

HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2015 roku

od 1 stycznia 2015 roku do 31 marca 2015 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talagą – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 14 maja 2015 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny obejmujący okres od 1 stycznia 2015 do 31 marca 2015 roku.

Osiągnięte w 1 kwartale 2015 roku wyniki finansowe są rekordowe w historii Spółki/Grupy Kapitałowej. W 1 kwartale br. Grupa miała prawie 22,5 mln skonsolidowanej sprzedaży, zanotowała zysk operacyjny na poziomie 2,95 mln zł i zysk netto na poziomie 2,7 mln zł. Przyjmując, jako bazę do porównań wyniki jednostkowe HORTICO SA za 1 kwartał 2014 roku, wzrost na poziomie przychodów ze sprzedaży wyniósł 45%, zaś na poziomie zysku operacyjnego i netto prawie 90%.

Wartym podkreślenia jest również fakt, iż poziom realizacji prognozy wyników skonsolidowanych, po pierwszym kwartale 2015 roku wynosi, od 24% (przychody ze sprzedaży) do prawie 50% (zysk netto).

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

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO S.A.

I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 31-03-2015 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 2014 roku.

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31-03-2015 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

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.

Rada Nadzorcza została wybrana na nową kadencję na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które miało miejsce w dniu 30 czerwca 2014 roku.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

W dniu 31 marca 2015 roku pomiędzy HORTICO SA a Syndykiem masy upadłości Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim SA w upadłości likwidacyjnej została zawarta umowa sprzedaży, w wyniku której HORTICO SA nabyło Przedsiębiorstwo w rozumieniu art. 551 ustawy – Kodeks Cywilny, stanowiące zespół składników materialnych i niematerialnych Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Spółka Akcyjna (Przedsiębiorstwo PNOS). Cena zakupu Przedsiębiorstwa PNOS wraz z przejętymi należnościami i nasionami z tzw. zwrotów wyniosła 13.517.823,26 zł (trzynaście milionów pięćset siedemnaście tysięcy osiemset dwadzieścia trzy złote dwadzieścia sześć groszy). Wraz z nabyciem Przedsiębiorstwa PNOS HORTICO SA wstąpiła w prawa wydzielającego Przedsiębiorstwo PNOS, a dzierżawcą pozostała spółka zależna od HORTICO SA tj. Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim.

Grupa kapitałowa HORTICO SA (na dzień 31 marca 2015) roku obejmuje spółkę dominującą HORTICO SA oraz spółki zależne: Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o. i HORTICO Deutschland GmbH.

➤ **Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo 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 (6000 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.

Zarząd spółki jest 3 osobowy, a w jego skład wchodzi: Paweł Kolasa – Prezes Zarządu, Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu, Kinga Kazubowska – Talaga – Członek Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawniony jest każdy z członków zarządu samodzielnie. 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. Spółka rozpoczęła działalność operacyjną 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. Od dnia 31 marca 2015 roku właścicielem Przedsiębiorstwa PNOS jest HORTICO SA, zaś spółka pozostała dzierżawcą tego Przedsiębiorstwa. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej spółka prowadzi trzy centra ogrodnicze: w Warszawie (przy Al. Krakowskiej), Ożarowie Mazowieckim (przy ul. Ożarowskiej), Lublinie (przy ul. Zemborzyckiej) oraz prowadzi konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane.

