

HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za IV kwartał 2017 roku

od 1 października 2017 roku do 31 grudnia 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 lutego 2018 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport za czwarty kwartał 2017 roku obejmujący wyniki finansowe Grupy Kapitałowej i HORTICO SA osiągnięte od 1 października do 31 grudnia 2017 roku oraz narastająco od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła:

- **100,4 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **5,2 mln zł EBITDA,**
- **2,4 mln zł EBIT,**
- **1,7 mln zł zysku netto.**

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

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

HORTICO SA, tj. spółka dominująca grupy kapitałowej wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000308997. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

Siedziba Spółki mieści się: 52-437 Wrocław przy ulicy Giełdowej 12H.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 31-12-2017 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 dniu 13 września br. Rada Nadzorcza, podczas swojego posiedzenia, wybrała ze swojego grona Przewodniczącego i Zastępcę Przewodniczącego Rady.

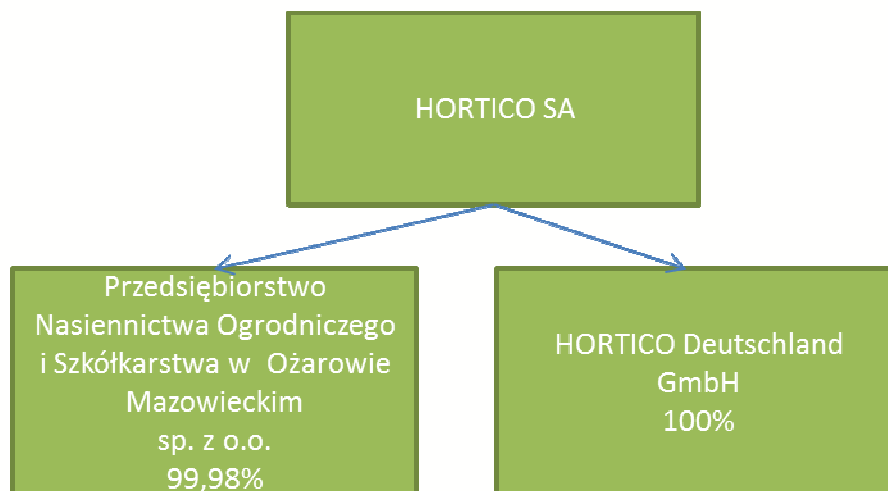
W skład Rady Nadzorczej na dzień 31-12-2017 roku oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

- 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 31 grudnia 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 Grupy Kapitałowej. 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 sporządziła skonsolidowane wyniki finansowe).

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

| wiersz | Treść | 31-12-2016 | 31-12-2017 | IV kwartał 2016 | IV kwartał 2017 |
|----------|-----------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| A | Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi | 102 138 220,10 | 100 414 032,50 | 26 832 699,34 | 26 644 989,66 |
| - | od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 1 148 758,96 | 1 370 758,70 | 486 168,83 | 537 270,70 |
| II | Zmiana stanu produktów ("+" / "-") | - | - | - | - |
| III | Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | - | - | - | - |
| IV | Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów | 100 989 461,14 | 99 043 273,80 | 26 346 530,51 | 26 107 718,96 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 97 606 183,64 | 97 136 747,09 | 26 212 274,99 | 27 002 113,41 |
| I | Amortyzacja | 2 595 005,80 | 2 716 183,72 | 645 383,83 | 582 716,15 |
| II | Zużycie materiałów i energii | 1 951 969,12 | 1 810 423,23 | 497 242,26 | 374 141,79 |
| III | Usługi obce | 3 232 476,35 | 3 923 785,35 | 674 538,77 | 1 685 987,70 |
| IV | Podatki i opłaty, w tym: | 681 989,89 | 700 864,81 | 139 770,99 | 191 783,61 |
| - | podatek akcyzowy | - | - | - | - |
| V | Wynagrodzenia | 8 170 198,96 | 8 136 687,13 | 1 964 861,77 | 1 883 391,22 |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 1 632 465,03 | 1 654 452,49 | 383 799,24 | 384 725,36 |
| VII | Pozostałe Koszty rodzajowe | 4 040 956,93 | 3 369 482,77 | 1 731 418,48 | 822 714,03 |
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 75 301 121,56 | 74 824 867,59 | 20 175 259,65 | 21 076 653,55 |
| C | ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B) | 4 532 036,46 | 3 277 285,41 | 620 424,35 | - 357 123,75 |
| D | Pozostałe Przychody Operacyjne | 660 467,14 | 326 555,45 | 127 862,74 | 88 718,17 |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 28 727,54 | 52 384,54 | - 26 651,27 | 12 813,01 |
| II | Dotacje | - | - | - | - |
| III | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| IV | Inne przychody operacyjne | 631 739,60 | 274 170,91 | 154 514,01 | 75 905,16 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 1 208 356,96 | 1 164 325,47 | 361 584,83 | 277 524,17 |
| I | Starta za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| III | Inne koszty operacyjne | 1 208 356,96 | 1 164 325,47 | 361 584,83 | 277 524,17 |
| F | ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 3 984 146,64 | 2 439 515,39 | 386 702,26 | - 545 929,75 |
| G | Przychody finansowe | 17 399,50 | 270 479,46 | 312 108,13 | 68 787,51 |
| 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: | 11 843,30 | 34 784,55 | 1 355,32 | 8 739,92 |
| - | od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| III | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | - | - | - | - |
| - | w tym w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| V | Inne | 5 556,20 | 235 694,91 | 310 752,81 | 60 047,59 |
| H | Koszty finansowe | 958 652,97 | 582 149,37 | 426 388,51 | 133 841,15 |
| I | Odsetki, w tym: | 601 976,57 | 582 149,37 | 149 608,68 | 133 841,15 |
| - | od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| II | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | - | - | - | - |
| - | w tym w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| IV | Inne | 356 676,40 | - | 276 779,83 | - |
| I | ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 3 042 893,17 | 2 127 845,48 | 272 421,88 | - 610 983,39 |
| J | Podatek dochodowy | 411 669,00 | 409 502,00 | 38 939,00 | - 318 800,00 |
| K | Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty) | - | - | - | - |
| L | Zysk (Strata) netto (K-L-M) | 2 631 224,17 | 1 718 343,48 | 233 482,88 | - 292 183,39 |

