



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za III kwartał 2015 roku

od 1 lipca 2015 roku do 30 września 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, 16 listopada 2015 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny obejmujący okres od 1 lipca do 30 września 2015 roku.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 67,2 mln zł przychodów ze sprzedaży; 3,76 mln zł EBITDA; 2,25 mln zł wyniku na poziomie EBIT oraz 1,5 mln zł zysku netto.

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

Z poważaniem

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA

I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 30-09-2015 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 30-09-2015 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

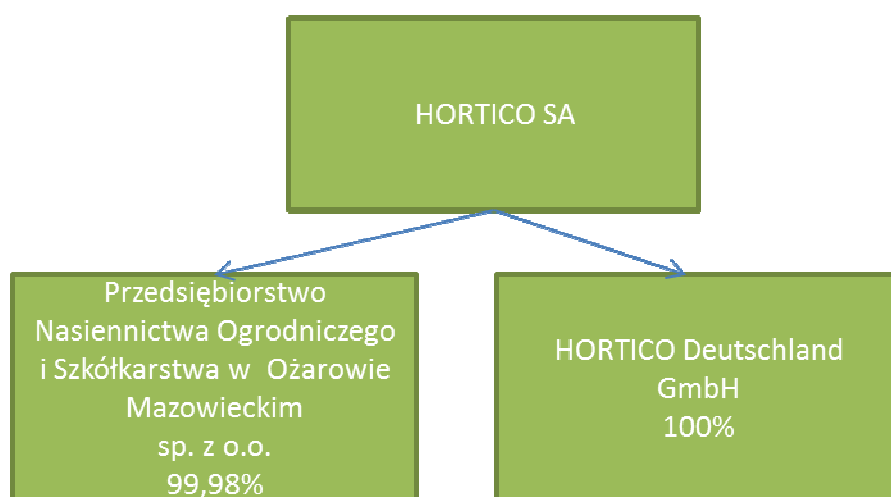
Robert Bender – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej,
Tomasz Magiera – Członek Rady Nadzorczej,
Urszula Bender – Członek Rady Nadzorczej,
Anna Kolasa - Członek Rady Nadzorczej,
Marcin Matuszczak – Członek Rady Nadzorczej.

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

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 30 września 2015 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

- Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim spółka z o.o. (do dnia 3 listopada spółka funkcjonowała pod nazwą Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim),
- HORTICO Deutschland GmbH z siedzibą w Löbau.



A. Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. (do dnia 3.11.2015 r. spółka działała pod nazwą: 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 (6.000 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 50,00 zł). HORTICO SA posiada 5.999 udziałów o wartości nominalnej 299.950,00 zł uprawniających do 99,98% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Jeden udział o wartości nominalnej 50,00 zł należy do Pana Pawła Kolasy.

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, a działalność operacyjną rozpoczęła w dniu 1 lipca 2014 roku, w dniu tym spółka podpisała z syndykiem masy upadłości umowę dzierżawy Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim S.A. w upadłości likwidacyjnej (Przedsiębiorstwo PNOS). Od dnia 31 marca 2015 roku właścicielem Przedsiębiorstwa PNOS jest HORTICO SA, zaś Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o. pozostała dzierżawcą tego Przedsiębiorstwa. Tradycje dzierżawionego Przedsiębiorstwa PNOS sięgają roku 1951, historycznie było to jedno z największych przedsiębiorstw nasienno-hodowlanych w Polsce. 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 hodowlę zachowawczą, konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane.

B. HORTICO Deutschland GmbH

W dniu 16 kwietnia 2013 roku podpisano akt zawiązania spółki HORTICO Deutschland GmbH. Wpis do rejestru przedsiębiorców tej spółki nastąpił 11 lipca 2013 roku. Wszystkie udziały tej spółki zostały objęte przez HORTICO SA. Zarząd spółki jest jednoosobowy, Prezesem Zarządu jest Paweł Kolasa. W spółce nie powołano Rady Nadzorczej. HORTICO Deutschland GmbH nie zostało objęte konsolidacją, kierując się zasadą zawartą w art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zgodnie z którą jednostki zależnej można nie obejmować konsolidacją, jeśli jej dane finansowe są nieistotne dla przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu działalność HORTICO Deutschland GmbH jest nieistotna dla Grupy Kapitałowej HORTICO.

