwartał 2016	III kwartał 2017
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	64 685 171,18	71 666 417,63	19 423 472,62	20 207 626,59
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 164 451,48	2 024 034,43	245 942,16	416 374,88





II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	63 520 719,70	69 642 383,20	19 177 530,46	19 791 251,71
<b>B</b>	<b>Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>62 216 292,62</b>	<b>67 317 342,58</b>	<b>19 836 366,36</b>	<b>20 578 716,05</b>
I	Amortyzacja	1 581 891,36	2 012 864,21	539 010,00	670 748,70
II	Zużycie materiałów i energii	992 239,79	1 186 161,90	305 438,08	346 146,58
III	Usługi obce	2 127 445,65	2 492 225,49	871 156,11	999 549,11
IV	Podatki i opłaty, w tym:	277 873,52	381 706,24	44 493,50	140 605,82
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 704 578,27	4 921 919,41	1 211 715,09	1 541 548,18
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	728 249,67	982 418,71	231 200,20	291 474,89
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	869 763,62	1 377 293,88	197 258,09	433 911,29
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	51 934 250,74	53 962 752,74	16 436 095,29	16 154 731,48
<b>C</b>	<b>ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>2 468 878,56</b>	<b>4 349 075,05</b>	<b>- 412 893,74</b>	<b>- 371 089,46</b>
<b>D</b>	<b>Pozostałe Przychody Operacyjne</b>	<b>359 152,67</b>	<b>197 957,49</b>	<b>104 488,02</b>	<b>91 706,54</b>
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	55 378,81	39 571,53	50 330,45	23 717,87
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	303 773,86	158 385,96	54 157,57	67 988,67
<b>E</b>	<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>579 292,06</b>	<b>833 416,51</b>	<b>40 990,52</b>	<b>239 695,48</b>
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	579 292,06	833 416,51	40 990,52	239 695,48
<b>F</b>	<b>ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>2 248 739,17</b>	<b>3 713 616,03</b>	<b>- 349 396,24</b>	<b>- 519 078,40</b>
<b>G</b>	<b>Przychody finansowe</b>	<b>685 533,96</b>	<b>867 918,17</b>	<b>212 671,39</b>	<b>161 761,45</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:	9 163,76	26 044,63	619,29	11 808,35
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	676 370,20	841 873,54	212 052,10	149 953,10
<b>H</b>	<b>Koszty finansowe</b>	<b>1 468 305,61</b>	<b>1 119 499,45</b>	<b>342 295,95</b>	<b>345 732,89</b>
I	Odsetki, w tym:	452 367,89	448 308,22	155 100,98	148 968,24
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-



III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	1 015 937,72	671 191,23	187 194,97	196 764,65
I	<b>ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)</b>	<b>1 465 967,52</b>	<b>3 462 034,75</b>	<b>- 479 020,80</b>	<b>- 703 049,84</b>
J	Podatek dochodowy	354 909,00	605 840,00	-	- 131 136,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
L	<b>Zysk (Strata) netto (K-L-M)</b>	<b>1 111 058,52</b>	<b>2 856 194,75</b>	<b>- 479 020,80</b>	<b>- 571 913,84</b>

## Jednostkowy bilans HORTICO SA

### AKTYWA

Stan na dzień	30-09-2016	30-09-2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>24 905 035,83</b>	<b>22 960 318,57</b>
I. Wartości niematerialne i prawne	1 740 728,73	1 342 225,49
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 740 728,73	1 342 225,49
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 406 945,16	20 818 510,14
1. Środki trwałe	21 627 465,82	20 082 448,79
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 444 952,77	6 413 047,60
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	12 241 249,13	11 978 876,89
c) urządzenia techniczne i maszyny	734 441,87	225 992,46
d) środki transportu	1 504 533,62	931 981,99
e) inne środki trwałe	702 288,43	532 549,85
2. Środki trwałe w budowie	779 479,34	736 061,35
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	344 487,00	386 708,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	344 487,00	386 708,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>35 253 500,38</b>	<b>37 087 297,28</b>
I. Zapasy	8 614 123,74	12 156 663,24
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	-	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	8 614 123,74	11 201 327,53
5. Zaliczki na dostawy	-	955 335,71
II. Należności krótkoterminowe	22 616 401,74	22 659 586,60
1. Należności od jednostek powiązanych	8 158 393,67	5 816 297,57
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	8 158 393,67	5 816 297,57
- do 12 miesięcy	8 158 393,67	5 816 297,57
- 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	14 458 008,07	16 843 289,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	13 846 540,54	16 360 632,27
- do 12 miesięcy	13 846 540,54	16 360 632,27
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	474 873,12	340 697,30
c) inne	136 594,41	141 959,46
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 846 863,13	2 061 730,07
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 846 863,13	2 061 730,07
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	3 593 573,13	1 808 440,07
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	3 514 684,03	1 666 997,19
- inne środki pieniężne	78 889,10	141 442,88
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	176 111,77	209 317,37
<b>C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY</b>	-	-
<b>D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE</b>	-	-
<b>AKTYWA OGÓŁEM</b>	<b>60 158 536,21</b>	<b>60 047 615,85</b>

