

**GRUPA KAPITAŁOWA  
HORTICO  
SPÓŁKA AKCYJNA**

**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA  
I  
RAPORT Z BADANIA  
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA  
FINANSOWEGO  
ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY  
31 GRUDNIA 2014 ROKU**

## OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

### Dla Akcjonariuszy Hortico Spółka Akcyjna

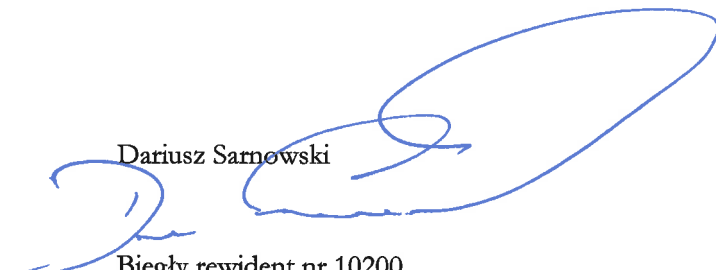
1. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Hortico Spółka Akcyjna („Grupa Kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest Hortico Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”) z siedzibą we Wrocławiu, ul. Giełdowa 12 H, na które składa się wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, skonsolidowany rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym, skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.
2. Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej odpowiedzialny jest Zarząd Jednostki Dominującej. Ponadto Zarząd Jednostki Dominującej oraz członkowie jej Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 r. poz. 330 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.
3. Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Jednostkę Dominującą oraz jednostki zależne zasad (polityki) rachunkowości i sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wyrywkowy – podstaw, z których wynikają liczby i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

4. Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:
- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku,
  - zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz przepisami wydanego, na podstawie powołanej powyżej ustawy, rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. Nr 169, poz.1327),
  - jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.
5. Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zwracamy uwagę na fakt, że sprawozdanie finansowe jednostki zależnej objętej tym sprawozdaniem, której udział w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 22,3%, a w wyniku finansowym 8,5%, nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości.
6. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.



Dariusz Sarnowski

Biegły rewident nr 10200  
Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

**SWGK Audyt Sp. z o.o.**  
**60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4**  
Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 2917

Poznań, dnia 5 czerwca 2015 roku

# **RAPORT Z BADANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HORTICO SPÓŁKA AKCYJNA ZA ROK OBROTOWY ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

## **1. CZĘŚĆ OGÓLNA**

### **1.1. Informacje o Jednostce Dominującej**

Jednostką Dominującą w Grupie Kapitałowej jest Hortico Spółka Akcyjna (zwana dalej „Jednostką Dominującą”). Siedziba Jednostki Dominującej znajduje się we Wrocławiu, ul. Giełdowa 12 H.

Jednostka Dominująca prowadzi działalność w formie spółki akcyjnej, zawiązanej aktem notarialnym w dniu 18 czerwca 2008 roku przed notariuszem Janiną Jarząbek (Repertorium A Nr 1805/2008). Spółka powstała z połączenia spółek Hortico Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością i Hortico Zaopatrzenie Ogrodnictwa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością, na podstawie pojętej uchwały przez Zgromadzenie Wspólników tych spółek (akt notarialny z dnia 18 czerwca 2008 roku, Repertorium A Nr 1797/2008 i 1801/2008). Czas trwania Jednostki Dominującej i jednostek podporządkowanych jest nieoznaczony.

Aktualnie Jednostka Dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000308997.

Jednostka Dominująca otrzymała numer identyfikacji podatkowej NIP 8942944952 oraz nadany przez Główny Urząd Statystyczny numer REGON 020778379.

Jednostka Dominująca działa w oparciu o kodeks spółek handlowych oraz statut spółki.

Zgodnie z Polską Klasyfikacją Działalności przeważającą działalnością Jednostki Dominującej jest:

- sprzedaży hurtowej kwiatów i roślin (PKD 46,22,Z),
- sprzedaży hurtowej owoców i warzyw (PKD 46,31,Z),
- sprzedaży detalicznej owoców i warzyw prowadzonej w wyspecjalizowanych sklepach (PKD 47,21,Z),
- sprzedaży detalicznej kwiatów, roślin, nasion, nawozów (PKD 47,76,Z),
- usług związanych z zagospodarowaniem terenów zieleni (PKD 81,30,Z),
- organizacji targów, wystaw i kongresów (PKD 82,30,Z).