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

Spółka rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od prezentacji wyników za 3 kwartał 2014 roku (wcześniej Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych), wobec powyższego prezentowane skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest pierwszym w którym danymi porównywalnymi są dane skonsolidowane.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-09-2014	30-09-2015	III kwartał 2014	III kwartał 2015
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	53 100 708,96	67 243 003,73	19 311 488,63	17 926 534,30
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 745 438,41	1 621 831,56	1 926 132,64	632 022,81
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaż towarów i materiałów	50 355 270,55	65 621 172,17	17 385 355,99	17 294 511,49
B	Koszty działalności operacyjnej	51 417 315,60	64 848 349,93	19 971 318,31	19 970 077,35
I	Amortyzacja	564 802,03	1 503 464,74	186 402,33	654 008,34
II	Zużycie materiałów i energii	1 022 524,92	1 423 323,70	427 944,42	439 344,49
III	Usługi obce	3 855 692,31	4 676 909,92	2 343 391,37	1 669 462,49
IV	Podatki i opłaty, w tym:	293 544,93	630 025,47	211 765,86	187 411,33
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 882 451,93	6 070 396,75	1 894 945,19	1 934 451,60
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	788 917,44	1 154 266,70	367 837,23	380 061,36
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	761 443,97	845 665,52	264 611,08	186 865,08
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	40 247 938,07	48 544 297,13	14 274 420,83	14 518 472,66
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	1 683 393,36	2 394 653,80	- 659 829,68	- 2 043 543,05
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	169 344,11	493 613,49	52 840,39	206 615,95
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 743,41	108 466,33	-	- 19 853,85
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	166 600,70	385 147,16	52 840,39	226 469,80
E	Pozostałe koszty operacyjne	149 857,28	632 396,62	91 704,67	218 871,03



I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	149 857,28	632 396,62	91 704,67	218 871,03
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	1 702 880,19	2 255 870,67	- 698 693,96	- 2 055 798,13
G	Przychody finansowe	660 915,82	699 615,26	369 145,79	227 887,45
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	20 577,01	21 458,52	7 550,92	14 831,11
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	640 338,81	678 156,74	361 594,87	213 056,34
H	Koszty finansowe	622 613,73	1 138 704,20	273 647,78	422 819,50
I	Odsetki, w tym:	102 293,09	391 171,81	34 629,01	145 411,39
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	520 320,64	747 532,39	239 018,77	277 408,11
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	1 741 182,28	1 816 781,73	- 603 195,95	- 2 250 730,18
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	1 741 182,28	1 816 781,73	- 603 195,95	- 2 250 730,18
L	Podatek dochodowy	285 542,00	273 276,00	95 181,00	91 092,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-
N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 455 640,28	1 543 505,73	- 698 376,95	- 2 341 822,18

Skonsolidowany bilans

Wiersz	Aktywa	30-09-2014	Stan na dzień 30-09-2015
1	2	3	4
A	Aktywa Trwałe	12 959 181,49	24 602 620,83
I	Wartości niematerialne i prawne	39 956,43	1 428 694,84
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	39 956,43	1 428 694,84
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	12 276 263,06	22 729 824,05
1	Środki trwałe	12 161 680,83	22 332 352,74
	grunty własne	2 000 042,82	6 719 654,85
b	budynki, lokale	8 490 961,87	12 765 505,39
c	urządzenia techniczne i maszyny	91 805,07	1 149 657,61
d	środki transportu	666 523,54	797 362,89
e	inne środki trwałe	912 347,53	900 172,00
2	środki trwałe w budowie	114 582,23	397 471,31
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-
2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	556 880,00	107 974,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	556 880,00	107 974,94
a	w jednostkach powiązanych	556 880,00	107 974,94
-	udziały lub akcje	556 880,00	107 974,94
-	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	24 874 958,29	29 777 813,03
I	Zapasy	11 481 074,61	16 775 544,63
1	Materiały	22 119,89	48 462,57
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-