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

| Stan na dzień | 31-12-2016 | 31-12-2017 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 24 166 838,91 | 23 353 104,17 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 1 619 958,94 | 1 223 293,95 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 1 619 958,94 | 1 223 293,95 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 15 943 706,90 | 15 550 413,80 |
| 1. Środki trwałe | 15 194 941,88 | 14 771 206,54 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 4 008 357,02 | 3 847 404,24 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 8 566 107,85 | 8 455 862,48 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 518 239,60 | 486 802,22 |
| d) środki transportu | 1 276 506,15 | 1 053 622,73 |
| e) inne środki trwałe | 825 731,26 | 927 514,87 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 748 765,02 | 779 207,26 |
| 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 | 6 137 318,42 | 6 137 318,42 |
| 1. Nieruchomości | 6 024 393,48 | 6 024 393,48 |

| | | |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 2. Wartości niematerialne i prawne | - | - |
| 3. Długoterminowe aktywa finansowe | 112 924,94 | 112 924,94 |
| a) w jednostkach powiązanych | 112 924,94 | 112 924,94 |
| - udziały lub akcje | 112 924,94 | 112 924,94 |
| - inne papiery wartościowe | - | - |
| - udzielone pożyczki | - | - |
| - inne długoterminowe aktywa finansowe | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach, 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 | 465 854,65 | 442 078,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 442 078,00 | 442 078,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 23 776,65 | - |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 43 133 850,51 | 48 348 018,57 |
| I. Zapasy | 21 016 672,87 | 22 680 658,75 |
| 1. Materiały | 68 080,84 | 50 263,40 |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - |
| 4. Towary | 20 687 628,36 | 22 252 018,48 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 260 963,67 | 378 376,87 |
| II. Należności krótkoterminowe | 20 853 365,66 | 25 100 151,55 |
| 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 | 20 853 365,66 | 25 100 151,55 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 19 703 510,39 | 23 664 346,34 |
| - do 12 miesięcy | 19 703 510,39 | 23 664 346,34 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |

| | | |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych | 1 014 804,79 | 1 371 889,97 |
| c) inne | 135 050,48 | 63 915,24 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 1 067 378,50 | 423 032,19 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 1 067 378,50 | 423 032,19 |
| 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 | 814 088,50 | 169 742,19 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 607 888,50 | 136 782,01 |
| - inne środki pieniężne | 206 200,00 | 32 960,18 |
| - inne aktywa pieniężne | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 196 433,48 | 144 176,08 |
| C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY | - | - |
| D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | - | - |
| AKTYWA OGÓŁEM | 67 300 689,42 | 71 701 122,74 |

PASYWA

| Wyszczególnienie | 31-12-2016 | 31-12-2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 20 975 529,04 | 23 035 906,93 |
| I. Kapitał (fundusz) podstawowy | 5 871 595,00 | 5 871 595,00 |
| II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym | 13 496 217,72 | 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 | - 1 023 507,85 | - |
| VI. Zysk (strata) netto | 2 631 224,17 | 1 718 343,48 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 46 325 160,38 | 48 665 215,81 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 282 394,30 | 116 003,68 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 630,00 | 3 630,00 |

| | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 278 764,30 | 112 373,68 |
| - długoterminowa | - | - |
| - krótkoterminowa | 278 764,30 | 112 373,68 |
| 3. Pozostałe rezerwy | - | - |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | - | - |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 9 138 855,65 | 8 506 361,88 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | 9 138 855,65 | 8 506 361,88 |
| a) kredyty i pożyczki | 8 561 335,49 | 8 506 361,88 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | 577 520,16 | - |
| d) zobowiązania wekslowe | - | - |
| e) inne | - | - |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 34 696 443,19 | 37 902 931,65 |
| 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 | 34 696 443,19 | 37 902 931,65 |
| a) kredyty i pożyczki | 5 114 089,39 | 8 288 641,81 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | 216 164,44 | 885 552,62 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 28 002 117,20 | 27 048 682,17 |
| - do 12 miesięcy | 28 002 117,20 | 27 048 682,17 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 149 005,39 | 148 749,35 |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 675 765,04 | 1 046 186,95 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 482 847,45 | 480 583,63 |
| i) inne | 56 454,28 | 4 535,12 |
| 4. Fundusze specjalne | - | - |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 2 207 467,24 | 2 139 918,60 |
| 1. Ujemna wartość firmy | 143 397,63 | 106 628,93 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 2 064 069,61 | 2 033 289,67 |
| - długoterminowe | - | - |

| | | |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| - krótkoterminowe | 2 064 069,61 | 2 033 289,67 |
| PASYWA OGÓLEM | 67 300 689,42 | 71 701 122,74 |

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

| Wyszczególnienie | 31-12-2016 | 31-12-2017 | IV kwartał 2016 | IV kwartał 2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| A. PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 2 630 948,44 | 1 718 343,48 | 233 482,88 | - 292 183,39 |
| II. Korekty razem | - 695 973,41 | - 3 591 731,61 | 4 104 239,34 | - 2 338 609,53 |
| 1. Amortyzacja | 2 595 005,80 | 2 716 183,72 | 645 383,83 | 582 716,15 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | - | - | - | - |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - 28 727,54 | - 52 384,54 | - 26 651,27 | - 12 813,01 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | - 59 281,83 | - 142 613,97 | - 53 635,48 | - 142 613,97 |
| 6. Zmiana stanu zapasów | - 1 258 525,27 | - 1 663 985,88 | - 3 341 571,99 | - 1 178 808,76 |
| 7. Zmiana stanu należności | - 2 043 997,20 | - 4 246 785,89 | - 5 761 873,65 | - 7 995 853,49 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 154 884,04 | - 545 584,12 | 12 690 785,78 | 5 920 905,03 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 55 634,71 | - 15 291,24 | 11 083,97 | - 26 003,67 |
| 10. Inne korekty | 303,30 | 358 730,31 | - 59 281,85 | 513 862,19 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II) | 1 934 975,03 | - 1 873 388,13 | 4 337 722,22 | - 2 630 792,92 |
| B. PRZEPIŁYWKY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. Wpływy | 66 963,41 | 95 772,36 | - | 10 813,01 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 66 963,41 | 95 772,36 | - | 10 813,01 |
| 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 | 1 752 016,84 | 1 452 722,22 | 456 747,56 | 447 970,82 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 752 016,84 | 1 452 722,22 | 456 747,56 | 447 970,82 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | - | - | - | - |
| a) w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - | - | - |
| - nabycie aktywów finansowych | - | - | - | - |

| | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| - udzielone pożyczki długoterminowe | - | - | - | - |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | - 1 685 053,43 | - 1 356 949,86 | - 456 747,56 | - 437 157,81 |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. Wpływy | 1 867 698,59 | 4 934 177,93 | 161 209,09 | 1 844 941,76 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 1 867 698,59 | 4 934 177,93 | 161 209,09 | 1 844 941,76 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 2 579 896,26 | 2 348 186,25 | 4 600 995,42 | 457 057,68 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 587 154,50 | 822 016,30 | - | - |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | - | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 1 775 422,34 | 1 238 687,14 | 4 549 952,68 | 309 821,32 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 217 319,42 | 287 482,81 | 51 042,74 | 147 236,36 |
| 8. Odsetki | - | - | - | - |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | - 712 197,67 | 2 585 991,68 | - 4 439 786,33 | 1 387 884,08 |
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | - 462 276,07 | - 644 346,31 | - 558 811,67 | - 1 680 066,65 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | - 462 276,07 | - 644 346,31 | - 558 811,67 | - 1 680 066,65 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | | | | |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 1 276 364,57 | 814 088,50 | 1 372 970,75 | 1 849 808,84 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM | 814 088,50 | 169 742,19 | 814 159,08 | 169 742,19 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | | | |

