



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

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

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca sprawozdania finansowego

**Hortico S.A.
w Wrocławiu**

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Poznań, dnia 31 maja 2017 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Rady Nadzorczej, Zgromadzenia Akcjonariuszy oraz Zarządu Hortico S.A.

Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Hortico S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Giełdowej 12H, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **63 762 677,98 zł**,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zysk netto w kwocie **861 099,26 zł**,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **273 944,76 zł**,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **600 480,85 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownika jednostki i osób sprawujących nadzór za sprawozdanie finansowe

Kierownik jednostki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz.U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Kierownik jednostki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną dla sporządzenia sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Jesteśmy odpowiedzialni za wyrażenie opinii o tym sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego przez nas badania.

Badanie przeprowadziliśmy:

- stosownie do postanowień rozdziału 7 ustawy o rachunkowości, oraz
- zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą nr 2783/52/2015 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 10 lutego 2015 r. z późn. zm.

Standardy te wymagają przestrzegania wymogów etycznych oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnego zniekształcenia.

Badanie polegało na przeprowadzeniu procedur służących uzyskaniu dowodów badania kwot i ujawnień w sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur badania zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem. Dokonując oceny tego ryzyka biegły rewident bierze pod uwagę działanie kontroli wewnętrznej, w zakresie dotyczącym sporządzania i rzetelnej prezentacji przez jednostkę sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej jednostki. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownika jednostki wartości szacunkowych, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Opinia

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2016, oraz jej wynik finansowy i przepływy pieniężne za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa z uwzględnieniem Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860), jak również z postanowieniami statutu Spółki.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji.

Opinia na temat sprawozdania z działalności

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności.

Za sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa jest odpowiedzialny kierownik jednostki. Ponadto kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej jednostki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie z działalności spełniało wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

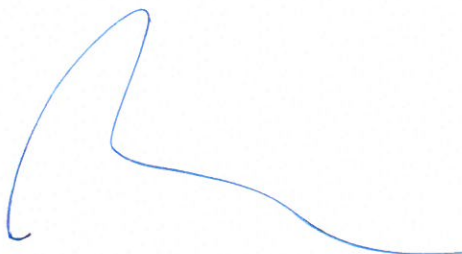
Naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości oraz są zgodne z wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2016 r. poz. 860) i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

W związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka zawarła informacje wymagane zgodnie z zakresem określonym w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 60 ust. 2 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2016 r. poz. 1639, z późn. zm.) lub w regulaminach wydanych na podstawie art. 61 tej ustawy*). Informacje te są zgodne z mającymi zastosowanie przepisami oraz z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa

Jednostka dopełniła określonych w art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości obowiązków złożenia we właściwym rejestrze sądowym oraz do ogłoszenia sprawozdania finansowego za lata poprzedzające rok obrotowy.



Bartosz Konrad Zawistowski

*Kluczowy Biegły Rewident
Biegły Rewident nr 11894*

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

Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.

*ul. Wspólna 40
61-479 Poznań*

*Firma audytorska wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3644*

Poznań, dnia 31 maja 2017 r.



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

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

**Raport z badania
sprawozdania finansowego**

**Hortico S.A.
we Wrocławiu**

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Poznań, dnia 31 maja 2017 r.

SPIS TREŚCI RAPORTU

A. CZĘŚĆ OGÓLNA	3
B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ	6
I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	6
II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)	7
III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	8
IV. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI I WSKAŹNIKÓW	9
V. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	9
C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	10
I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH	10
II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	10
II.1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	10
II.2. Informacje o pozycjach bilansu	10
II.3. Informacje o pozycjach kształtujących wynik finansowy	11
II.4. Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	11
II.5. Rachunek przepływów pieniężnych	11
II.6. Dodatkowe informacje i objaśnienia	11
II.7. Sprawozdanie z działalności jednostki w roku obrotowym	11
D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	12
E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	12
F. PODSUMOWANIE BADANIA	12

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ JEDNOSTKĘ

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

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

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

- Na koniec badanego okresu Spółka posiada:

- kapitał zakładowy

5 871 545,00 zł,

- pozostałe kapitały własne

14 357 289,41 zł.