W badanym okresie Jednostka Dominująca prowadziła działalność w zakresie: handlu hurtowego i detalicznego środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami do produkcji rolnej i ogrodniczej oraz do urządzania i utrzymywania terenów zielonych, handlu hurtowego i detalicznego roślinami ozdobnymi, a także wynajmu maszyn oraz sprzętu rolniczego i ogrodniczego.

Jednostka podporządkowana prowadzi działalność w zakresie: uprawy i rozmnażania roślin, handlu hurtowego i detalicznego środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami do produkcji rolnej i ogrodniczej.

Zatrudnienie na koniec okresu sprawozdawczego w Jednostce Dominującej wyniosło 92 osoby. Średnioroczne zatrudnienie w Jednostce Dominującej wyniosło 92 osoby.

Kapitał zakładowy Jednostki Dominującej według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 5 592,0 tys. zł i dzielił się na 11 184 090 akcji zwykłych o wartości nominalnej 0,5 złotych każda. Kapitał własny Grupy Kapitałowej na ten dzień wynosił 17 700,8 tys. zł.

Zgodnie z wykazem akcjonariuszy otrzymanym od Jednostki Dominującej struktura własności kapitału na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiała się następująco:

Akcjonariusz	Liczba głosów	Liczba akcji	Wartość nominalna akcji	Udział w kapitale podstawowym (%)
Paweł Kolasa	5 191 000	5 197 000	2 598 500,0	46,4%
Andrzej Guszał	2 687 665	2 687 665	1 343 832,5	24,0%
Robert Bender	1 412 544	1 412 544	706 272,0	12,6%
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	749 918	374 959,0	6,7%
Urszula Bender	75 000	75 000	37 500,0	0,7%
Anna Kolasa	3 333	3 333	1 666,5	0,0%
Inni	1 064 630	1 058 630	529 315,0	9,6%
Razem kapitał zakładowy	11 184 090	11 184 090	5 592 045,0	100,0

Posiadane przez Akcjonariuszy akcje Jednostki Dominującej nie mają żadnego typu uprzywilejowania.

Zgodnie z informacjami otrzymanymi od Jednostki Dominującej na dzień 5 czerwca 2015 roku w okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany wśród głównych Akcjonariuszy Jednostki Dominującej.

Rok obrotowy, za który sporządzono zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmował 12 kolejnych miesięcy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku. Rok 2014 jest pierwszym rokiem, w którym sporządzono skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Poprzedni rok obrotowy obejmował okres od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku. Dane porównawcze obejmują dane Jednostki Dominującej pochodzące z jej sprawozdania finansowego.

Władzami Jednostki Dominującej są: Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza i Zarząd.

W skład Zarządu Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

- Paweł Kolasa - Prezes Zarządu,
- Andrzej Guszał - Wiceprezes Zarządu,
- Kinga Kazubowska Talaga - Członek Zarządu.

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia wydania opinii nie wystąpiły zmiany w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

W skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej na dzień wydania opinii wchodził:

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

W okresie od 1 stycznia 2014 roku do dnia wydania opinii wystąpiły następujące zmiany w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej:

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy uchwałą numer 25 z dnia 30 czerwca 2014 roku powołało w skład Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji Pana Marcin Matuszczaka.

## 1.2. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej objęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2014 roku w skład Grupy Kapitałowej Hortico Spółka Akcyjna wchodziły następujące jednostki zależne:

Lp.	Nazwa spółki	Metoda konsolidacji	Rodzaj opinii o sprawozdaniu finansowym	Podmiot uprawniony, który przeprowadził badanie sprawozdania finansowego	Dzień, na który sporządzono sprawozdanie finansowe
1	Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo Sp. z o.o.	konsolidacja pełna	Nie podlegało badaniu	Nie podlegało badaniu	31.12.2014

Objęte konsolidacją sprawozdanie finansowe wskazanej powyżej jednostki zależnej nie było badane przez biegłego rewidenta; jest to zgodne z postanowieniami art. 64 ustawy o rachunkowości. Udział tej jednostki w sumie bilansowej przed dokonaniem wyłączeń konsolidacyjnych wynosi 22,3%, a w wyniku finansowym 8,5%.