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

| Wyszczególnienie | 31-12-2016 | 31-12-2017 | IV kwartał 2016 | IV kwartał 2017 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 18 931 409,35 | 20 975 203,31 | 19 591 459,76 | 23 328 090,32 |
| -zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| - korekty błędów | - | - | - | - |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 18 931 409,35 | 20 975 203,31 | 19 591 459,76 | 23 328 090,32 |
| 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 | - 490 091,09 | 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) | 506 451,93 | 187 821,43 | - | - |
| - pokrycia straty | 506 451,93 | 187 821,43 | - | |
| 2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu | 13 496 217,72 | 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 | 1 287 991,38 | 822 016,30 | 2 607 026,80 | 2 010 526,87 |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 1 287 991,38 | 822 016,30 | 2 607 026,80 | 2 010 526,87 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |
| - korekty błędów | - | - | - | - |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 1 287 991,38 | 822 016,30 | 2 607 026,80 | 2 010 526,87 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | - | - | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 1 287 991,38 | - | - | - |
| przekazanie na kapitał zapasowy | 700 836,88 | - | - | - |
| wypłata dywidendy | 587 154,50 | 822 016,30 | | |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | 2 607 026,80 | 2 010 526,87 |
| 5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | 1 023 507,85 | - | - 962 439,24 | |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | - | - | - | - |

| | | | | |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| 5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 1 023 507,85 | - | - | 962 439,24 |
| 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 | 1 023 507,85 | - | - | 962 439,24 |
| 5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | - 1 023 507,85 | - | 3 569 466,04 | 2 010 526,87 |
| 6. Wynik netto | 2 630 898,44 | 1 718 343,48 | 233 482,88 | - 183,39 |
| a) zysk netto | 2 630 898,44 | 1 718 343,48 | 233 482,88 | - 183,39 |
| b) strata netto | - | - | - | 292 |
| c) odpisy z zysku | - | - | - | - |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 20 975 203,31 | 23 035 906,93 | 20 975 203,31 | 23 035 906,93 |
| III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | - | - | - | - |

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

| wiersz | Treść | 31-12-2016 | 31-12-2017 | IV kwartał 2016 | IV kwartał 2017 |
|----------|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| A | Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi | 87 097 467,79 | 95 290 979,46 | 22 403 256,11 | 23 624 561,83 |
| - | od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| I | Przychody netto ze sprzedaży produktów | 2 622 953,23 | 2 662 981,43 | 1 449 461,25 | 638 947,00 |
| II | Zmiana stanu produktów ("+" / "-") | - | - | - | - |
| III | Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki | - | - | - | - |
| IV | Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów | 84 474 514,56 | 92 627 998,03 | 20 953 794,86 | 22 985 614,83 |
| B | Koszty działalności operacyjnej | 85 102 552,57 | 91 897 611,63 | 22 533 695,30 | 24 580 269,05 |
| I | Amortyzacja | 2 562 685,36 | 2 534 896,03 | 632 366,59 | 522 031,82 |
| II | Zużycie materiałów i energii | 1 328 733,68 | 1 452 982,02 | 334 256,65 | 266 820,12 |
| III | Usługi obce | 3 432 248,86 | 3 947 318,71 | 1 302 903,21 | 1 455 093,22 |
| IV | Podatki i opłaty, w tym: | 322 184,62 | 518 310,05 | 44 311,10 | 136 603,81 |
| - | podatek akcyzowy | - | - | - | - |
| V | Wynagrodzenia | 4 945 450,63 | 6 359 791,51 | 1 240 872,36 | 1 437 872,10 |
| VI | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | 959 147,79 | 1 267 827,40 | 230 898,12 | 285 408,69 |
| VII | Pozostałe Koszty rodzajowe | 1 358 760,90 | 2 028 264,64 | 488 997,28 | 650 970,76 |
| VIII | Wartość sprzedanych towarów i materiałów | 70 193 340,73 | 73 788 221,27 | 18 259 089,99 | 19 825 468,53 |
| C | ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B) | 1 994 915,22 | 3 393 367,83 | - 130 439,19 | - 955 707,22 |
| D | Pozostałe Przychody Operacyjne | 552 427,72 | 275 481,88 | 102 463,47 | 77 524,39 |
| I | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych | 28 727,54 | 52 384,54 | - 26 651,27 | 12 813,01 |
| II | Dotacje | - | - | - | - |
| III | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| IV | Inne przychody operacyjne | 523 700,18 | 223 097,34 | 129 114,74 | 64 711,38 |
| E | Pozostałe koszty operacyjne | 744 402,50 | 1 103 079,15 | 117 559,07 | 269 662,64 |



| | | | | | |
|----------|------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
| I | Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych | - | - | - | - |
| II | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych | - | - | - | - |
| III | Inne koszty operacyjne | 744 402,50 | 1 103 079,15 | 117 559,07 | 269 662,64 |
| F | ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E) | 1 802 940,44 | 2 565 770,56 | - 145 534,79 | - 1 147 845,47 |
| G | Przychody finansowe | 10 526,78 | 266 211,62 | 310 932,74 | 69 484,68 |
| 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: | 10 526,78 | 34 784,55 | 1 355,32 | 8 739,92 |
| - | od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| III | Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych | - | - | - | - |
| - | w tym w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| IV | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| V | Inne | - | 231 427,07 | 309 577,42 | 60 744,76 |
| H | Koszty finansowe | 954 761,96 | 582 149,37 | 424 597,50 | 133 841,15 |
| I | Odsetki, w tym: | 601 976,57 | 582 149,37 | 149 608,68 | 133 841,15 |
| - | od jednostek powiązanych | - | - | - | - |
| II | Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych | - | - | - | - |
| - | w tym w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| III | Aktualizacja wartości inwestycji | - | - | - | - |
| IV | Inne | 352 785,39 | - | 274 988,82 | - |
| I | ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H) | 858 705,26 | 2 249 832,81 | - 259 199,55 | - 1 212 201,94 |
| J | Podatek dochodowy | - 2 394,00 | 393 720,00 | - 98 184,00 | - 212 120,00 |
| K | Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty) | - | - | - | - |
| L | Zysk (Strata) netto (K-L-M) | 861 099,26 | 1 856 112,81 | - 161 015,55 | - 1 000 081,94 |