➤ 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. 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. Na dzień 30 września 2014 roku 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). W celach prezentacyjnych w sprawozdaniu skonsolidowanym za dane porównywalne przyjęto dane jednostkowe HORTICO SA.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	I kwartał 2014	I kwartał 2015	31-03-2014	31-03-2015
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	15 498 985,32	22 474 733,51	15 498 985,32	22 474 733,51
-	od jednostek powiązanych		-		-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	444 548,18	675 096,86	444 548,18	675 096,86
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")		-		-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	15 054 437,14	21 799 636,65	15 054 437,14	21 799 636,65
B	Koszty działalności operacyjnej	13 971 593,57	19 461 471,80	13 971 593,57	19 461 471,80
I	Amortyzacja	185 499,46	193 968,38	185 499,46	193 968,38
II	Zużycie materiałów i energii	252 828,05	425 657,58	252 828,05	425 657,58
III	Usługi obce	719 184,16	1 435 426,57	719 184,16	1 435 426,57
IV	Podatki i opłaty, w tym:	40 438,19	204 353,11	40 438,19	204 353,11
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	968 701,17	1 891 076,03	968 701,17	1 891 076,03
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	196 139,73	353 266,26	196 139,73	353 266,26
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	304 991,78	390 129,50	304 991,78	390 129,50
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 303 811,03	14 567 594,37	11 303 811,03	14 567 594,37
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	1 527 391,75	3 013 261,71	1 527 391,75	3 013 261,71
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	70 922,47	53 033,19	70 922,47	53 033,19
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		-		-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	70 922,47	53 033,19	70 922,47	53 033,19
E	Pozostałe koszty operacyjne	18 617,39	120 045,14	18 617,39	120 045,14
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych		-		-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		-		-
III	Inne koszty operacyjne	18 617,39	120 045,14	18 617,39	120 045,14



F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 579 696,83	2 946 249,76	1 579 696,83	2 946 249,76
G	Przychody finansowe	71 893,42	206 609,87	71 893,42	206 609,87
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	356,26	1 086,25	356,26	1 086,25
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	71 537,16	205 523,62	71 537,16	205 523,62
H	Koszty finansowe	131 047,23	360 466,94	131 047,23	360 466,94
I	Odsetki, w tym:	45 241,49	80 675,54	45 241,49	80 675,54
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	85 805,74	279 791,40	85 805,74	279 791,40
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 520 543,02	2 792 392,69	1 520 543,02	2 792 392,69
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	1 520 543,02	2 792 392,69	1 520 543,02	2 792 392,69
L	Podatek dochodowy	95 181,00	91 092,00	95 181,00	91 092,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 425 362,02	2 701 300,69	1 425 362,02	2 701 300,69

Skonsolidowany bilans

Wiersz	Aktywa	31-03-2014	Stan na dzień 31-03-2015
1	2	3	4
A	Aktywa Trwałe	12 807 339,13	25 979 859,41
I	Wartości niematerialne i prawne	53 371,68	1 596 728,41
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych		-
2	Wartość firmy		-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	53 371,68	1 596 728,41
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	12 564 245,45	23 939 079,06
1	Środki trwałe	12 462 019,22	23 640 998,27
	grunty własne	2 000 042,82	6 993 918,88
b	budynki, lokale	8 615 867,24	13 200 644,46
c	urządzenia techniczne i maszyny	75 339,38	1 401 253,06
d	środki transportu	802 326,87	1 075 078,38
e	inne środki trwałe	968 442,91	970 103,48
2	środki trwałe w budowie	102 226,23	298 080,79
3	zaliczki na środki trwałe w budowie		-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych		-
2	od pozostałych jednostek		-
IV	Inwestycje długoterminowe	103 640,00	107 924,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne		-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	103 640,00	107 924,94
a	w jednostkach powiązanych	103 640,00	107 924,94
-	udziały lub akcje	103 640,00	107 924,94
-	inne papiery wartościowe		-
-	udzielone pożyczki		-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		-
b	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje		-
-	inne papiery wartościowe		-
-	udzielone pożyczki		-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe		-
4	Inne inwestycje długoterminowe		-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86 082,00	336 127,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	86 082,00	336 127,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe		-
B	Aktywa obrotowe	26 482 193,44	46 552 434,54
I	Zapasy	7 969 401,74	18 598 694,70