- Na dzień 31.12.2016 r. struktura własności kapitału zakładowego Spółki przedstawia się następująco:

Akcjonariusze	Ilość akcji szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Paweł Kolasa	5 224 306	5 224 306	2 612 153,00	44,49%
Andrzej Guszał	2 735 137	2 735 137	1 367 568,50	23,29%
Robert Bender	1 412 544	1 412 544	706 722,00	12,03%
BZ WBK Inwestycyjne Sp. z o.o.	749 918	749 918	374 959,00	6,39%
Urszula Bender	86 928	86 928	43 464,00	0,74%
Pozostali	1 534 257	1 534 257	767 128,50	13,06%
RAZEM	11 743 090	11 743 090	5 871 545,00	100,00%

- Badana wybrać z listy! wg stanu na koniec badanego okresu:
 - nie jest spółką zależną od innego podmiotu;
 - nie jest spółką stowarzyszoną z innym podmiotem;
 - jest spółką dominującą dla:
 - Hortico Deutschland GmbH,
 - Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o.
 - nie jest znaczącym inwestorem dla innego podmiotu.
- Zasadniczym przedmiotem działalności badanej Spółki jest pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach.
- Badana Spółka:
 - posiada nr statystyczny w systemie **REGON 020778379**,
 - przeważający rodzaj działalności posiada symbol **PKD 47.19.Z**,
 - jest zarejestrowana w **PFRON** pod numerem **02Y4696H8**,
 - jest podatnikiem podatku od towarów i usług (VAT) i posiada nadany przez Urząd Skarbowy we Wrocławiu **NIP 8942944952**.
- Na dzień wydania opinii organem kierującym Spółką jest Zarząd w składzie:

Imię i Nazwisko	Funkcja
Paweł Kolasa	Prezes Zarządu
Andrzej Guszał	Wiceprezes Zarządu
Kinga Kazubowska-Talaga	Członek Zarządu

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

Imię i Nazwisko	Funkcja
Urszula Bender	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Łukasz Kononowicz	Zastępca Przewodniczącego Rady Nadzorczej
Tomasz Magiera	Członek Rady Nadzorczej
Marcin Matuszczak	Członek Rady Nadzorczej
Anna Chmura	Członek Rady Nadzorczej

Hortico S.A.
Część ogólna

W dniu 28.06.2016 r. Robert Bender zrezygnował z członkostwa w Radzie Nadzorczej. W dniu 28.06.2016 na członka Rady Nadzorczej została powołana Anna Chmura. W dniu 22.07.2016 r. zmarła Anna Kolasa, Członek Rady Nadzorczej.

- Księgi rachunkowe badanej Spółki prowadzone są przez Biuro Rachunkowe Anna Domiszewska.
- Przeciętne zatrudnienie wynosi 115 osób.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe scharakteryzowane w opinii.
- Do sprawozdania finansowego załączone zostało sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Badanie sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy, tj. za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r., zostało przeprowadzone przez Kluczowego Biegłego Rewidenta Bartosza Zawistowskiego, Biegłego Rewidenta nr 11894, reprezentującego firmę audytorską Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu, wpisaną na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3644 i uzyskało opinię bez zastrzeżeń..
- Sprawozdanie finansowe za okres obrotowy od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r. zostało zatwierdzone przez Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.06.2016 r., na którym postanowiono zysk netto za ubiegły rok obrotowy w kwocie 603 515,34 zł podzielić w następujący sposób:
 - kwotę 587 154,50 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy,
 - kwotę 16 360,84 zł przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego Spółki.
- Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za 2015 r. zostało złożone w:
 - Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 05.07.2016 r.,
 - Urzędzie Skarbowym we Wrocławiu w dniu 08.07.2016 r.
- Na podstawie zatwierdzonego sprawozdania finansowego na dzień 31.12.2015 r. prawidłowo otwarto księgi rachunkowe badanego okresu. Stosownie do art. 5 ust. 1 ustawy o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047, z późn. zm.) wykazane w księgach rachunkowych na dzień ich zamknięcia stany aktywów i pasywów ujęto w tej samej wysokości, w otwartych na następny rok obrotowy księgach rachunkowych.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/12/2015 z dnia 16.12.2015 r. Spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. została powołana do zbadania sprawozdania finansowego za 2016 r., umowa o badanie została zawarta dnia 17.12.2015 r. Rada Nadzorcza powołuje biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki na podstawie §20 statutu.
- Firma audytorska Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Wspólnej 40, jest wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 3644, a w jego imieniu badanie przeprowadził Kluczowy Biegły Rewident Bartosz Zawistowski, wpisany do rejestru i na listę biegłych rewidentów wykonujących zawód biegłego rewidenta pod numerem 11894.
- Zarówno podmiot uprawniony, jak i przeprowadzający w jego imieniu badanie biegły rewident stwierdzają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000, z późn. zm.).
- Badanie przeprowadzono w okresie od 16.11.2016 r. do 31.05.2017 r, w tym w miejscu prowadzenia ksiąg rachunkowych Spółki w okresie od 16.11.2016 r. do 18.11.2016 r., oraz w okresie od 20.02.2017 r. do 24.02.2017 r, a w siedzibie Spółki w dniu 14.12.2016 r.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki w dniu 31.05.2017 r. złożył oświadczenie o kompletności, rzetelności i prawidłowości sprawozdania finansowego przedstawionego do badania, ujawnieniu w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań warunkowych istniejących na dzień 31.12.2016 r. oraz nie zaistnieniu do dnia złożenia oświadczenia zdarzeń wpływających w sposób istotny na wielkość danych wykazywanych w sprawozdaniu finansowym za rok badany.
- W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółka udostępniła wszelkie dokumenty i informacje niezbędne do wydania opinii i sporządzenia raportu.

VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

- Nie nastąpiło ograniczenie zakresu badania.
- Nie stanowiło bezpośredniego przedmiotu badania wykrycie i wyjaśnienie zdarzeń podlegających ściganiu, jak również nieprawidłowości jakie wystąpiły poza systemem rachunkowości.
- Nie zidentyfikowano istotnego zagrożenia kontynuacji działalności przez Spółkę w możliwej do przewidzenia przyszłości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2014 do 31.12.2014 r.,
 - od 01.01.2015 do 31.12.2015 r.,
 - od 01.01.2016 do 31.12.2016 r.
- W okresie objętym analizą nie wystąpiły istotne zmiany mające znaczenie dla odczytywania informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych.
- Wszystkie dane prezentowane w tabelach są wyrażone w tys. zł., zaś użyte w nich symbole mają następujące znaczenie:
 - BZ - bilans zamknięcia
 - BO - bilans otwarcia
 - OU - okres ubiegły
 - OB - okres bieżący
- Zaprezentowane wartości w tabeli - w kolumnie „Zmiana” odnoszą się do wartości wyrażonych w zł.
- Struktura poszczególnych pozycji w przedstawionych dalej tabelach liczona jest w następujący sposób:
 - w odniesieniu do pozycji bilansowych – w stosunku do sumy bilansowej;
 - w odniesieniu do pozycji przychodowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości przychodów ogółem;
 - w odniesieniu do pozycji kosztowych rachunku zysków i strat – w stosunku do wartości kosztów ogółem,
 - w odniesieniu do pozycji wynikowych na poszczególnych poziomach oraz do obciążeń wyniku – w stosunku do wyniku netto.
- Poniższa analiza sporządzona została na podstawie danych zgodnych ze Sprawozdaniem Finansowym.

I. ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH

AKTYWA	Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
	31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2014	2015	2016	(BZ - BO) BO
A. AKTYWA TRWAŁE	13 116,5	24 971,4	24 155,0	25,5%	38,9%	37,9%	-3,3%
I. Wartości niematerialne i prawne	32,6	2 029,1	1 620,0	0,1%	3,2%	2,5%	-20,2%
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12 302,2	22 149,3	15 687,3	24,0%	34,5%	24,6%	-29,2%
III. Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV. Inwestycje długoterminowe	412,9	412,9	6 437,3	0,8%	0,6%	10,1%	1459,1%
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	368,9	380,2	410,5	0,7%	0,6%	0,6%	8,0%
B. AKTYWA OBROTOWE	38 222,2	39 217,0	39 607,7	74,5%	61,1%	62,1%	1,0%
I. Zapasy	10 170,4	9 809,6	10 742,8	19,8%	15,3%	16,8%	9,5%
II. Należności krótkoterminowe	27 419,8	28 047,2	28 105,1	53,4%	43,7%	44,1%	0,2%
III. Inwestycje krótkoterminowe	495,2	1 231,5	631,0	1,0%	1,9%	1,0%	-48,8%
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	136,8	128,7	128,8	0,3%	0,2%	0,2%	0,0%
C. NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
AKTYWA RAZEM	51 338,7	64 188,4	63 762,7	100,0%	100,0%	100,0%	-0,7%