3	produkty gotowe	-	-
4	Towary	11 458 954,72	16 727 082,06
5	Zaliczki na poczet dostaw	-	-
II	Należności krótkoterminowe	11 633 815,79	11 673 240,88
1	Należności od jednostek powiązanych	-	253 290,00
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	-	-
-	do 12 miesięcy	-	-
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	Inne	-	253 290,00
2	należności od pozostałych jednostek	11 633 815,79	11 419 950,88
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	10 188 889,05	10 626 030,28
-	do 12 miesięcy	10 188 889,05	10 626 030,28
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	1 125 695,50	500 966,56
c	Inne	319 231,24	292 954,04
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
e	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 586 800,01	1 059 816,59
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 586 800,01	1 059 816,59
a	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c	środki pieniężne i aktywa pieniężne	1 586 800,01	1 059 816,59
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 355 257,79	1 027 314,46
-	inne środki pieniężne	231 542,22	32 502,13
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	173 267,88	269 210,93
	SUMA AKTYWÓW	37 834 139,78	54 380 433,86

Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		30-09-2014	30-09-2015
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	15 507 187,24	17 566 790,10
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	8 459 502,96	10 431 239,37
V	Kapitał rezerwowy	-	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. części przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	1 455 639,28	1 543 505,73
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	-	-
B	Zobowiązania	22 326 952,54	36 813 643,76
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	-	-
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	-	-
3	Pozostałe rezerwy	28 515,19	1 014,51
-	Długoterminowe	-	-
-	Krótkoterminowe	28 515,19	1 014,51
II	Zobowiązania długoterminowe	1 443 755,92	11 984 703,04
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	1 443 755,92	11 984 703,04
a	kredyty i pożyczki	1 443 755,92	11 984 703,04
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-
d	Inne	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	18 672 879,99	22 309 544,12
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	18 672 879,99	22 309 544,12
a	kredyty i pożyczki	3 558 807,34	5 062 311,16
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	71 521,03	45 761,08
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	13 302 335,49	15 688 271,62
-	do 12 miesięcy	13 302 335,49	15 688 271,62
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	759 788,81	496 979,30
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	540 187,58	566 830,46
h	z tytułu wynagrodzeń	413 808,72	430 753,92
i	Inne	26 431,02	18 636,58
j	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
3	Fundusze specjalne	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 133 094,44	2 506 763,09
1	Ujemna wartość firmy	-	198 550,79
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 133 094,44	2 308 212,30
-	Długoterminowe	-	-

-	Krótkoterminowe	2 133 094,44	2 308 212,30
	SUMA PASYWÓW	37 834 139,78	54 380 433,86

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2015 - 30.09.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 455 640,28	1 543 505,73	- 698 376,95	- 2 341 822,18
II. Korekty razem	- 3 233 584,44	2 044 586,34	- 6 692 601,04	1 550 784,27
1. Amortyzacja	564 802,03	1 503 464,74	186 402,33	654 008,34
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 338 190,79	- 442 560,13	138 048,58	- 65 288,04
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 743,41	108 466,33	-	- 19 853,85
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 4 313 729,64	- 312 334,79	- 4 582 048,63	- 97 799,58
7. Zmiana stanu należności	- 410 601,33	6 358 427,94	- 1 034 945,15	1 311 044,18
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 473 547,13	- 5 007 347,45	- 1 407 090,59	- 295 531,61
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 212 155,25	- 163 530,30	7 032,42	64 204,83
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	- 1 777 944,16	3 588 092,07	- 7 390 977,99	- 791 037,91
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	29 191,63	313 414,64	-	13 414,64
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 191,63	313 414,64	-	13 414,64
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	74 461,86	13 406 261,07	60 992,21	71 471,37
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	74 461,86	13 406 261,07	60 992,21	71 471,37

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)	- 45 270,23	- 13 092 846,43	- 60 992,21	- 58 056,73
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	3 558 732,60	18 561 462,37	5 536 370,19	1 907 656,18
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	3 558 732,60	18 561 462,37	5 536 370,19	1 907 656,18
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	1 490 099,60	8 484 079,29	2 498 590,62	2 320 164,32
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	782 886,30	1 677 613,50	782 886,30	1 677 613,50
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	659 961,13	6 745 446,70	1 681 308,63	622 723,35
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	47 252,17	61 019,09	34 395,69	19 827,47
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 068 633,00	10 077 383,08	3 037 779,57	- 412 508,14
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	245 418,61	572 628,72	- 4 414 190,63	- 1 261 602,78
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	245 418,61	572 628,72	- 4 414 190,63	- 1 261 602,78
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 341 381,40	487 187,87	6 000 990,64	2 321 419,37
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	1 586 800,01	1 059 816,59	1 586 800,01	1 059 816,59
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2015 - 30.09.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 715 767,66	17 700 817,87	16 205 564,99	21 586 195,78
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 715 767,66	17 700 817,87	16 205 564,99	21 586 195,78
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	8 096 978,14	8 340 836,36	8 096 978,14	8 340 836,36
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 024 646,70	2 090 353,04	299 596,29	2 109 309,41
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	1 024 646,70	2 090 353,04	299 596,29	2 109 309,41
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	662 121,81	-	662 121,18	-