PASYWA

Wyszczególnienie	30-09-2016	30-09-2017
<b>A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY</b>	<b>20 478 793,67</b>	<b>22 263 012,86</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	1 111 058,52	2 856 194,75
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
<b>B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA</b>	<b>39 679 742,54</b>	<b>37 784 602,99</b>
I. Rezerwy na zobowiązania	33 284,70	10 233,42
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	18 074,00	3 630,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	-	-
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	-	-
3. Pozostałe rezerwy	15 210,70	6 603,42
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	15 210,70	6 603,42
II. Zobowiązania długoterminowe	10 025 361,88	8 810 159,88
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	10 025 361,88	8 810 159,88
a) kredyty i pożyczki	10 025 361,88	8 810 159,88
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-

e) inne	-	-
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>27 558 360,09</b>	<b>27 040 466,84</b>
<b>1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych</b>	<b>11 577,75</b>	<b>25 156,75</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	11 577,75	25 156,75
- do 12 miesięcy	11 577,75	25 156,75
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
<b>2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
<b>3. Wobec pozostałych jednostek</b>	<b>27 546 782,34</b>	<b>27 015 310,09</b>
a) kredyty i pożyczki	8 200 015,68	6 514 702,38
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	930 550,39	778 990,42
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	16 896 076,02	17 659 365,68
- do 12 miesięcy	16 896 076,02	17 659 365,68
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	529 772,04	935 270,94
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	645 336,36	786 503,27
h) z tytułu wynagrodzeń	292 725,92	338 917,96
i) inne	52 305,93	1 559,44
<b>4. Fundusze specjalne</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>2 062 735,87</b>	<b>1 923 742,85</b>
<b>1. Ujemna wartość firmy</b>	<b>154 428,24</b>	<b>110 305,80</b>
<b>2. Inne rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>1 908 307,63</b>	<b>1 813 437,05</b>
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 908 307,63	1 813 437,05
<b>PASYWA OGÓŁEM</b>	<b>60 158 536,21</b>	<b>60 047 615,85</b>

## Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-09-2016	30-09-2017	III kwartał 2016	III kwartał 2017
<b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>				
I. Zysk (strata) netto	1 111 058,52	2 856 194,75	- 479 020,80	- 571 913,84
II. Korekty razem	- 1 163 863,01	- 1 371 381,62	2 092 311,49	- 609 979,27
1. Amortyzacja	1 581 891,36	2 012 864,21	539 010,00	670 748,70
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	55 378,81	39 571,53	50 330,45	23 717,87
5. Zmiana stanu rezerw	- 102 180,96	- 127 805,61	- 102 180,96	- 127 805,61
6. Zmiana stanu zapasów	1 195 432,15	- 1 413 831,54	1 029 739,71	- 614 587,71
7. Zmiana stanu należności	5 177 519,96	5 445 482,43	4 097 498,22	9 887 384,99



