



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego

**HORTICO S.A.
we Wrocławiu**

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Poznań, dnia 31 maja 2016 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

**Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu HORTICO S.A.
z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego HORTICO S.A. we Wrocławiu, przy ulicy Giełdowej 12h, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2015r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **64 188 411,20 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujący zysk netto w kwocie **603 515,34 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2015r. do 31.12.2015r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **546 115,44 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **736 294,87 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiada kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości tego sprawozdania finansowego oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy jednostki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie 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 zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne:

- przedstawia rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2015 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
- zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki..

Sprawozdanie z działalności jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Bartosz Konrad Zawistowski

*Kluczowy Biegły Rewident
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.

*ul. Wspólna 40
61-479 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3644*

Poznań, dnia 31 maja 2016 r.



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

AUDYT - KSIĘGOWOŚĆ - PODATKI - KADRY I PŁACE - DORADZTWO GOSPODARCZE

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

**HORTICO S.A.
we Wrocławiu**

za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

Poznań, dnia 31 maja 2016 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A.	CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B.	OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)	7
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	9
I.	PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	9
II.	ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
II.1.	<i>Wprowadzenie do sprawozdania finansowego</i>	9
II.2.	<i>Informacje o pozycjach bilansu</i>	9
II.3.	<i>Informacje o pozycjach kształtujących wynik finansowy</i>	9
II.4.	<i>Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym</i>	10
II.5.	<i>Rachunek przepływów pieniężnych</i>	10
II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	10
II.7.	<i>Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym</i>	10
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	11
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	11
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	11

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

- Badanie dotyczy Hortico S.A. we Wrocławiu powstałej na podstawie aktu notarialnego o numerze 1805/2008 dnia 18.06.2008 r. Spółka powstała na czas nieokreślony. Ostatnia zmiana umowy miała miejsce 23.04.2016 r. aktem notarialnym o numerze 4754/2016.

W dniu 30.06.2008 r. Spółka wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000308997.

Siedziba Spółki mieści się we Wrocławiu, przy ul. Giędlowej 12H.

Akcje Spółki znajdują się w publicznym obrocie, ostatnia notowana cena sprzedaży z dnia 27.05.2016 r. wyniosła 2,52 zł.

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy
- pozostałe kapitały własne

5 871 545,00 zł

14 083 344,65 zł

- Na dzień 31.12.2015 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Paweł Kolasa	5 224 306	5 224 306	2 612 153,00	44,49%
Andrzej Guszał	2 735 137	2 735 137	1 367 568,50	23,29%
Robert Bender	1 412 544	1 412 544	706 722,00	12,03%
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	749 918	374 959,00	6,39%
Urszula Bender	86 928	86 928	43 464,00	0,74%
Anna Kolasa	3 333	3 333	1 666,50	0,03%
Pozostali	1 530 924	1 530 924	765 462,00	13,03%
RAZEM	11 743 090	11 743 090	5 871 545,00	100,00%

Aktem notarialnym Rep. A 10793/2015 z dnia 15.09.2015 r. Spółka podjęła decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę nie niższą niż 75.000,00 zł i nie wyższą niż 279.500,00 zł poprzez emisję nie mniej niż 150.000 i nie więcej niż 559.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Aktem notarialnym Rep. A 11491/2015 z dnia 09.10.2015 r. Spółka oświadczyła, że objętych zostało 559.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej po 0,50 zł każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 279.500,00 zł. Podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane przez KRS w dniu 06.11.2015 r.

- Badana Spółka wg stanu na koniec badanego okresu:
 - nie jest Spółką zależną od innego podmiotu;
 - nie jest Spółką stowarzyszoną z innym podmiotem;
 - jest Spółką dominującą dla:
 - Hortico Deutschland Gmbh,
 - Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o.;
 - nie jest znaczącym inwestorem dla innego podmiotu.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest:
 - handel hurtowy, detaliczny, oraz komisowy środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej ogrodniczej oraz urządzania i utrzymywania terenów zielonych;
 - handel hurtowy, detaliczny i komisowy roślinami ozdobnymi pochodzenia krajowego i zagranicznego;
 - sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet;
 - serwisowanie i naprawa maszyn i urządzeń oraz narzędzi do produkcji rolnej oraz ogrodniczej.