## 1.3. Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej nieobjęte konsolidacją

Na dzień 31 grudnia 2014 roku nie została objęta konsolidacją następująca jednostka zależna:

Lp.	Nazwa i siedziba jednostki	Powiązanie z jednostką dominującą
1	Hortico Deutschland GmbH	Jednostka zależna

## 1.4. Odstępstwa od zasad konsolidacji

Przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej przyjął niżej wymienione odstępstwa od zasad konsolidacji.

Jednostka Dominująca dokonała wyłączenia z obowiązku objęcia skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jednej spółki zależnej wymienionej w pozycji 1 tabeli powyżej, która zgodnie z art. 58 ustawy o rachunkowości z obowiązku konsolidacji jest wyłączona, gdyż jest nieistotna dla prezentacji sytuacji majątkowej i finansowej oraz wyniku finansowego Grupy Kapitałowej. Jednostka Dominująca określa istotność na podstawie udziału zysku netto spółek nieobjętych konsolidacją w zysku netto Jednostki Dominującej. Udział zysku netto spółek niekonsolidowanych wynosił 1,1%.

## 1.5. Informacje o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok poprzedni

Sprawozdanie za 2014 rok jest pierwszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy kapitałowej Hortico Spółka Akcyjna.

## **1.6. Informacje o podmiocie uprawnionym i biegłym rewidencie grupy, kluczowym biegłym rewidencie**

SWGK Audyt Sp. z o. o. z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4 jest podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, wpisanym pod numerem 2917 na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów w Polsce.

W imieniu SWGK Audyt Sp. z o.o. badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego kierował biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident Dariusz Sarnowski nr ewidencyjny 10200.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej Hortico Spółka Akcyjna uchwałą numer uchwałą numer 2/09/2013 z dnia 27 września 2013 roku.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 21 października 2013 roku, zawartej pomiędzy Zarządem Jednostki Dominującej a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z o.o. (obecnie SWGK Audyt Sp. z o.o.) z siedzibą w Poznaniu, ul. Wojskowa 4.

## **1.7. Zakres i termin badania**

Celem naszego badania było wyrażenie pisemnej opinii wraz z raportem o tym, czy skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest zgodne z zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.

W badaniu poszczególnych pozycji skonsolidowanego sprawozdania finansowego i dokumentacji konsolidacyjnej posłużyliśmy się testami i próbami właściwymi dla rewizji finansowej. Na podstawie wyników tych testów i prób wnioskowaliśmy o poprawności zbadanych pozycji. Nasze procedury nie obejmowały uzupełniających informacji, które nie mają wpływu na zbadane przez nas skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku zostało przeprowadzone w dniach od 21 do 5 czerwca 2015 roku.

## **1.8. Deklaracja niezależności**

SWGK Audyt Sp. z o.o. członkowie zarządu, biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident oraz inne osoby biorące udział w badaniu potwierdzają, iż spełniają warunki określone w art. 56 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym, do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej Hortico Spółka Akcyjna, sporządzonym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku.



### 1.9. Oświadczenia otrzymane i dostępność danych

Zarząd Jednostki Dominującej w pisemnym oświadczeniu z dnia 5 czerwca 2015 roku potwierdził swoją odpowiedzialność za rzetelność, prawidłowość i jasność załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz oświadczył o kompletnym ujęciu danych i wykazaniu wszelkich zobowiązań warunkowych w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym oraz ujawnieniu wszelkich istotnych zdarzeń, które nastąpiły po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia i mogły mieć wpływ na załączone skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Zarząd Jednostki Dominującej oświadczył także, że udostępnił nam w czasie badania wszystkie sprawozdania finansowe spółek objętych konsolidacją, dokumentację konsolidacyjną i pozostałe wymagane dokumenty oraz udzielił niezbędnych informacji i wyjaśnień.

## 2. PODSTAWOWE DANE I WSKAŹNIKI FINANSOWE

### 2.1. Wskaźniki finansowe

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Grupy Kapitałowej w roku 2014 wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane za lata zakończone 31 grudnia 2013 roku oraz 31 grudnia 2012 roku stanowią dane zawarte w sprawozdaniach finansowych Jednostki Dominującej za wskazane lata.