- strata z lat ubiegłych	662 121,81	-	662 121,18	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 459 503,03	10 431 189,40	8 459 503,03	10 450 145,77
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	-	41 148,40	-	22 162,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	343 538,35	-	343 538,35	3 946 371,51
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	343 538,35	-	343 538,35	3 946 371,51
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 126 424,72	1 677 613,50	2 936 902,53	1 677 613,50
a) zwiększenie (z tytułu)	1 126 424,72	1 677 613,50	2 936 902,53	1 677 613,50
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 126 424,72	1 677 613,50	2 936 902,53	1 677 613,50
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- ubiegłych wypłata dywidendy	782 886,30	1 677 613,53	782 886,30	1 677 613,53
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	343 538,42	-	2 154 016,23	3 946 371,51
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	1 455 639,28	1 543 505,73	- 698 376,95	- 2 431 822,18
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	1 455 639,28	1 543 505,73	- 698 376,95	- 2 431 822,18
a) zysk netto	1 455 639,28	1 543 505,73	-	-
b) strata netto	-	-	698 376,95	2 431 822,18
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 507 187,24	17 566 790,10	15 507 187,24	17 556 790,10
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	15 507 187,24	17 566 790,10	15 507 187,24	17 556 790,10

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	Przychody i koszty za rok		Przychody i koszty za kwartał	
		30-09-2014	30-09-2015	III kwartał 2014	III kwartał 2015
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	54 160 788,47	59 973 759,68	20 371 568,14	17 576 553,92
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 030 150,80	1 507 671,25	1 210 845,03	692 599,52
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	52 130 637,67	58 466 088,43	19 160 723,11	16 883 954,40
B	Koszty działalności operacyjnej	50 503 136,44	58 045 590,92	19 057 139,15	18 557 324,90
I	Amortyzacja	563 384,95	1 495 770,07	184 985,25	1 113 482,17
II	Zużycie materiałów i energii	909 150,13	987 602,97	314 569,63	290 451,94
III	Usługi obce	3 228 139,59	2 817 179,37	1 715 838,65	1 142 671,05
IV	Podatki i opłaty, w tym:	124 561,84	128 523,64	42 782,77	39 146,63

-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	2 972 227,27	3 445 015,59	984 720,53	1 095 488,32
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	606 765,17	625 878,59	185 684,96	201 154,67
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	747 003,14	733 266,43	250 170,25	150 512,13
	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	41 351 904,35	47 812 354,26	15 378 387,11	14 524 417,99
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	3 657 652,03	1 928 168,76	1 314 428,99	- 980 770,98
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	166 016,18	393 754,90	49 512,46	159 215,47
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	2 743,41	108 466,33	-	- 19 853,85
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Inne przychody operacyjne	163 272,77	285 288,57	49 512,46	179 069,32
E	Pozostałe koszty operacyjne	149 857,20	198 992,63	91 704,59	72 348,44
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	149 857,20	198 992,63	91 704,59	72 348,44
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 673 811,01	2 122 931,03	1 272 236,86	- 893 903,95
G	Przychody finansowe	660 899,60	697 475,39	369 129,57	227 887,45
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	20 577,01	21 423,79	7 550,92	14 831,11
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk ze zbycia inwestycji (strata)	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	640 322,59	676 051,60	361 578,65	213 056,34
H	Koszty finansowe	622 613,46	1 134 357,79	273 647,51	422 695,83
I	Odsetki, w tym:	102 293,09	391 119,89	34 629,01	145 411,39
-	dla jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata ze zbycia inwestycji	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	520 320,37	743 237,90	239 018,50	277 284,44
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 712 097,15	1 686 048,63	1 367 718,92	- 1 088 712,33
J	Wyniki zdarzeń nadzwyczajnych	-	-	-	-
I	Zyski nadzwyczajne	-	-	-	-
II	Straty nadzwyczajne	-	-	-	-
K	Zysk (strata) brutto (I+J)	3 712 097,15	1 686 048,63	1 367 718,92	- 1 088 712,33
L	Podatek dochodowy	285 543,00	273 276,00	95 181,00	91 092,00
M	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ.straty)	-	-	-	-