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

| Stan na dzień | 31-12-2016 | 31-12-2017 |
|----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. AKTYWA TRWAŁE | 24 154 992,37 | 22 717 224,93 |
| I. Wartości niematerialne i prawne | 1 619 958,94 | 1 220 819,75 |
| 1. Koszty zakończonych prac rozwojowych | - | - |
| 2. Wartość firmy | - | - |
| 3. Inne wartości niematerialne i prawne | 1 619 958,94 | 1 220 819,75 |
| 4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne | - | - |
| II. Rzeczowe aktywa trwałe | 15 687 280,36 | 14 672 428,76 |
| 1. Środki trwałe | 14 942 210,01 | 13 893 221,50 |
| a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu) | 4 008 357,02 | 3 847 404,24 |
| b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej | 8 548 731,67 | 8 455 862,48 |
| c) urządzenia techniczne i maszyny | 455 871,77 | 214 192,67 |

| | | |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| d) środki transportu | 1 276 506,15 | 800 260,52 |
| e) inne środki trwałe | 652 743,40 | 575 501,59 |
| 2. Środki trwałe w budowie | 745 070,35 | 779 207,26 |
| 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 | 6 437 268,42 | 6 437 268,42 |
| 1. Nieruchomości | 6 024 393,48 | 6 024 393,48 |
| 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 | 410 484,65 | 386 708,00 |
| 1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 386 708,00 | 386 708,00 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 23 776,65 | - |
| B. AKTYWA OBROTOWE | 39 607 685,61 | 44 076 765,98 |
| I. Zapasy | 10 742 831,70 | 14 545 736,35 |
| 1. Materiały | 17 817,44 | - |
| 2. Półprodukty i produkty w toku | - | - |
| 3. Produkty gotowe | - | - |
| 4. Towary | 10 464 050,59 | 12 481 928,53 |
| 5. Zaliczki na dostawy | 260 963,67 | 2 063 807,82 |
| II. Należności krótkoterminowe | 28 105 069,03 | 29 028 898,11 |
| 1. Należności od jednostek powiązanych | 9 945 890,38 | 6 291 653,23 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 9 945 890,38 | 6 291 653,23 |
| - do 12 miesięcy | 9 945 890,38 | 6 291 653,23 |
| - 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 | 18 159 178,65 | 22 737 244,88 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | 17 379 330,83 | 21 408 639,17 |
| - do 12 miesięcy | 17 379 330,83 | 21 408 639,17 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |
| b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych | 650 773,85 | 1 285 829,97 |
| c) inne | 129 073,97 | 42 775,74 |
| d) dochodzone na drodze sądowej | - | - |
| III. Inwestycje krótkoterminowe | 631 034,45 | 397 854,63 |
| 1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | 631 034,45 | 397 854,63 |
| 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 | 377 744,45 | 144 564,63 |
| - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | 171 544,45 | 111 604,45 |
| - inne środki pieniężne | 206 200,00 | 32 960,18 |
| - inne aktywa pieniężne | - | - |
| 2. Inne inwestycje krótkoterminowe | - | - |
| IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 128 750,43 | 104 276,89 |
| C. NALEŻNE WPLĄTY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY | - | - |
| D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE | - | - |
| AKTYWA OGÓŁEM | 63 762 677,98 | 66 793 990,91 |