Nazwa wskaźnika	Formuła obliczeniowa	Wartość pożądana	2014	2013	2012
Przychody ze sprzedaży (tys. zł)			80 024,1	59 388,7	59 400,2
Suma aktywów (tys. zł)			47 990,3	33 165,4	30 825,5
Kapitał własny (tys. zł)			17 700,8	14 715,8	13 026,9
Zysk/Strata netto za okres (tys. zł)			3 767,9	1 688,9	1 044,0
Zyskowność sprzedaży	zysk (strata) ze sprzedaży/ przychody ze sprzedaży	max	6,8%	2,8%	2,6%
Rentowność sprzedaży brutto	zysk (strata) brutto/przychody netto ze sprzedaży	max	6,3%	3,5%	2,3%
Rentowność sprzedaży netto	zysk (strata) netto/ przychody netto ze sprzedaży	max	4,7%	2,8%	1,8%
Rentowność kapitału własnego	zysk (strata) netto /kapitał własny bez wyniku finansowego bieżącego roku	max	27,0%	13,0%	8,7%
Rentowność aktywów	zysk (strata) netto / aktywa ogółem	max	7,9%	5,1%	3,4%
Wskaźnik rotacji majątku	przychody netto ze sprzedaży/aktywa ogółem	max	1,7	1,8	1,9
Wskaźnik obrotu rzeczowych aktywów trwałych	przychody netto ze sprzedaży/ rzeczowe aktywa trwałe	max	6,5	4,7	4,7
Wskaźnik rotacji należności w dniach	(średni stan należności z tytułu dostaw i usług/ przychody ze sprzedaży)*360	min	57	59	58
Wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(średni stan zapasów/ koszty działalności operacyjnej)*360	min	57	44	45
Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/(koszty działalności operacyjnej-amortyzacja-koszty pracy))*360	min	89	86	95
Współczynnik zadłużenia	kapitał obcy / kapitały ogółem	0,3 - 0,5	0,6	0,6	0,6
Pokrycie zadłużenia kapitałem własnym	kapitał własny/ kapitał obcy	>1	0,6	0,8	0,7
Stopień pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	kapitał własny/aktywa trwałe	>1	1,4	1,1	1,0

Trwałość struktury finansowania	kapitał własny/pasywa ogółem	max	0,4	0,4	0,4
Wskaźnik płynności szybkiej	(inwestycje krótkoterminowe + należności krótkoterminowe) / zobowiązania krótkoterminowe	0,8 - 1,2	0,7	0,9	0,8
Wskaźnik płynności bieżącej	(aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe	1,5 - 2,0	1,3	1,4	1,3
Pokrycie zobowiązań należnościami	należności handlowe / zobowiązania handlowe	>1	0,8	0,8	0,8
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł.)	aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe	-	8 215,1	5 355,5	4 308,3
Udział kapitału pracującego w całości aktywów	kapitał obrotowy/ aktywa ogółem	max	17,1%	16,1%	14,0%

W 2014 roku, na skutek wypracowania wyższego niż w roku poprzednim wyniku finansowego, poprawie uległy wszystkie wskaźniki rentowności. Współczynnik zadłużenia utrzymał się na takim samym poziomie co w latach 2013 i 2012.

Wskaźniki płynności uległy zmniejszeniu w stosunku do poprzedniego dnia bilansowego i przyjęły wartości nieco poniżej uznawanych za pożądane. Wskaźnik płynności ukształtował się na dzień 31 grudnia 2014 roku na poziomie 0,7, a wskaźnik płynności bieżącej na poziomie 1,3.

### 3. ZASADNOŚĆ ZAŁOŻENIA KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI

We wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Zarząd Jednostki Dominującej poinformował, że sprawozdanie finansowe Jednostki Dominującej oraz sprawozdania finansowe spółek zależnych, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności przez te spółki przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia 31 grudnia 2014 roku.

W trakcie przeprowadzonego badania nic istotnego nie zwróciło naszej uwagi co spowodowałoby nasze przekonanie, że Jednostka Dominująca nie jest w stanie kontynuować działalności przez co najmniej 12 miesięcy licząc od dnia 31 grudnia 2014 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania, bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności.

#### **4. INFORMACJE SZCZEGÓŁOWE**

##### **4.1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2014 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 47 990 343,71 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zysk netto w kwocie 3 767 936,51 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 2 985 050,21 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę 854 193,62 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

##### **4.2. Kompletność i poprawność dokumentacji konsolidacyjnej**

Podczas badania nie stwierdziliśmy nieprawidłowości w dokumentacji konsolidacyjnej, mogących mieć istotny wpływ na zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Dokumentacja konsolidacyjna jest, we wszystkich istotnych aspektach, kompletna i poprawna oraz spełnia istotne warunki, jakim powinna odpowiadać dokumentacja konsolidacyjna. W szczególności dotyczy to wyłączeń z tytułu korekt konsolidacyjnych.