1	Materiały		25 526,42
2	Półprodukty i produkty w toku		-
3	produkty gotowe		-
4	Towary	7 943 263,89	18 547 030,43
5	Zaliczki na poczet dostaw	26 137,85	26 137,85
II	Należności krótkoterminowe	17 959 054,38	24 870 403,82
1	Należności od jednostek powiązanych	-	253 290,00
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	-	- 0,00
-	do 12 miesięcy		-
-	powyżej 12 miesięcy		-
b	inne		253 290,00
2	należności od pozostałych jednostek	17 959 054,38	24 617 113,82
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	17 764 454,65	22 802 707,98
-	do 12 miesięcy	17 764 454,65	22 802 707,98
-	powyżej 12 miesięcy		-
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	54 910,55	349 468,82
c	inne	139 689,18	1 464 937,02
d	dochodzone na drodze sądowej		-
e	Przesunięcia wewnątrzrozdziałowe		-
III	Inwestycje krótkoterminowe	404 110,25	2 858 715,84
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	404 110,25	2 858 715,84
a	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje		-
-	inne papiery wartościowe		-
-	udzielone pożyczki		-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-
b	w pozostałych jednostkach	2 764,00	-
-	udziały lub akcje		-
-	inne papiery wartościowe		-
-	udzielone pożyczki	2 764,00	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-
c	środki pieniężne i aktywa pieniężne	401 346,25	2 858 715,84
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	202 153,25	2 669 829,71
-	inne środki pieniężne	199 193,00	188 886,13
-	inne aktywa pieniężne		-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe		-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149 627,07	224 620,18
	SUMA AKTYWÓW	39 289 532,57	72 532 293,95

Wiersz	Pasywa	31-03-2014	Stan na dzień 31-03-2015
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	16 259 796,28	20 474 177,69
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592 045,00	5 592 045,00
II	Należne lecz nie wniesione wkłady kapitału		-
III	Udziały własne		-
IV	Kapitał zapasowy	7 746 978,14	8 321 849,96
V	Kapitał rezerwowy	350 000,00	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. części przeds.		-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 145 411,12	3 858 982,04
VIII	Zysk (strata) netto	1 425 362,02	2 701 300,69
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrachunkowego		-
B	Zobowiązania	23 029 736,29	52 058 116,26
I	Rezerwy na zobowiązania	77 222,19	12 633,51
1	Rezerwa z tyt. Odroczonego pod.doch.	48 707,00	11 619,00
2	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	28 515,19	-
-	Długoterminowe		-
-	Krótkoterminowe	28 515,19	-
3	Pozostałe rezerwy	-	1 014,51
-	Długoterminowe		-
-	Krótkoterminowe		1 014,51
II	Zobowiązania długoterminowe	1 904 425,90	637 851,21
1	Wobec jednostek powiązanych		-
2	Wobec jednostek pozostałych	1 904 425,90	637 851,21
a	kredyty i pożyczki	1 904 425,90	637 851,21
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-
d	Inne		-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 865 016,66	48 870 416,07
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	-	-
-	do 12 miesięcy		-
-	powyżej 12 miesięcy		-
b	Inne		-
2	Wobec pozostałych jednostek	18 865 016,66	48 870 416,07
a	kredyty i pożyczki	973 169,57	10 514 265,21
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		-
c	inne zobowiązania finansowe	70 336,18	13 148 139,88
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	17 001 636,49	23 438 594,37
-	do 12 miesięcy	17 001 636,49	23 438 594,37
-	powyżej 12 miesięcy		-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	9 954,15	82 945,82

f	zobowiązania wekslowe		-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	535 845,94	1 078 521,63
H	z tytułu wynagrodzeń	265 374,13	499 351,62
I	Inne	8 700,20	108 597,54
J	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe		-
3	Fundusze specjalne		-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 183 071,54	2 537 215,47
1	Ujemna wartość firmy		220 612,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 183 071,54	2 316 603,47
-	Długoterminowe		-
-	Krótkoterminowe	2 183 071,54	2 316 603,47
	SUMA PASYWÓW	39 289 532,57	72 532 293,95