PASYWA

| Wyszczególnienie | 31-12-2016 | 31-12-2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY | 20 228 834,41 | 21 262 930,92 |
| 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 | 861 099,26 | 1 856 112,81 |
| VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | - | - |
| B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA | 43 533 843,57 | 45 531 059,99 |
| I. Rezerwy na zobowiązania | 138 039,03 | 10 233,42 |
| 1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | 3 630,00 | 3 630,00 |
| 2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | 134 409,03 | 6 603,42 |
| - długoterminowa | - | - |
| - krótkoterminowa | 134 409,03 | 6 603,42 |
| 3. Pozostałe rezerwy | - | - |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | - | - |
| II. Zobowiązania długoterminowe | 9 138 855,65 | 8 506 361,88 |
| 1. Wobec jednostek powiązanych | - | - |
| 2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale | - | - |
| 3. Wobec pozostałych jednostek | 9 138 855,65 | 8 506 361,88 |
| a) kredyty i pożyczki | 8 561 335,49 | 8 506 361,88 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | 577 520,16 | - |
| d) zobowiązania wekslowe | - | - |
| e) inne | - | - |
| III. Zobowiązania krótkoterminowe | 32 078 744,25 | 34 895 058,58 |
| 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych | 531 524,73 | 944 683,05 |
| a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 531 524,73 | 944 683,05 |
| - do 12 miesięcy | 531 524,73 | 944 683,05 |
| - 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 | 31 547 219,52 | 33 950 375,53 |
| a) kredyty i pożyczki | 5 114 089,39 | 8 288 641,82 |
| b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | - | - |
| c) inne zobowiązania finansowe | 216 164,44 | 633 453,76 |
| d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności: | 25 372 690,71 | 23 813 129,56 |
| - do 12 miesięcy | 25 372 690,71 | 23 813 129,56 |
| - powyżej 12 miesięcy | - | - |

| | | |
|-----------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi | 149 005,39 | 110 164,34 |
| f) zobowiązania wekslowe | - | - |
| g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | 340 451,97 | 742 137,68 |
| h) z tytułu wynagrodzeń | 301 895,24 | 361 624,75 |
| i) inne | 52 922,38 | 1 223,62 |
| 4. Fundusze specjalne | - | - |
| IV. Rozliczenia międzyokresowe | 2 178 204,64 | 2 119 406,11 |
| 1. Ujemna wartość firmy | 143 397,63 | 106 628,93 |
| 2. Inne rozliczenia międzyokresowe | 2 034 807,01 | 2 012 777,18 |
| - długoterminowe | - | - |
| - krótkoterminowe | 2 034 807,01 | 2 012 777,18 |
| PASYWA OGÓŁEM | 63 762 677,98 | 66 793 990,91 |

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

| Wyszczególnienie | 31-12-2016 | 31-12-2017 | IV kwartał 2016 | IV kwartał 2017 |
|---------------------------------------------------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | | | | |
| I. Zysk (strata) netto | 861 099,26 | 1 856 112,81 | - 161 015,55 | - 1 000 081,94 |
| II. Korekty razem | 720 487,85 | - 3 318 334,45 | 1 635 777,61 | - 1 614 519,77 |
| 1. Amortyzacja | 2 562 685,36 | 2 534 896,03 | 632 366,59 | 522 031,82 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | - | - | - | - |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej | - 28 727,54 | - 52 384,54 | - 26 651,27 | - 12 813,01 |
| 5. Zmiana stanu rezerw | 2 573,37 | - 104 028,96 | - 8 607,28 | - |
| 6. Zmiana stanu zapasów | - 933 275,81 | - 3 802 904,65 | - 2 107 095,57 | - 2 389 073,11 |
| 7. Zmiana stanu należności | - 57 857,33 | - 923 829,08 | - 5 591 536,61 | - 6 369 311,51 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | - 709 463,06 | - 935 758,26 | 8 464 725,06 | 6 333 942,30 |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | - 115 447,14 | - 34 324,99 | 272 576,69 | 300 703,74 |
| 10. Inne korekty | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II) | 1 581 587,11 | - 1 462 221,64 | 1 474 762,06 | - 2 614 601,71 |
| B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ | | | | |
| I. Wpływy | 66 963,41 | 95 772,36 | - | 10 813,01 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 66 963,41 | 95 772,36 | - | 10 813,01 |
| 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 | 1 536 833,70 | 1 452 722,22 | 250 804,41 | 447 970,82 |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | 1 536 833,70 | 1 452 722,22 | 250 804,41 | 447 970,82 |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne | - | - | - | - |

| | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| 3. Na aktywa finansowe, w tym: | - | - | - | - |
| a) w jednostkach powiązanych | - | - | - | - |
| b) w pozostałych jednostkach | - | - | - | - |
| - nabycie aktywów finansowych | - | - | - | - |
| - udzielone pożyczki długoterminowe | - | - | - | - |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | - 1 469 870,29 | - 1 356 949,86 | - 250 804,41 | - 437 157,81 |
| C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ | | | | |
| I. Wpływy | 1 867 698,59 | 4 934 177,93 | 161 209,09 | 1 844 941,76 |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | - | - | - | - |
| 2. Kredyty i pożyczki | 1 867 698,59 | 4 934 177,93 | 161 209,09 | 1 844 941,76 |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 4. Inne wpływy finansowe | - | - | - | - |
| II. Wydatki | 2 579 896,26 | 2 348 186,25 | 4 600 995,42 | 457 057,68 |
| 1. Nabycie udziałów (akcji) własnych | - | - | - | - |
| 2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli | 587 154,50 | 822 016,30 | - | - |
| 3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku | - | - | - | - |
| 4. Spłaty kredytów i pożyczek | 1 775 422,34 | 1 238 687,14 | 4 549 952,68 | 309 821,32 |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych | - | - | - | - |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych | - | - | - | - |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 217 319,42 | 287 482,81 | 51 042,74 | 147 236,36 |
| 8. Odsetki | - | - | - | - |
| 9. Inne wydatki finansowe | - | - | - | - |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | - 712 197,67 | 2 585 991,68 | - 4 439 786,33 | 1 387 884,08 |
| D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III) | - 600 480,85 | - 233 179,82 | - 3 215 828,68 | - 1 663 875,44 |
| E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM | - 600 480,85 | - 233 179,82 | - 3 215 828,68 | - 1 663 875,44 |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych | - | - | - | - |
| F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU | 978 225,30 | 377 744,45 | 3 593 573,13 | 1 808 440,07 |
| G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM | 377 744,45 | 144 564,63 | 377 744,45 | 144 564,63 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | | | | |

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

| Wyszczególnienie | 31-12-2016 | 31-12-2017 | IV kwartał 2016 | IV kwartał 2017 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) | 19 954 889,65 | 20 228 834,41 | 20 478 793,67 | 22 263 012,86 |
| - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | | | | |
| - korekty błędów | | | | |
| I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach | 19 954 889,65 | 20 228 834,41 | 20 478 793,67 | 22 263 012,86 |
| 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 | 603 515,34 | 861 099,26 | 1 111 058,52 | 2 856 194,75 |
| 5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu -zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości | 603 515,34 | 861 099,26 | 1 111 058,52 | 2 856 194,75 |
| - korekty błędów | - | - | - | - |
| 5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach | 603 515,34 | 861 099,26 | 1 111 058,52 | 2 856 194,75 |
| a) zwiększenie (z tytułu) | - | - | - | - |
| - podziału zysku z lat ubiegłych | - | - | - | - |
| b) zmniejszenie (z tytułu) | 603 515,34 | 861 099,26 | - | - |
| wypłata dywidendy | - | 822 016,30 | - | - |
| podział zysku | - | 39 082,96 | - | - |
| 5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | - | - | 1 111 058,52 | 2 856 194,75 |
| 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 | - | - | 1 111 058,52 | 2 856 194,75 |
| 6. Wynik netto | 861 099,26 | 1 856 112,81 | - 161 015,55 | - 1 000 081,94 |
| a) zysk netto | 861 099,26 | 1 856 112,81 | | |
| b) strata netto | | - | 161 015,55 | 1 000 081,94 |
| c) odpisy z zysku | - | - | - | - |
| II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ) | 20 228 834,41 | 21 262 930,92 | 20 317 778,12 | 21 262 930,92 |
| III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | - | - | - | - |

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 – 31 grudnia 2017 r. oraz 4 Q 2017 – w porównaniu do analogicznych okresów roku ubiegłego.

| pozycja w tys zł | I-XII 2016 | I-XII 2017 | Dynamika r/r | 4q 2016 | 4q 2017 | Dynamika q/q |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|----------------|----------------|--------------|
| PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY | 102 138 | 100 414 | -1,7% | 26 833 | 26 644 | -0,7% |
| KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ | 97 606 | 97 137 | -0,5% | 26 212 | 27 002 | 3,0% |
| ZYSK NA SPRZEDAŻY | 4 532 | 3 277 | -27,7% | 620 | -357 | -157,6% |
| ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT) | 3 984 | 2 439 | -38,8% | 386 | -546 | -241,5% |
| ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYCACJĘ (EBITDA) | 6 579 | 5 155 | -21,6% | 1 031 | 37 | -96,4% |
| ZYSK BRUTTO | 3 043 | 2 128 | -30,1% | 272 | -611 | -324,6% |
| ZYSK NETTO | 2 631 | 1 718 | -34,7% | 233 | -292 | -225,3% |
| SUMA AKTYWÓW | 67 301 | 71 701 | 6,5% | | | |
| AKTYWA TRWAŁE | 24 167 | 23 353 | -3,4% | | | |
| AKTYWA OBROTOWE, w tym: | 43 134 | 48 348 | 12,1% | | | |
| Zapasy | 21 017 | 22 681 | 7,9% | | | |
| Należności krótkoterminowe | 20 853 | 25 100 | 20,4% | | | |
| Inwestycje krótkoterminowe | 1 067 | 423 | -60,4% | | | |
| Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | 196 | 144 | -26,5% | | | |
| KAPITAŁ WŁASNY | 20 975 | 23 036 | 9,8% | | | |
| ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym: | 46 325 | 48 665 | 5,1% | | | |
| Zobowiązania długoterminowe, w tym: | 9 139 | 8 506 | -6,9% | | | |
| kredyty długoterminowe | 8 561 | 8 506 | -0,6% | | | |
| Zobowiązania krótkoterminowe, w tym: | 34 696 | 37 903 | 9,2% | | | |
| kredyty krótkoterminowe | 5 114 | 8 289 | 62,1% | | | |
| Rozliczenia międzyokresowe | 2 207 | 2 140 | -3,0% | | | |
| | I-XII 2016 | I-XII 2017 | | 4q 2016 | 4q 2017 | |
| RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (ZYSK NA SPRZEDAŻY/PRZYCHODY) | 4,44% | 3,26% | | 2,31% | -1,34% | |
| RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (ZYSK OPERACYJNY/PRZYCHODY) | 3,90% | 2,43% | | 1,44% | -2,05% | |
| RENTOWNOŚĆ NETTO (ZYSK NETTO/PRZYCHODY) | 2,58% | 1,71% | | 0,87% | -1,10% | |
| ROA | 3,91% | 2,40% | | | | |
| ROE | 12,54% | 7,46% | | | | |