8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 8 859 624,73	- 7 016 410,56	- 3 284 964,01	- 10 298 421,93
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 212 279,60	- 311 252,08	- 237 121,92	- 151 015,58
10. Inne korekty	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)</b>	<b>- 52 804,49</b>	<b>1 484 813,13</b>	<b>1 613 290,69</b>	<b>- 1 181 893,11</b>
<b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>66 963,41</b>	<b>84 959,35</b>	<b>59 898,37</b>	<b>69 105,69</b>
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	66 963,41	84 959,35	59 898,37	69 105,69
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>1 497 575,16</b>	<b>580 861,34</b>	<b>284 492,25</b>	<b>154 454,34</b>
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 497 575,16	580 861,34	284 492,25	154 454,34
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>- 1 430 611,75</b>	<b>- 495 901,99</b>	<b>- 224 593,88</b>	<b>- 85 348,65</b>
<b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>				
<b>I. Wpływy</b>	<b>6 398 449,47</b>	<b>2 475 830,24</b>	<b>1 846 488,57</b>	<b>2 648 373,21</b>
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	6 398 449,47	2 475 830,24	1 846 488,57	2 648 373,21
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
<b>II. Wydatki</b>	<b>2 299 685,40</b>	<b>2 034 045,76</b>	<b>947 533,71</b>	<b>1 203 771,32</b>
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	587 154,50	822 016,30	587 154,50	822 016,30
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 562 316,20	928 865,92	309 336,47	309 739,57
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	150 214,70	283 163,54	51 042,74	72 015,45
8. Odsetki	-	-	-	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>4 098 764,07</b>	<b>441 784,48</b>	<b>898 954,86</b>	<b>1 444 601,89</b>
<b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>2 615 347,83</b>	<b>1 430 695,62</b>	<b>2 287 651,67</b>	<b>177 360,13</b>
<b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>	<b>2 615 347,83</b>	<b>1 430 695,62</b>	<b>2 287 651,67</b>	<b>177 360,13</b>



- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
<b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU</b>	<b>978 225,30</b>	<b>377 744,45</b>	<b>1 305 921,46</b>	<b>1 631 079,94</b>
<b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM</b>	<b>3 593 573,13</b>	<b>1 808 440,07</b>	<b>3 593 573,13</b>	<b>1 808 440,07</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

### Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-09-2016	30-09-2017	III kwartał 2016	III kwartał 2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>19 954 889,65</b>	<b>20 228 834,41</b>	<b>20 957 814,47</b>	<b>22 834 926,70</b>
- 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>20 957 814,47</b>	<b>22 834 926,70</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	13 496 190,15	13 535 273,11
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	16 360,84	39 082,96	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	16 360,84	39 082,96	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	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	587 154,50	822 016,30	2 177 233,82	4 250 124,89
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	587 154,50	822 016,30	2 177 233,82	4 250 124,89
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	587 154,50	822 016,30	2 177 233,82	4 250 124,89
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	587 154,50	822 016,30	587 154,50	822 016,30
wypłata dywidendy	587 154,50	822 016,30	587 154,50	822 016,30
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	1 590 079,32	3 428 108,59
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	-	-	1 590 079,32	3 428 108,59
6. Wynik netto	1 111 058,52	2 856 194,75	- 479 020,80	- 571 913,84
a) zysk netto	1 111 058,52	2 856 194,75	-	-
b) strata netto	-	-	479 020,80	571 913,84
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>20 478 793,67</b>	<b>22 263 012,86</b>	<b>20 478 793,67</b>	<b>22 263 012,86</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

1 stycznia – 30 września 2017 r. oraz 3 Q 2017 – w porównaniu do analogicznych okresów roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I-IX 2016	I-IX 2017	Dynamika r/r	3q 2016	3q 2017
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	75 391	73 769	-2,2%	21 114	18 902
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	71 099	70 135	-1,4%	22 106	21 260
ZYSK NA SPRZEDAŻY	4 292	3 634	-15,3%	922	2 358
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	3 941	2 985	-24,3%	977	2 515
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYCACJĘ (EBITDA)	5 542	5 119	-7,6%	432	1 794
ZYSK BRUTTO	3 162	2 739	-13,4%	1 104	2 704
ZYSK NETTO	2 607	2 010	-22,9%	1 104	2 572
SUMA AKTYWÓW	58 176	64 483	10,8%		
AKTYWA TRWAŁE	24 760	23 485	-5,1%		
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	33 416	40 998	22,7%		
Zapasy	15 841	21 502	35,7%		
Należności krótkoterminowe	15 712	17 104	8,9%		
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 626	2 103	29,3%		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	237	289	21,9%		
KAPITAŁ WŁASNY	19 591	23 328	19,1%		
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	38 585	41 155	6,7%		
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	10 025	8 810	-12,1%		
kredyty długoterminowe	10 025	8 810	-12,1%		
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	25 982	30 208	16,3%		
kredyty krótkoterminowe	8 200	6 515	-20,5%		
Rozliczenia międzyokresowe	2 345	2 021	-13,8%		
	I-IX 2016	I-IX 2017		3q 2016	3q 2017
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY	5,69%	4,93%		-4,37%	-12,47%
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA	5,23%	4,05%		-4,63%	-13,31%
RENTOWNOŚĆ NETTO	3,46%	2,72%		-5,23%	-13,61%
ROA	4,48%	3,12%			
ROE	13,31%	8,62%			