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 425 362,02	2 701 300,69	1 425 362,02	2 701 300,69
II. Korekty razem	- 2 857 315,19	8 167 479,11	- 2 857 315,19	8 167 479,11
1. Amortyzacja	185 499,46	193 968,38	185 499,46	193 968,38
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	27 465,52	112 800,92	27 465,52	112 800,92
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 801 031,35	- 1 674 384,10	- 801 031,35	- 1 674 384,10
7. Zmiana stanu należności	- 6 635 511,28	- 6 838 735,00	- 6 635 511,28	- 6 838 735,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 226 289,57	16 186 838,98	4 226 289,57	16 186 838,98
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	139 972,89	186 989,93	139 972,89	186 989,93
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 1 431 953,17	10 868 779,80	- 1 431 953,17	10 868 779,80
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-	-	-	-

1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	
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	151 968,36	13 500 678,56	151 968,36	13 500 678,56
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	151 968,36	13 500 678,56	151 968,36	13 500 678,56
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)	- 151 968,36	- 13 500 678,56	- 151 968,36	- 13 500 678,56
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	975 189,25	5 629 503,36	975 189,25	5 629 503,36
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	975 189,25	5 629 503,36	975 189,25	5 629 503,36
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	-	657 805,92	-	657 805,92
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		657 805,92		657 805,92
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	975 189,25	4 971 697,44	975 189,25	4 971 697,44
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	- 608 732,28	2 339 798,68	- 608 732,28	2 339 798,68
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 945 621,48	2 339 798,68	- 945 621,48	2 339 798,68
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 346 967,74	518 917,16	1 346 967,74	518 917,16
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	401 346,26	2 858 715,84	401 346,26	2 858 715,84
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2014 - 31.03.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 844 636,37	17 791 864,40	14 844 636,37	17 791 864,40
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 844 636,37	17 791 864,40	14 844 636,37	17 791 864,40
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00

1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)				
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 746 978,14	8 340 836,36	7 746 978,14	8 340 836,36
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-		-	
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- podziału zysku (ustawowo)				
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	18 986,40	-	18 986,40
nakłady na pozyskanie kapitału		18 986,40		18 986,40
- wypłata dywidendy				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 746 978,14	8 321 849,96	7 746 978,14	8 321 849,96
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-

emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
podział zysku ustawowo	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	350 000,00	-	350 000,00	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	350 000,00	-	350 000,00	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 145 411,12	3 858 982,04	1 145 411,12	3 858 982,04
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 145 411,12	3 858 982,04	1 145 411,12	3 858 982,04
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 145 411,12	3 858 982,04	1 145 411,12	3 858 982,04
a) zwiększenie (z tytułu)	1 145 411,12	3 858 982,04	1 145 411,12	3 858 982,04
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 145 411,12	3 858 982,04	1 145 411,12	3 858 982,04
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 145 411,12	-	1 145 411,12	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-

7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
8. Wynik netto	1 425 362,02	2 701 300,69	1 425 362,02	2 701 300,69
a) zysk netto	1 425 362,02	2 701 300,69	1 425 362,02	2 701 300,69
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 259 796,28	20 474 177,69	16 259 796,28	20 474 177,69
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	16 259 796,28	20 474 177,69	16 259 796,28	20 474 177,69

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	I kwartał 2014	I kwartał 2015	31-03-2014	31-03-2015
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	15 498 985,32	20 525 145,11	15 498 985,32	20 525 145,11
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	444 548,18	405 206,03	444 548,18	405 206,03
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	15 054 437,14	20 119 939,08	15 054 437,14	20 119 939,08
B	Koszty działalności operacyjnej	13 971 593,57	18 537 020,14	13 971 593,57	18 537 020,14
I	Amortyzacja	185 499,46	191 690,93	185 499,46	191 690,93
II	Zużycie materiałów i energii	252 828,05	304 126,93	252 828,05	304 126,93
III	Usługi obce	719 184,16	734 344,43	719 184,16	734 344,43
IV	Podatki i opłaty, w tym:	40 438,19	45 362,42	40 438,19	45 362,42
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	968 701,17	1 057 619,92	968 701,17	1 057 619,92
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	196 139,73	191 895,94	196 139,73	191 895,94
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	304 991,78	356 616,20	304 991,78	356 616,20
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 303 811,03	15 655 363,37	11 303 811,03	15 655 363,37
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	1 527 391,75	1 988 124,97	1 527 391,75	1 988 124,97
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	70 922,47	41 561,84	70 922,47	41 561,84