N	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	3 426 554,15	1 412 772,63	1 272 537,92	- 1 179 804,33
----------	------------------------------------	---------------------	---------------------	---------------------	-----------------------

Jednostkowy bilans HORTICO SA

Wiersz	Aktywa	Stan na dzień	
		30-09-2014	30-09-2015
1	2	3	4
A	Aktywa Trwałe	12 932 257,11	24 824 313,57
I	Wartości niematerialne i prawne	39 956,43	1 428 694,84
1	Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2	Wartość firmy	-	-
3	Inne wartości niematerialne i prawne	39 956,43	1 428 694,84
4	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	12 249 338,68	22 666 346,79
1	Środki trwałe	12 134 756,45	22 268 875,48
	grunty własne	2 000 042,82	6 719 654,85
b	budynki, lokale	8 490 961,87	12 765 505,39
c	urządzenia techniczne i maszyny	64 880,69	1 086 180,35
d	środki transportu	666 523,54	797 362,89
e	inne środki trwałe	912 347,53	900 172,00
2	środki trwałe w budowie	114 582,23	397 471,31
3	zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III	Należności długoterminowe	-	-
1	od jednostek powiązanych	-	-
2	od pozostałych jednostek	-	-
IV	Inwestycje długoterminowe	556 880,00	407 924,94
1	Nieruchomości	-	-
2	Wartości niematerialne i prawne	-	-
3	Długoterminowe aktywa finansowe	556 880,00	407 924,94
a	w jednostkach powiązanych	556 880,00	407 924,94
-	udziały lub akcje	556 880,00	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	27 453 835,81	30 035 598,44

I	Zapasy	11 014 612,25	7 041 459,49
1	Materiały	-	-
2	Półprodukty i produkty w toku	-	-
3	produkty gotowe	-	-
4	Towary	11 014 612,25	7 041 459,49
5	Zaliczki na poczet dostaw	-	-
II	Należności krótkoterminowe	15 207 113,29	22 350 700,11
1	Należności od jednostek powiązanych	-	11 237 677,29
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	-	10 984 387,29
-	do 12 miesięcy	-	10 984 387,29
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	inne	-	253 290,00
2	należności od pozostałych jednostek	15 207 113,29	11 113 022,82
a	z tytułu dostaw i usług w okresie spłaty	14 107 631,58	10 480 864,20
-	do 12 miesięcy	14 107 631,58	10 480 864,20
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
b	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubez.	820 250,47	405 020,47
c	inne	279 231,24	227 138,15
d	dochodzone na drodze sądowej	-	-
e	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
III	Inwestycje krótkoterminowe	1 062 242,39	477 596,38
1	Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 062 242,39	477 596,38
a	w jednostkach powiązanych	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b	w pozostałych jednostkach	-	-
-	udziały lub akcje	-	-
-	inne papiery wartościowe	-	-
-	udzielone pożyczki	-	-
-	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c	środki pieniężne i aktywa pieniężne	1 062 242,39	477 596,38
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	830 700,17	445 094,25
-	inne środki pieniężne	231 542,22	32 502,13
-	inne aktywa pieniężne	-	-
2	Inne Inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	169 867,88	165 842,46
	SUMA AKTYWÓW	40 386 092,92	54 859 912,01