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 100,4 mln zł przychodów ze sprzedaży (spadek ok. 1,7% w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). Głównym powodem osiągnięcia niższych w stosunku do roku 2016 przychodów ze sprzedaży były niesprzyjające dla branży handlu ogrodniczego (w

szczegółności w obszarze „hobby”) warunki pogodowe panujące w sezonie 2017. Warunki pogodowe, wpłynęły m.in. na niższą od zakładanej sprzedaż w obszarach handlu detalicznego Grupy i działalności nasiennej PNOS, a więc linii biznesowych w których Grupa osiąga atrakcyjne marże na sprzedaży. Pomimo tego, iż warunki te wystąpiły głównie w pierwszej połowie roku 2017 (długa zima, niezwykle niskie temperatury w kwietniu, bardzo późna wiosna) – ich wpływ był istotnie odczuwalny również w III i IVQ 2017r. m.in poprzez wyższe od zakładanych zwroty posezonowe nasion oraz ostrożniejsze zakupy klientów Grupy w ofertach przedsezonowych.

Grupa Kapitałowa HORTICO SA obserwuje, iż mniej podatny na wahania pogodowe jest popyt generowany przez profesjonalne gospodarstwa ogrodnicze – w obszarze „profi” Grupa zanotowała wzrosty sprzedaży. Marże generowane w obszarze „profi” są jednak znacznie niższe niż w obszarze „hobby” stąd w rachunku wyników Grupy w 2017 r. nastąpił spadek rentowności sprzedaży wyższy niż procentowy spadek przychodów ze sprzedaży. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2017 roku Grupa wypracowała 5,2 mln zł EBITDA, 2,4 mln zł zysku operacyjnego oraz 1,7 mln zł zysku netto. W związku z wypracowaniem dodatniego wyniku finansowego zwiększeniu uległy kapitały własne Grupy, które na koniec 4Q2017r. osiągnęły wartość 23 mln zł (wzrost o około 10% r/r). W 4Q 2017r. Grupa Kapitałowa HORTICO SA, w celu poprawy marży na sprzedaży w przyszłych okresach, poczyniła szereg gotówkowych zakupów towarów handlowych, co wpłynęło na wzrost kredytów krótkoterminowych oraz wzrost zapasów i należności (w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego). W roku 2017 Grupie udało się utrzymać poziom wynagrodzeń na poziomie roku 2016. Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa istotnie poziom zobowiązań krótkoterminowych (w tym w szczególności handlowych).

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 miało negatywny wpływ na ruch klientów w tym obiekcie. W ostatnim tygodniu grudnia 2017 r. została otwarta część trasy S5 łączącej się z obwodnicą autostradową Wrocławia, co w ocenie Spółki winno znacznie ułatwić dojazd klientów do obiektu w Psarach. Spółka HORTICO SA zawarła umowę partnerską z PSB HANDEL SA na prowadzenie obiektu PSB Mrówka. Zamiarem Spółki jest przekształcenie dotychczasowego Zielonego Centrum GO we Wrocławiu w Psarach na obiekt PSB Mrówka. Obiekt ten będzie prowadzony i zarządzany przez HORTICO SA, a jego działalność będzie w pełni odzwierciedlona w rachunku wyników HORTICO SA. Obecnie HORTICO SA prowadzi aktywne działania zmierzające do otwarcia tego obiektu w kwietniu 2018r.

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) – miało to również wpływ na zwiększenie w stosunku r/r poziomu zwrotów produktów nasiennych sprzedawanych przez Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o.

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% |
| Razem | 11 743 090 | 100,00% |

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

| | Liczba zatrudnionych | Liczba etatów |
|------------------------------------|----------------------|---------------|
| Grupa Kapitałowa HORTICO SA | 169 | 168,04 |

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 lutego 2018r.

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. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec 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 następujących okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równolegle do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

13. Kapitały własne

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

14. Rezerwy na zobowiązania

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

15. Dywidendy

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

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

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

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

17. Transakcje z jednostkami 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 przypadkach pozostałych operacji.

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

19. Przychody ze sprzedaży

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

20. Koszty i ich rozliczanie

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

21. Wynik finansowy

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

Na wynik finansowy Spółki składają się:

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

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