##### **4.3. Rok obrotowy**

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej, będące podstawą sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zostały sporządzone na dzień 31 grudnia 2014 roku i obejmują dane finansowe za okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku.

##### **4.4. Zasady (polityka) rachunkowości**

Jednostka Dominująca nie posiada aktualnej dokumentacji, opisującej stosowane w Grupie Kapitałowej zasady (politykę) rachunkowości, przyjęte przez Zarząd Jednostki Dominującej. Zasady (polityka) rachunkowości Grupy zostały przedstawione we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Przyjęte przez Jednostkę Dominującą zasady rachunkowości zostały prawidłowo wybrane i są stosowane przez nią w sposób prawidłowy i ciągły.

Jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej stosują jednakowe zasady rachunkowości, zgodnie z zasadami stosowanymi przez Jednostkę Dominującą.

##### **4.5. Struktura aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu**

Struktura aktywów i pasywów Grupy Kapitałowej jest przedstawiona w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **4.6. Kapitał własny, w tym kapitał mniejszości**

Wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31 grudnia 2014 roku stan kapitałów własnych, w tym kapitałów mniejszości, jest zgodny z dokumentacją konsolidacyjną. Kapitał udziałowców mniejszościowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosił 0,2 tys. złotych.

Dane finansowe dotyczące kapitałów własnych przedstawiono w nocie nr 6 dodatkowych informacji i objaśnień do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

#### **4.7. Wartość firmy i ujemna wartość firmy z konsolidacji**

Wartości firmy z konsolidacji na dzień 31 grudnia 2014 roku nie wystąpiła.

#### **4.8. Wyłączenia konsolidacyjne**

Dokonane wyłączenia wzajemnych rozrachunków (należności i zobowiązań) oraz obrotów wewnętrznych (przychodów i kosztów) jednostek objętych konsolidacją są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną. W sprawozdaniu skonsolidowanym wykazano wyłącznie przychody i koszty, które zostały osiągnięte (poniesione) w wyniku transakcji z jednostkami zewnętrznymi i z jednostkami nieobjętymi konsolidacją, a wchodzącymi w skład Grupy Kapitałowej.

Jednostka Dominująca dokonała prawidłowych wyłączeń wyników niezrealizowanych przez jednostki objęte konsolidacją, zawartych w wartości aktywów. Wyłączenia wynikają bezpośrednio z dokumentacji konsolidacyjnej.

#### **4.9. Skutki sprzedaży udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych**

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2014 roku Grupa Kapitałowa Hortico S.A. nie dokonała sprzedaży posiadanych udziałów (akcji) w jednostkach podporządkowanych.

#### **4.10. Pozycje kształtujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej**

Charakterystyka pozycji kształtujących wynik finansowy Grupy Kapitałowej przedstawiona została w zbadanym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Dane wykazane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym są zgodne z dokumentacją konsolidacyjną.

#### **4.11. Dodatkowe informacje i objaśnienia**

Dodatkowe noty objaśniające, zawierające informacje pochodzące z załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Dodatkowe informacje i objaśnienia w sposób prawidłowy i kompletny opisują pozycje sprawozdawcze oraz jasno prezentują pozostałe informacje wymagane załącznikiem nr 6 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 roku w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

#### 4.12. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej

Zapoznaliśmy się ze sprawozdaniem Zarządu Jednostki Dominującej z działalności Grupy Kapitałowej za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku. Informacje zawarte w tym sprawozdaniu z działalności, pochodzące ze zbadanego przez nas skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2014 roku, są z nim zgodne. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej w istotnych aspektach spełnia wymagania art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości.



Dariusz Samowski

Biegły rewident nr 10200

Biegły rewident grupy, kluczowy biegły rewident  
przeprowadzający badanie w imieniu

**SWGK Audyt Sp. z o.o.**

**60-792 Poznań, ul. Wojskowa 4**

Podmiot uprawniony do badania  
sprawozdań finansowych,  
numer ewidencyjny 2917

Niniejszy raport zawiera 11 stron.

Poznań, dnia 5 czerwca 2015 roku