HORTICO S.A.
Część ogólna

- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON 020778379**,
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD 4719Z**,
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy we Wrocławiu **NIP 8942944952**.
- Na dzień wydania opinii organem kierującym Spółką jest Zarząd w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
Paweł Kolasa	Prezes Zarządu
Andrzej Guszał	Wiceprezes Zarządu
Kinga Kazubowska Talaga	Członek Zarządu

- Na dzień wydania opinii organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza w składzie:

<i>Imię i Nazwisko</i>
Anna Kolasa
Łukasz Kononowicz
Urszula Bender
Robert Bender
Marcin Matuszczak

- Księgi rachunkowe Spółki prowadzone są przez Biuro Rachunkowe Anna Domiszewska z siedzibą w Dusznikach – Zdroju.
- Przeciętne zatrudnienie wynosi 190 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Badanie sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r., zostało przeprowadzone przez SWGK Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu i uzyskało opinię bez zastrzeżeń.
- Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 27.06.2015 r., na którym postanowiono zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 5 475 892,85 zł podzielić w następujący sposób:
 - kwotę 1 677 613,50 przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy;
 - kwotę 3 798 279,35 przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2014 r. zostało złożone w:
 - Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 03.07.2015r.,
 - Urzędzie Skarbowym we Wrocławiu w dniu 08.07.2015 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2014 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2013 r. poz. 330, z późn. zm.) wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą nr 2/12/2015 z dnia 16.12.2015 r. Spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2015 r., umowa o badanie została zawarta dnia 17.12.2015 r.
- Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Wspólnej 40, jest wpisany na listę pod numerem 3644, a w jego imieniu badanie przeprowadził Bartosz Zawistowski, wpisany do rejestru

HORTICO S.A.
Część ogólna

i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 11894.

- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011, z późn. zm.).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 17.12.2015 r. do 31.05.2016 r., w tym w podmiocie odpowiedzialnym za prowadzenie ksiąg rachunkowych Spółki od 04.05.2016 r. do 13.05.2016 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 31.05.2016 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2014 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.
- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- Na dzień wydania niniejszego raportu nie zidentyfikowano istotnego ryzyka istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, w tym w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.,
 - od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.,
 - od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.
- Poniższa analiza sporządzona została na podstawie danych zgodnych ze Sprawozdaniem Finansowym.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

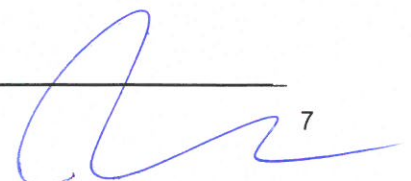
AKTYWA		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	AKTYWA TRWAŁE	13 050,03	13 116,50	24 971,43	39,3%	25,5%	38,9%	90,4%
I.	Wartości niematerialne i prawne	56,62	32,56	2 029,05	0,2%	0,1%	3,2%	6132,0%
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 589,66	12 302,17	22 149,35	38,0%	24,0%	34,5%	80,0%
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Inwestycje długoterminowe	112,92	412,87	412,87	0,3%	0,8%	0,6%	0,0%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	290,82	368,90	380,15	0,9%	0,7%	0,6%	3,1%
B.	AKTYWA OBROTOWE	20 115,36	38 222,18	39 216,98	60,7%	74,5%	61,1%	2,6%
I.	Zapasy	7 167,34	10 170,38	9 809,56	21,6%	19,8%	15,3%	-3,5%
II.	Należności krótkoterminowe	11 223,21	27 419,78	28 047,21	33,8%	53,4%	43,7%	2,3%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 598,55	495,22	1 231,52	4,8%	1,0%	1,9%	148,7%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	126,25	136,80	128,70	0,4%	0,3%	0,2%	-5,9%
AKTYWA RAZEM		33 165,39	51 338,68	64 188,41	100,0%	100,0%	100,0%	25,0%