I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	70 922,47	41 561,84	70 922,47	41 561,84
E	Pozostałe koszty operacyjne	18 617,39	84 735,66	18 617,39	84 735,66
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	18 617,39	84 735,66	18 617,39	84 735,66
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 579 696,83	1 944 951,15	1 579 696,83	1 944 951,15
G	Przychody finansowe	71 893,42	205 910,64	71 893,42	205 910,64
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	356,26	1 086,25	356,26	1 086,25
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	71 537,16	204 824,39	71 537,16	204 824,39
H	Koszty finansowe	131 047,23	358 439,62	131 047,23	358 439,62
I	Odsetki, w tym:	45 241,49	80 675,47	45 241,49	80 675,47
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	85 805,74	277 764,15	85 805,74	277 764,15
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 520 543,02	1 792 422,17	1 520 543,02	1 792 422,17
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	1 520 543,02	1 792 422,17	1 520 543,02	1 792 422,17
L	Podatek dochodowy	95 181,00	91 092,00	95 181,00	91 092,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 425 362,02	1 701 330,17	1 425 362,02	1 701 330,17

Jednostkowy bilans HORTICO SA

Wiersz	Aktywa	Stan na dzień	
		31-03-2014	31-03-2015
1	2	3	4
A	Aktywa Trwałe	12 807 339,13	26 236 484,93
I	Wartości niematerialne i prawne	53 371,68	1 596 728,41
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	53 371,68	1 596 728,41
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	12 564 245,45	23 910 484,58
1	Środki trwałe	12 462 019,22	23 612 403,79
	grunty własne	2 000 042,82	6 993 918,88
b	budynki, lokale	8 615 867,24	13 200 644,46
c	urządzenia techniczne i maszyny	75 339,38	1 372 658,58
d	środki transportu	802 326,87	1 075 078,38
e	inne środki trwałe	968 442,91	970 103,48
2	środki trwałe w budowie	102 226,23	298 080,79
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-
2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	103 640,00	407 924,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	103 640,00	407 924,94
a	w jednostkach powiązanych	103 640,00	407 924,94
-	udziały lub akcje	103 640,00	407 924,94
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4	Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	86 082,00	321 347,00
1	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	86 082,00	321 347,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B	Aktywa obrotowe	26 482 193,44	47 321 535,15
I	Zapasy	7 969 401,74	9 254 423,45

1	Materiały	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	produkty gotowe	-	-
4	Towary	7 943 263,89	9 228 285,60
5	Zaliczki na poczet dostaw	26 137,85	26 137,85
II	Należności krótkoterminowe	17 959 054,38	35 850 369,37
1	Należności od jednostek powiązanych	-	15 423 282,38
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	-	15 169 992,38
-	do 12 miesięcy	-	15 169 992,38
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	253 290,00
2	należności od pozostałych jednostek	17 959 054,38	20 427 086,99
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	17 764 454,65	18 985 906,74
-	do 12 miesięcy	17 764 454,65	18 985 906,74
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubez.	54 910,55	19 407,85
c	Inne	139 689,18	1 421 772,40
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
e	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	404 110,25	2 077 488,87
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	404 110,25	2 077 488,87
a	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	2 764,00	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	2 764,00	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c	środki pieniężne i aktywa pieniężne	401 346,25	2 077 488,87
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	202 153,25	1 965 317,50
-	inne środki pieniężne	199 193,00	112 171,37
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149 627,07	139 253,46
	SUMA AKTYWÓW	39 289 532,57	73 558 020,08

Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		31-03-2014	31-03-2015
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	16 259 796,28	21 182 052,19
I	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592 045,00	5 592 045,00
II	Należne lecz nie wniesione wkłady kapitału	-	-
III	Udziały własne	-	-
IV	Kapitał zapasowy	7 746 978,14	8 321 849,96
V	Kapitał rezerwowy	350 000,00	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. Części przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	1 145 411,12	5 566 827,06
VIII	Zysk (strata) netto	1 425 362,02	1 701 330,17
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrachunkowego	-	-
B	Zobowiązania	23 029 736,29	52 375 967,89
I	Rezerwy na zobowiązania	77 222,19	12 346,51
1	Rezerwa z tyt. Odroczonego pod.doch.	48 707,00	11 332,00
2	Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	28 515,19	-
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	28 515,19	-
3	Pozostałe rezerwy	-	1 014,51
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	-	1 014,51
II	Zobowiązania długoterminowe	1 904 425,90	637 850,71
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	1 904 425,90	637 850,71
a	kredyty i pożyczki	1 904 425,90	637 850,71
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-
d	Inne	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 865 016,66	49 239 503,45
1	Wobec jednostek powiązanych	-	2 095 402,78
a	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	-	2 095 402,78
-	do 12 miesięcy	-	2 095 402,78
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	-
2	Wobec pozostałych jednostek	18 865 016,66	47 144 100,67
a	kredyty i pożyczki	973 169,57	10 514 265,71
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	70 336,18	13 148 139,88
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	17 001 636,49	22 189 086,67
-	do 12 miesięcy	17 001 636,49	22 189 086,67

-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	9 954,15	82 945,82
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	535 845,94	830 156,36
h	z tytułu wynagrodzeń	265 374,13	278 403,68
i	Inne	8 700,20	101 102,55
j	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
3	Fundusze specjalne	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 183 071,54	2 486 267,22
1	Ujemna wartość firmy	-	220 612,00
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 183 071,54	2 265 655,22
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	2 183 071,54	2 265 655,22
	SUMA PASYWÓW	39 289 532,57	73 558 020,08

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.12.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 425 362,02	1 701 330,17	1 425 362,02	1 701 330,17
II. Korekty razem	- 2 857 315,19	8 625 406,93	- 2 857 315,19	8 625 406,93
1. Amortyzacja	185 499,46	191 690,93	185 499,46	191 690,93
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	27 465,52	110 773,67	27 465,52	110 773,67
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 801 031,35	915 958,25	- 801 031,35	915 958,25
7. Zmiana stanu należności	- 6 635 511,28	- 8 172 349,34	- 6 635 511,28	- 8 172 349,34
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 226 289,57	15 409 396,38	4 226 289,57	15 409 396,38
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	139 972,89	169 937,04	139 972,89	169 937,04
10. Inne korekty				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 1 431 953,17	10 326 737,10	- 1 431 953,17	10 326 737,10

B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	
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	151 968,36	13 494 605,39	151 968,36	13 494 605,39
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	151 968,36	13 494 605,39	151 968,36	13 494 605,39
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)	- 151 968,36	- 13 494 605,39	- 151 968,36	- 13 494 605,39
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	975 189,25	5 629 503,36	975 189,25	5 629 503,36
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	975 189,25	5 629 503,36	975 189,25	5 629 503,36
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych				
4. Inne wpływy finansowe				
II. Wydatki	-	657 805,92	-	657 805,92
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych				

2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		-		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku				
4. Spłaty kredytów i pożyczek		657 805,92		657 805,92
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych				
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych				
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego				
8. Odsetki				
9. Inne wydatki finansowe				
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	975 189,25	4 971 697,44	975 189,25	4 971 697,44
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	- 608 732,28	1 803 829,15	- 608 732,28	1 803 829,15
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 945 621,48	1 803 829,15	- 945 621,48	1 803 829,15
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych				
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 346 967,74	273 659,72	1 346 967,74	273 659,72
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	401 346,26	2 077 488,87	401 346,26	2 077 488,87
- o ograniczonej możliwości dysponowania				