Hortico S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

PASywa		Stan na			Struktura w %			Zmiana w %
		31.12.2014	31.12.2015	31.12.2016	2014	2015	2016	(BZ - BO) BO
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	19 408,8	19 954,9	20 228,8	37,8%	31,1%	31,7%	1,4%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592,0	5 871,5	5 871,5	10,9%	9,1%	9,2%	0,0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	8 340,8	13 479,8	13 496,2	16,2%	21,0%	21,2%	0,1%
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Zysk (strata) netto	5 475,9	603,5	861,1	10,7%	0,9%	1,4%	42,7%
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (-)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	31 929,9	44 233,5	43 533,8	62,2%	68,9%	68,3%	-1,6%
I.	Rezerwy na zobowiązania	80,2	135,5	138,0	0,2%	0,2%	0,2%	1,9%
II.	Zobowiązania długoterminowe	949,8	9 755,2	9 138,9	1,9%	15,2%	14,3%	-6,3%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	28 577,2	32 079,6	32 078,7	55,7%	50,0%	50,3%	0,0%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 322,6	2 263,3	2 178,2	4,5%	3,5%	3,4%	-3,8%
	PASYWA RAZEM	51 338,7	64 188,4	63 762,7	100,0%	100,0%	100,0%	-0,7%

II. ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)

poz	Wyszczególnienie	za okres			struktura w %			Zmiana w %
		01.01. - 31.12.2014	01.01. - 31.12.2015	01.01. - 31.12.2016	2014	2015	2016	(OB-OU) OU
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	80 847,6	81 032,4	87 097,5	99,4%	98,9%	99,4%	7,5%
B.	Koszty działalności operacyjnej	73 710,2	79 769,3	85 102,6	98,7%	98,4%	98,0%	6,7%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	7 137,4	1 263,0	1 994,9	130,3%	209,3%	231,7%	57,9%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	470,1	853,1	552,4	0,6%	1,0%	0,6%	-35,2%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	591,1	460,6	744,4	0,8%	0,6%	0,9%	61,6%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	7 016,3	1 655,5	1 802,9	128,1%	274,3%	209,4%	8,9%
G.	Przychody finansowe	22,4	55,3	10,5	0,0%	0,1%	0,0%	-81,0%
H.	Koszty finansowe	369,0	859,8	954,8	0,5%	1,1%	1,1%	11,0%
I.	Zysk (strata) brutto (F+G-H)	6 669,8	851,0	858,7	121,8%	141,0%	99,7%	0,9%
J.	Podatek dochodowy	1 193,9	247,5	-2,4	21,8%	41,0%	-0,3%	-101,0%
K.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
L.	Zysk (strata) netto (I-J-K)	5 475,9	603,5	861,1	100,0%	100,0%	100,0%	42,7%

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2014	2015	2016
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	51 338,7	64 188,4	63 762,7
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	5 475,9	603,5	861,1
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	80 847,6	81 032,4	87 097,5
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe bez zob. z tyt. dostaw i usług pow. 12 msc. + RM długoterminowe	tys. zł.	21 859,5	31 113,4	30 663,6
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa ogółem) *100	%	25,5	38,9	37,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	60,8	45,1	46,5
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	148,0	79,9	83,7
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	166,7	124,6	126,9
<i>Wskaźniki płynności</i>					
Wskaźnik płynności I	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych)		1,3	1,2	1,2
Wskaźnik płynności II	((aktywa obrotowe - zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych)		1,0	0,9	0,9
Wskaźnik płynności III	(środki pieniężne i inne aktywa pieniężne) / zobowiązania krótkoterminowe bez funduszy specjalnych		0,0	0,0	0,0
<i>Wskaźniki rentowności</i>					
Rentowność aktywów (ROA)	(wynik netto / przeciętny stan aktywów) *100	%	13,0	1,0	1,3
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	32,1	3,1	4,3
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	8,8	1,6	2,3
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez funduszy specjalnych)	%	57,5	65,2	64,6
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		6,6	4,8	4,8
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,8	2,1	2,2
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy) / koszty operacyjne	ilość dni	42,9	45,7	44,1
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	79,1	115,6	112,4
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług) / koszty operacyjne	ilość dni	87,5	113,4	114,2

IV. ANALIZA PODSTAWOWYCH WIELKOŚCI I WSKAŹNIKÓW

- Sprawozdanie finansowe Spółki sporządzone na dzień 31.12.2016 r. zamyka się sumą bilansową 63 762 677,98 zł, co oznacza spadek w stosunku do roku poprzedniego o 425 733,22 zł (o 0,66%).
- Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 87 097 467,79 zł i wzrosły o 6 065 102,59 zł (o 7,48%) w stosunku do roku poprzedniego.
- Rentowność sprzedaży w 2016 roku wyniosła 2,3%, podczas gdy rok wcześniej 1,6%.
- Wskaźniki płynności utrzymują się na tym samym poziomie co rok wcześniej.

V. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Na rzeczowe aktywa trwałe składają się środki trwałe. Spółka na koniec 2016 roku wykazuje środki trwałe w wartości brutto 22 011 221,49 zł, z czego 1 250 533,10 zł to środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego. Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany stanu środków trwałych.
- Na inwestycje długoterminowe składają się udziały w jednostkach zależnych oraz nieruchomości inwestycyjne. Informacje dodatkowe prawidłowo opisują zmiany inwestycji w trakcie roku obrotowego.
- Stan zapasów na koniec 2016 r. wyniósł 10 742 831,70 zł, co oznacza wzrost w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego o 933 275,81 zł (o 9,51%). Struktura zapasów oraz związanych z nimi odpisów aktualizujących została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.
- Stan należności krótkoterminowych na koniec roku wyniósł 28 105 069,03 zł, z czego 27 325 221,21 zł to należności handlowe. Struktura wiekowa należności handlowych została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej, łącznie z dotyczącymi ich odpisami aktualizującym.
- Stan zobowiązań na koniec roku wyniósł 41 217 599,90 zł, z czego 8 561 335,49 zł to kredyty i pożyczki długoterminowe, 5 114 089,39 zł to kredyty i pożyczki krótkoterminowe, a 25 904 215,44 zł to zobowiązania handlowe. Specyfikację zaciągniętych kredytów wraz z opisem ich zabezpieczeń oraz zapadalności ujawniono w notach dodatkowych objaśnień i informacji do sprawozdania finansowego. Struktura wiekowa zobowiązań handlowych została ujawniona w nocie objaśniającej tę pozycję sprawozdania z sytuacji finansowej.
- Struktura czynnych (539 235,08 zł) i biernych (2 178 204,64 zł) rozliczeń międzyokresowych oraz rezerw na zobowiązania została ujawniona w notach objaśniających.
- Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 87 097 467,79 zł i wzrosły o 6 065 102,59 zł (o 7,48%) w stosunku do roku poprzedniego. Struktura rzeczowa i terytorialna sprzedaży została ujawniona w notach objaśniających.
- Koszty operacyjne wyniosły 85 102 552,57 zł i wzrosły o 5 333 234,15 zł (o 6,69%) w stosunku do roku poprzedniego.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. PRAWIDŁOWOŚĆ I RZETELNOŚĆ KSIĄG RACHUNKOWYCH

1. PRAWIDŁOWOŚĆ STOSOWANEGO SYSTEMU KSIĘGOWOŚCI

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

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

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

2. INWENTARYZACJA AKTYWÓW I PASYWÓW

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

II. ELEMENTY SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

Potwierdzono kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

II.2. INFORMACJE O POZYCJACH BILANSU

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

II.3. INFORMACJE O POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH WYNIK FINANSOWY

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

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

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

II.5. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

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

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W ROKU OBROTOWYM

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

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

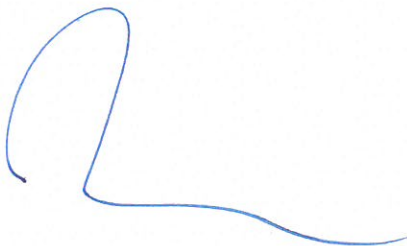
W wyniku zastosowanych procedur badania nie stwierdziliśmy naruszenia przepisów prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

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

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządzała w 2016 r. raportów cząstkowych dla Hortico S.A., natomiast umowa o badanie sprawozdania finansowego nie zawiera dodatkowych zagadnień, które wymagałyby sporządzenia odrębnego sprawozdania.
2. W trakcie badania nie korzystaliśmy z wyników prac żadnych niezależnych specjalistów.
3. Ocenę sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Przeprowadzone badanie obejmowało sprawdzenie – w dużej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, a także pozycje kształtujące wysokość rozrachunków z budżetami. W związku z tym mogą wystąpić różnice pomiędzy wynikami ewentualnych kontroli podatkowych przeprowadzanych zwykle metodą pełną a ustaleniami zawartymi w raporcie.
5. Niniejszy raport zawiera 12 stron kolejno numerowanych, paraflowanych przez biegłego rewidenta.



Bartosz Konrad Zawistowski

*Kluczowy Biegły Rewident
Biegły Rewident nr 11894*

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

Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o.

*ul. Wspólna 40
61-479 Poznań*

*Firma audytorska wpisana na listę podmiotów
uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
pod numerem 3644*

Poznań, dnia 31 maja 2017 r.