HORTICO S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015	2013	2014	2015	$\frac{BZ - BO}{BO}$
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14 715,77	19 408,77	19 954,89	44,4%	37,8%	31,1%	2,8%
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592,05	5 592,05	5 871,55	16,9%	10,9%	9,1%	5,0%
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
III. Udziały (akcje) własne (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 096,98	8 340,84	13 479,83	24,4%	16,2%	21,0%	61,6%
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-662,12	0,00	0,00	-2,0%	0,0%	0,0%	x
VIII. Zysk (strata) netto	1 688,87	5 475,89	603,52	5,1%	10,7%	0,9%	-89,0%
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	18 449,62	31 929,91	44 233,52	55,6%	62,2%	68,9%	38,5%
I. Rezerwy na zobowiązania	122,51	80,20	135,47	0,4%	0,2%	0,2%	68,9%
II. Zobowiązania długoterminowe	1 269,06	949,84	9 755,22	3,8%	1,9%	15,2%	927,0%
III. Zobowiązania krótkoterminowe	14 759,81	28 577,23	32 079,56	44,5%	55,7%	50,0%	12,3%
IV. Rozliczenia międzyokresowe	2 298,23	2 322,64	2 263,27	6,9%	4,5%	3,5%	-2,6%
PASYWA RAZEM	33 165,39	51 338,68	64 188,41	100,0%	100,0%	100,0%	25,0%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

poz.	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12.2013	01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	2013	2014	2015	$\frac{OB-OU}{OU}$
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	59 388,66	80 847,59	81 032,37	97,9%	99,4%	98,9%	0,2%
B.	Koszty działalności operacyjnej	57 745,07	73 710,19	79 769,32	98,6%	98,7%	98,4%	8,2%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	1 643,59	7 137,40	1 263,05	97,3%	130,3%	209,3%	-82,3%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	671,65	470,08	853,05	1,1%	0,6%	1,0%	81,5%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	610,30	591,15	460,56	1,0%	0,8%	0,6%	-22,1%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 704,94	7 016,33	1 655,54	101,0%	128,1%	274,3%	-76,4%
G.	Przychody finansowe	574,02	22,44	55,28	0,9%	0,0%	0,1%	146,3%
H.	Koszty finansowe	205,54	369,00	859,84	0,4%	0,5%	1,1%	133,0%
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 073,42	6 669,77	850,98	122,8%	121,8%	141,0%	-87,2%
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
II.	Straty nadzwyczajne	11,35	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	2 062,07	6 669,77	850,98	122,1%	121,8%	141,0%	-87,2%
L.	Podatek dochodowy	373,20	1 193,87	247,47	22,1%	21,8%	41,0%	-79,3%
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00	0,00	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	1 688,87	5 475,89	603,52	100,0%	100,0%	100,0%	-89,0%



III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	31.12.2013 r.	31.12.2014 r.	31.12.2015 r.
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	33 165,39	51 338,68	64 188,41
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	1 688,87	5 475,89	603,52
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	59 388,66	80 847,59	81 032,37
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania dl. + FM dl.	tys. zł.	17 613,02	21 859,47	31 113,36
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa obrotowe) *100	%	64,9	34,3	63,7
Wskaźnik struktury pasywów (źródła finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	79,8	60,8	45,1
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	112,8	148,0	79,9
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	135,0	166,7	124,6
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / bieżące zobowiązania)		1,4	1,3	1,2
Wskaźnik płynności II	(aktywa obrotowe - zapasy) / bieżące zobow.		0,9	1,0	0,9
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / bieżące zobowiązania		0,1	0,0	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	5,1	13,0	1,0
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	11,5	32,1	3,1
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	2,8	8,8	1,6
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez ZFŚS)	%	48,3	57,5	65,2
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		4,8	6,6	4,8
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		3,0	2,8	2,1
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy*) / koszty operacyjne	ilość dni	45,3	42,9	45,7
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług*) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	62,0	79,1	115,6
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług*) / koszty operacyjne	ilość dni	82,9	87,5	113,4

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

Księgowość Spółki prowadzona jest przy wykorzystaniu systemu komputerowego Comarch ERP XL. Spółka posiada aktualną dokumentację, o której mowa w art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym również zakładowy plan kont zatwierdzony przez Zarząd Spółki.