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015	01.01.2014 - 31.03.2014	01.01.2015 - 31.03.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 844 636,37	19 499 708,42	14 844 636,37	19 499 708,42
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 844 636,37	19 499 708,42	14 844 636,37	19 499 708,42
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-	-	-

a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)				
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)				
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00	5 592 045,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-	-	-
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-	-	-
a) zwiększenie				
b) zmniejszenie				
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	7 746 978,14	8 340 836,36	7 746 978,14	8 340 836,36
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- podziału zysku (ustawowo)				
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)				
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty				
- wypłata dywidendy				
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	7 746 978,14	8 321 849,96	7 746 978,14	8 321 849,96
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
emisja akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-

podział zysku ustawowo	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
nakłady na pozyskanie kapitału	-	18 986,40		18 986,40
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	350 000,00	-	350 000,00	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)				
b) zmniejszenie (z tytułu)	-		-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	350 000,00	-	350 000,00	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	1 145 411,12	1 701 330,17	1 145 411,12	1 701 330,17
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 145 411,12	1 701 330,17	1 145 411,12	1 701 330,17
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 145 411,12	1 701 330,17	1 145 411,12	1 701 330,17
a) zwiększenie (z tytułu)	1 145 411,12	1 701 330,17	1 145 411,12	1 701 330,17
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 145 411,12	1 701 330,17	1 145 411,12	1 701 330,17
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych				
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu				
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości				
- korekty błędów				
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 145 411,12	5 566 827,06	1 145 411,12	5 566 827,06
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-

7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
8. Wynik netto	1 425 362,02	5 566 827,06	1 425 362,02	5 566 827,06
a) zysk netto	1 425 362,02	5 566 827,06	1 425 362,02	5 566 827,06
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	16 259 796,28	21 182 052,19	16 259 796,28	21 182 052,19
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	16 259 796,28	21 182 052,19	16 259 796,28	21 182 052,19

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Osiągnięte w 1 kwartale 2015 roku wyniki finansowe są rekordowe w historii Spółki/Grupy Kapitałowej. W 1 kwartale br. Grupa miała prawie 22,5 mln skonsolidowanej sprzedaży, zanotowała zysk operacyjny na poziomie 2,95 mln zł i zysk netto na poziomie 2,7 mln zł.

Przyjmując, jako bazę do porównań wyniki jednostkowe HORTICO SA za 1 kwartał 2014 roku, wzrost na poziomie przychodów ze sprzedaży wyniósł 45%, zaś na poziomie zysku operacyjnego i netto prawie 90%. W 1 kwartale 2015 roku Grupie udało się również uzyskać rekordowe poziomy rentowności – poziom rentowności na sprzedaży i operacyjnej przekroczył 13%, zaś rentowności netto 12%.

W ramach sprawozdania skonsolidowanego dokonano wyłączeń konsolidacyjnych m.in. z tytułu sprzedaży realizowanej wewnątrz Grupy.

Na poziomie jednostkowym HORTICO SA w 1 kwartale 2015 roku przychody ze sprzedaży wyniosły 20,5 mln zł (wzrost o ponad 30%), zysk na sprzedaży wyniósł prawie 2 mln zł (wzrost o ponad 30%), zaś zysk netto osiągnął poziom 1,7 mln zł (wzrost o prawie 20%).

W związku z finalizacją w dniu 31 marca 2015 roku transakcji nabycia Przedsiębiorstwa PNOS, znacznie wzrosła suma bilansowa Spółki HORTICO SA i Grupy Kapitałowej (w obu wypadkach przekracza 70 mln zł). Przejęcie Przedsiębiorstwa PNOS wpłynęło zarówno na znaczne zwiększenie środków trwałych jak też zobowiązań finansowych wynikających z zawarcia umowy. Transakcja nabycia Przedsiębiorstwa PNOS została sfinansowana 10 letnim kredytem inwestycyjnym, który został uruchomiony po dniu 31 marca 2015 roku (na dzień bilansowy zobowiązanie z tytułu nabycia Przedsiębiorstwa PNOS zostało zaprezentowane w pozycji inne zobowiązania finansowe). Zwiększenie poziomu zobowiązań miało też związek z istotnym zwiększeniem skali działalności Spółki i Grupy Kapitałowej.