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 r. Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 73,8 mln zł przychodów ze sprzedaży (spadek ok. 2% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Ze względu na sezonowość sprzedaży, Grupa Kapitałowa (podobnie jak w ubiegłym roku) w okresie 3 kwartału 2017 roku zanotowała straty zarówno na poziomie zysku na sprzedaży, EBIT, jak i zysku netto. Poziom strat zanotowanych w 3 kwartale 2017 r. jest wyższy niż w ub. roku, na co miały wpływ warunki pogodowe i wyższe od spodziewanych tzw. zwroty posezonowe (część produktów Grupa sprzedaje z tzw. prawem zwrotu).

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2017 roku Grupa wypracowała 5,1 mln zł EBITDA, 2,98 mln zł zysku operacyjnego oraz 2,01 mln zł zysku netto.

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:

- Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect”,
- 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. Spółka prowadzi prace zmierzające do zmiany konceptu tego punktu handlowego na punkt PSB Mrówka.

W 2017 r. 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 poziom sprzedaży realizowanej przez Grupę (poprzez spadek popytu na część towarów z oferty) – miało to również wpływ na zwiększenie w stosunku r/r poziomu zwrotów produktów nasiennych przedawanych przez Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. PNOS sp. z o.o. sprzedaje znaczną część produktów z tzw. prawem zwrotu (dystrybutor może zwrócić część niesprzedanych produktów). Zwiększenie poziomu zwrotów miało wpływ na wyniki Grupy w 3 kwartale br.

W ocenie Zarządu Grupy za pozytywne należy uznać utrzymywanie wydatków na wynagrodzenia na podobnym poziomie jak w roku 2016.

Grupa pozytywnie ocenia rozwój linii biznesowej PROFI i w związku z tym planuje inwestycję w halę magazynowo - handlową w Kaliszu. W związku z tymi planami HORTICO SA zakupiło w tej lokalizacji działkę (sąsiadującą z terenem należącym do Spółki) o powierzchni 0,3562 ha za cenę 356.200,00 zł.

**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	5 318 491	45,29%
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	1 440 072	12,26%
<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>	177	178,32

Paweł Kolasa  
Prezes Zarządu  
Wrocław, 14 listopada 2017 r.



## 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 bierne rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych.

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

## **12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

## **13. Kapitały własne**

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki oraz wpisem do rejestru handlowego. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu udziałów, kwota zapłaty za 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 odroczone 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 wycenia się wyrażone w walutach obcych:

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

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

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



Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w art. 35 ust. 2 i 4. ustawy o rachunkowości. Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

### **19. Przychody ze sprzedaży**

Wartość sprzedaży jest księgowana w oparciu o kwoty faktur wystawionych w ciągu roku pomniejszone o podatek od towarów i usług. Sprzedaż jest uznana w momencie wydania produktów, towarów lub wykonania usługi.

### **20. Koszty i ich rozliczanie**

W Spółce prowadzi się ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Na kontach zespołu 4 ujmuje się koszty proste wg rodzajów, za które uznaje się wszystkie poniesione w danym okresie sprawozdawczym koszty nie dające się, z punktu widzenia potrzeb spółki rozłożyć na elementy składowe, niezależnie od tego czy zostaną zaliczone do kosztów bieżącego czy przyszłych okresów sprawozdawczych. Koszty rodzajowe okresu sprawozdawczego przenosi się przez konto 490 na konta zespołu 5- koszty wg miejsc powstawania. W celu uzyskania kompletności danych o faktycznie poniesionych kosztach w okresie sprawozdawczym, na operacje gospodarcze, do których nie otrzymano właściwych dokumentów od kontrahenta sporządza się dowody zastępcze, które są ewidencjonowane na kontach kosztowych oraz na kontach biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. W ramach zespołu 4 wyodrębnia się podział umożliwiający kwalifikowanie kosztów z uwzględnieniem przepisów prawa podatkowego.

### **21. Wynik finansowy**

W księgach rachunkowych Spółki ujmuje się wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Na wynik finansowy Spółki składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- 2) wynik operacji finansowych,
- 3) wynik operacji nadzwyczajnych,
- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży towarów, z uwzględnieniem upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych towarów w cenach nabycia, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Koszty te wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic

kursowych nad dodatkami, 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.