Wiersz	Pasywa	Stan na dzień	
		30-09-2014	30-09-2015
5	6	7	8
A	Kapitał (fundusz) własny	17 478 102,11	19 124 946,94
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	8 459 502,96	12 120 129,31
V	Kapitał rezerwowy	-	-
VI	Kapitał z wniesienia zorg. Części przeds.	-	-
VII	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VIII	Zysk (strata) netto	3 426 554,15	1 412 772,63
IX	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrachunkowego	-	-
B	Zobowiązania	22 907 990,81	35 734 965,07
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	-	-
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	-	-
3	Pozostałe rezerwy	28 515,19	1 014,51
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	28 515,19	1 014,51
II	Zobowiązania długoterminowe	1 443 755,92	11 984 703,04
1	Wobec jednostek powiązanych	-	-
2	Wobec jednostek pozostałych	1 443 755,92	11 984 703,04
a	kredyty i pożyczki	1 443 755,92	11 984 703,04
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	-	-
d	inne	-	-
III	Zobowiązania krótkoterminowe	19 288 336,53	21 250 417,04
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	19 288 336,53	21 250 417,04
a	kredyty i pożyczki	3 558 807,34	5 062 311,16
b	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c	inne zobowiązania finansowe	71 521,03	45 761,08
d	z tytułu dostaw i usług, o okresie wym.	14 489 842,29	15 061 684,80
-	do 12 miesięcy	14 489 842,29	15 061 684,80
-	powyżej 12 miesięcy	-	-
e	zaliczki otrzymane na dostawy	759 788,81	496 979,30
f	zobowiązania wekslowe	-	-
g	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń	196 097,20	325 262,75

h	z tytułu wynagrodzeń	194 571,60	244 753,71
i	inne	17 708,26	13 664,24
j	Przesunięcia wewnątrzoddziałowe	-	-
3	Fundusze specjalne	-	-
IV	Rozliczenia międzyokresowe	2 098 676,17	2 487 498,48
1	Ujemna wartość firmy	-	198 550,79
2	Inne rozliczenia międzyokresowe	2 098 676,17	2 288 947,69
-	długoterminowe	-	-
-	krótkoterminowe	2 098 676,17	2 288 947,69
	SUMA PASYWÓW	40 386 092,92	54 859 912,01

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2015 - 30.09.2015
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	3 426 554,15	1 412 772,63	1 272 537,92	- 1 179 804,33
II. Korekty razem	- 5 662 274,88	1 791 983,50	- 7 240 445,40	1 480 923,08
1. Amortyzacja	563 384,95	1 495 770,07	184 985,25	1 113 482,17
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	- 338 190,79	- 435 000,53	138 048,58	- 64 750,79
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-	-	-	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	2 743,41	108 466,33	-	- 19 853,85
5. Zmiana stanu rezerw	-	-	-	-
6. Zmiana stanu zapasów	- 3 847 267,28	3 128 922,21	- 3 816 086,27	593 920,37
7. Zmiana stanu należności	- 3 925 663,58	5 069 079,92	- 4 608 242,65	- 323 044,36
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 107 027,61	- 7 711 071,20	838 903,98	157 498,90
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 214 994,37	135 816,70	41 483,99	23 670,64
10. Inne korekty	- 9 314,83	-	- 19 538,28	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 2 235 720,73	3 204 756,13	- 5 967 907,48	301 118,75
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	29 191,63	313 414,64	-	13 414,64
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	29 191,63	313 414,64	-	13 414,64
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	346 120,40	13 359 887,90	32 650,75	25 098,20
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	46 120,40	13 359 887,90	32 650,75	25 098,20
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	300 000,00	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	300 000,00	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 316 928,77	- 13 046 473,26	- 32 650,75	- 11 683,56
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	3 558 732,60	18 561 462,37	3 560 400,60	1 283 827,98
1. Wpływy netto z wydania udziałów i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	3 558 732,60	18 561 462,37	3 560 400,60	1 283 827,98
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	1 290 808,45	8 484 079,29	2 498 590,62	2 320 164,32
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	782 886,30	1 677 613,50	782 886,30	1 677 613,50
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	460 669,98	6 745 446,70	1 681 308,63	622 723,35
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-	-	-	-
8. Odsetki	47 252,17	61 019,09	34 395,69	19 827,47
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 267 924,15	10 077 383,08	1 061 809,98	- 1 036 336,34
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	- 284 725,35	235 665,95	- 4 938 748,25	- 746 901,15