W trakcie naszego badania nie stwierdziliśmy istotnych nieprawidłowości ksiąg rachunkowych, które mogłyby mieć istotny wpływ na zbadane sprawozdanie finansowe, a które nie zostałyby usunięte, w tym dotyczących:

- zasadności i ciągłości stosowanych zasad (polityki) rachunkowości,
- udokumentowania operacji gospodarczych,
- rzetelności, bezbłędności i sprawdzalności ksiąg rachunkowych oraz powiązania zapisów w ramach ksiąg rachunkowych,
- prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na podstawie sald zatwierdzonego bilansu za okres poprzedni,
- powiązania zapisów z dowodami księgowymi i sprawozdaniem finansowym,
- zasadność stosowanych metod zabezpieczenia dostępu do danych i systemu ich przetwarzania za pomocą komputera,
- spełniania warunków jakim powinna odpowiadać ochrona dokumentacji księgowej oraz przechowywania ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych.

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie i terminach oraz z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. Różnice inwentaryzacyjne ujęto i rozliczono w księgach badanego okresu.

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania wynikające z załącznika nr 1 do ustawy o rachunkowości i zawiera m. in.:

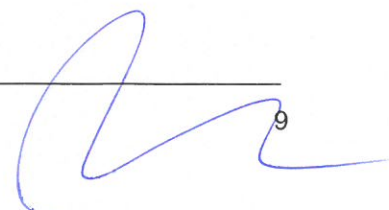
- wskazanie, że sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez jednostkę w dającej się przewidzieć przyszłości oraz że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania przez nią działalności,
- omówienie przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru oraz przedstawienie przyczyn i skutków ich ewentualnych zmian w stosunku do roku poprzedzającego.

II.2. INFORMACJE O POZYCJACH BILANSU

Szczegółowe informacje liczbowe oraz opisowe do poszczególnych pozycji bilansu zostały zaprezentowane w informacji dodatkowej i notach objaśniających stanowiących jej zintegrowaną część. Nie stwierdzono istotnych nieprawidłowości w wycenie i prezentacji pozycji bilansowych.

II.3. INFORMACJE O POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

Pozycje kształtujące wynik finansowy Spółka ujęła kompletnie i prawidłowo w istotnych kwestiach w odniesieniu do całości sprawozdania finansowego. Struktura przychodów i kosztów została prawidłowo przedstawiona w notach objaśniających do sprawozdania finansowego.



II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE (FUNDUSZU) WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości, zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz danymi pochodzącymi bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.5. RACHUNEK PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

Rachunek przepłyów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 1 do ustawy o rachunkowości – metodą pośrednią, na podstawie: bilansu, rachunku zysków i strat, informacji dodatkowej (i jest zgodny z danymi zawartymi w tych sprawozdaniach) oraz na podstawie danych pochodzących bezpośrednio z ewidencji księgowej i analizy sald kont.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Spółkę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami ustawy o rachunkowości.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

Zarząd sporządził pisemne sprawozdanie z działalności Spółki, którego informacje finansowe są zgodne z danymi opiniowanego sprawozdania finansowego. Sprawozdanie to zawiera informacje wynikające z art. 49 ustawy o rachunkowości.

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu zostały ujęte w księgach badanego okresu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządzała w 2015 r. raportów częściowych dla HORTICO S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 11 stron kolejno numerowanych, parafowanych przez biegłego rewidenta.

Bartosz Konrad Zawistowski

*Kluczowy Biegły Rewident
Biegły Rewident nr 11894*

*Prezes Zarządu
Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.*

Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.

*ul. Wspólna 40
61-479 Poznań*

*Wpisana na listę podmiotów uprawnionych
do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3644*

Poznań, dnia 31 maja 2016 r.