Na dzień 31 marca 2015 roku poziom skonsolidowanych kapitałów własnych wynosił prawie 20,5 mln zł.

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.

Konsolidacją objęto III oraz IV kwartał 2014 roku.

W procesie konsolidacji wyłączeniu podlegają wzajemne należności i zobowiązania dotyczące usług, pożyczek oraz obrotu z operacji dokonanych między jednostkami.

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

W okresie bieżącego roku obrotowego Spółka nie dokonywała zmian rachunkowości.

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 nieznanych osób, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

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

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

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, 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 odroczone stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z uwzględnieniem przepisów ust. 9. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

17. Transakcje z jednostkami powiązanymi

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

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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

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

kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.

19. Przychody ze sprzedaży

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

20. Koszty i ich rozliczanie

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

21. Wynik finansowy

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

Na wynik finansowy Spółki składają się:

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

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży towarów, z uwzględnieniem upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez

podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych towarów 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.

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 dniu 11 grudnia 2014 r. w wyniku przetargu na sprzedaż Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim SA w upadłości likwidacyjnej została wybrana oferta złożona przez HORTICO SA. W dniu 31 marca br. HORTICO SA zawarła umowę, w wyniku której stała się właścicielem Przedsiębiorstwa PNOS. W całym okresie 1 kwartału br. dzierżawcą Przedsiębiorstwa PNOS była spółka zależna HORTICO SA (co znalazło odzwierciedlenie w wynikach skonsolidowanych).

Spółka prowadzi zaawansowane rozmowy z dużym międzynarodowym dystrybutorem spożywczym, prowadzącym działalność m.in. w Polsce, na temat zakupu działki pod budowę kolejnego obiektu Galerii Ogrodniczej Zielone Centrum.

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

W dniu 5 lutego 2015 roku HORTICO SA opublikowała prognozę wybranych skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2015. Stan realizacji prognozy po 1 kwartale 2015 roku obrazuje poniższa tabela:

	Proгноza 2015	Wyniki 1 Q 2015	% realizacji prognozy
dane w tys PLN			
Przychody ze sprzedaży	95 050,6	22 474,7	23,6%
Zysk operacyjny (EBIT)	7 245,1	2 946,2	40,7%
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	8 511,5	3 140,2	36,9%
Zysk netto	5 430,9	2 701,3	49,7%

Poziom realizacji prognozy wyników skonsolidowanych po pierwszym kwartale 2015 roku wynosi od 24% (przychody ze sprzedaży) do prawie 50% (zysk netto). Niniejszym Zarząd podtrzymuje możliwość realizacji opublikowanych prognoz finansowych na rok obrotowy 2015.

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	Udział w kapitale zakładowym [%] i głosach na WZA
Paweł Kolasa	5 201 500	46,51%
Andrzej Guszał	2 687 665	24,03%
Robert Bender	1 412 544	12,63%
BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	6,71%
Fundusze zarządzane przez IPOPEMA	386 476	3,46%
Urszula Bender	75 000	0,67%
Anna Kolasa	3 333	0,03%
Pozostali akcyonariusze	667 654	5,97%
RAZEM	11 184 090	100,00%



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

Na dzień 31 marca 2015 roku: HORTICO SA zatrudniała 92 osoby, co w przeliczeniu na pełne etaty odpowiadało 91,88 etatu, Polskie Nasionictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o. zatrudniała 92 osoby, co w przeliczeniu na pełne etaty odpowiadało 88,75 etatu.

Paweł Kolasa

Prezes zarządu

Wrocław, 14 maja 2015