E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 284 725,35	235 665,95	- 4 938 748,25	- 746 901,15
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 346 967,74	241 930,43	6 000 990,64	1 224 497,53
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	1 062 242,39	477 596,38	1 062 242,39	477 596,38
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	01.01.2014 - 30.09.2014	01.01.2015 - 30.09.2015	01.07.2014 - 30.09.2014	01.07.2015 - 30.09.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 715 767,67	19 408 774,21	15 422 677,89	21 531 054,53
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 715 767,67	19 408 774,21	15 422 677,89	21 531 054,53
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	8 096 978,14	8 340 836,36	8 096 978,14	8 340 836,36
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 024 646,70	3 779 292,95	1 024 646,70	3 779 292,95
a) zwiększenie (z tytułu)	1 024 646,70	3 779 292,95	1 024 646,70	3 779 292,95
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej				
- podziału zysku (ustawowo)	1 024 646,70	3 779 292,95	1 024 646,70	3 779 292,95
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	662 121,88	-	662 121,88	-
- pokrycia straty	662 121,88	-	662 121,88	-
- wypłata dywidendy	-	-	-	-
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	8 459 502,96	12 120 129,31	8 459 502,96	12 120 129,31
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)	-	-	-	-
c) nakłady na pozyskanie kapitału	-	41 148,40		22 162,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	350 000,00	-	-	-
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	- 350 000,00	-	-	-
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	343 538,42	-	2 426 438,83	-
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	343 538,42	-	2 426 438,83	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 126 424,72	1 677 613,50	3 209 325,13	1 677 613,50
a) zwiększenie (z tytułu)	1 126 424,72	1 677 613,50	3 209 325,13	1 677 613,50
- podziału zysku z lat ubiegłych	1 126 424,72	1 677 613,50	3 209 325,13	1 677 613,50
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-

- podziału zysku z lat ubiegłych	782 886,30	1 677 613,50	782 886,30	1 677 613,50
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	343 538,42	1 412 772,63	2 426 438,83	2 592 576,96
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	3 426 554,15	1 412 772,63	1 343 653,74	- 1 179 804,33
a) zysk netto	3 426 554,15	1 412 772,63	1 343 653,74	- 1 179 804,33
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 478 102,11	19 124 946,94	17 478 102,11	19 124 946,94
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	17 478 102,11	19 124 946,94	17 478 102,11	19 124 946,94

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego – podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA w 3 kwartale 2015 r. i okresie 1.01 - 30.09.2015 r.

pozycja w tys zł	I-IX 2014	I-IX 2015	Dynamika r/r	3q 2014	3q 2015
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	53 101	67 243	27%	19 311	17 926
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	51 417	64 848	26%	19 971	19 970
ZYSK NA SPRZEDAŻY	1 683	2 394	42%	- 660	- 2 043
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	1 703	2 256	32%	- 699	- 2 056
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	2 268	3 759	66%	- 512	- 1 402
ZYSK BRUTTO	1 741	1 817	4%	- 603	- 2 251
ZYSK NETTO	1 456	1 543	6%	- 698	- 2 341
SUMA AKTYWÓW	37 834	54 380	44%		
AKTYWA TRWAŁE	12 959	24 602	90%		
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	24 875	29 777	20%		
Zapasy	11 481	16 775	46%		
Należności krótkoterminowe	11 634	11 673	0%		
Inwestycje krótkoterminowe	1 587	1 060	-33%		
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	173	269	55%		
KAPITAŁ WŁASNY	15 507	17 567	13%		
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	22 327	36 814	65%		
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 444	11 985	730%		
kredyty długoterminowe	1 444	11 985	730%		
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	18 672	22 309	19%		
kredyty krótkoterminowe	3 558	5 062	42%		
Rozliczenia międzyokresowe	2 133	2 506	17%		
	I-IX 2014	I-IX 2015	Dynamika r/r	3q 2014	3q 2015
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY	3,17%	3,56%	12,33%	-3,42%	-11,40%
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA	3,21%	3,35%	4,61%	-3,62%	-11,47%
RENTOWNOŚĆ NETTO	2,74%	2,29%	-16,31%	-3,61%	-13,06%
ROA	3,85%	2,84%	-26,27%		
ROE	9,39%	8,78%	-6,45%		

W okresie 3 kwartału zaobserwowano tradycyjne zjawisko sezonowości sprzedaży i wyników finansowych. W bieżącym roku zjawisko sezonowości zwiększone zostało jeszcze o wpływ warunków atmosferycznych (susza), co przy wzroście skali działalności Grupy miało bezpośredni wpływ na osiągane wyniki finansowe. W 3 kwartale 2015 roku Grupa Kapitałowa zanotowała stratę netto na poziomie 2,3 mln zł. Po 9 miesiącach 2015 roku EBITA Grupy Kapitałowej wynosi 3,76 mln zł, EBIT 2,26 mln zł, zaś zysk netto 1,54 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:

- Załącznik nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu – „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku New Connect”,
- Ustawa z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości,
- Krajowe standardy rachunkowości.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości Emitent prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone metodą pełną co do jednostek zależnych. Aktywa i zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

Sprawozdania jednostkowe podmiotów objętych konsolidacją zostały sporządzone według jednolitej polityki rachunkowości, którą charakteryzuje:

- a) jednolity sposób prezentacji operacji gospodarczych,
- b) spójna polityka w zakresie wyceny aktywów i pasywów,
- c) zasada jednolitej waluty, zasada jednolitego dnia bilansowego.

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

W bieżącym okresie Spółka nie dokonywała zmian rachunkowości – szczegółowe zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki zostały opisane w załączniku nr 1 do niniejszego raportu.

V. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki

W ocenie Zarządu 3 kwartał 2015 roku był trudny dla branży zaopatrzenia ogrodniczego. Grupa zanotowała 17,9 mln zł skonsolidowanej sprzedaży notując stratę na sprzedaży ok. 2 mln zł. Głównymi czynnikami wpływającymi na taki poziom wyników były wyższe niż spodziewane zwroty sezonowe zrealizowane przez klientów oraz niesprzyjające warunki atmosferyczne (susza) wpływające na istotne zmniejszenie poziomu zakupów w branży zaopatrzenia ogrodniczego.

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 dwóch kwartałach 2015 roku obrazuje poniższa tabela:

<i>dane w tys PLN</i>	Prognoza 2015	Wyniki I-IX 2015	% realizacji prognozy
Przychody ze sprzedaży	95 050,6	67 243,0	70,7%
Zysk operacyjny (EBIT)	7 245,1	2 255,9	31,1%
Zysk operacyjny powiększony o amortyzację (EBITDA)	8 511,5	3 759,3	44,2%
Zysk netto	5 430,9	1 543,5	28,4%

Poziom realizacji prognozy wyników skonsolidowanych po trzecim kwartale 2015 roku wynosi od 28,4% (zysk netto) do ponad 70% (przychody ze sprzedaży). Poziom realizacji prognoz obniżył się po 3 kwartale 2015 roku, a głównym tego powodem były panujące warunki atmosferyczne (susza) wpływające na poziom sprzedaży. Zarząd dostrzega ryzyko niezrealizowania prognoz finansowych – kluczowym czynnikiem wpływającym na możliwość realizacji prognoz będzie poziom sprzedaży nasion, jaki zostanie zrealizowany przez spółkę zależną – Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. w 4 kwartale 2015 roku.

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 (dane dotyczą struktury akcjonariatu przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału o emisję akcji serii C).

Akcjonariusz	Liczba akcji	[%] akcji i głosów 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%
Urszula Bender	75 000	0,67%
Anna Kolasa	3 333	0,03%
Pozostali akcjonariusze	1 054 130	9,43%
Razem	11 184 090	100,00%

W dniu 16.11.2015 r. do Spółki wpłynęło postanowienie Sądu Rejonowego dla Wrocławia Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy KRS z dnia 06.11.2015 r. o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C z kwoty 5 592 045,00 zł na 5 871 545,00 zł.

Łączna ilość akcji wynosi 11.743.090, z czego:

- 9.384.090 stanowią akcje zwykłe na okaziciela serii A,
- 1.800.000 - akcje zwykłe na okaziciela serii B,
- 559.000 - akcje zwykłe na okaziciela serii C.

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

Poniższa tabela obrazuje stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej HORTICO SA (spółki objęte konsolidacją), na dzień 30 września 2015 roku.

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	188	186,5

Paweł Kolasa

Prezes zarządu

Wrocław, 16 listopada 2015

Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

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, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

13. Kapitały własne

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

14. Rezerwy na zobowiązania

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

15. Dywidendy

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

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są obliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Wartość podatkowa aktywów jest ustalana jako kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w

przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

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

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

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