



CONTINUUM Consulting Group Poland Sp. z o.o.

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

**OPINIA NIEZALEŻNEGO
BIEGŁEGO REWIDENTA**

dotycząca skonsolidowanego
sprawozdania finansowego

**Grupy Kapitałowej Hortico S.A.
we Wrocławiu**

za okres od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

Poznań, dnia 31 maja 2017 r.



OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej oraz Zarządu jednostki dominującej Grupy Kapitałowej Hortico S.A. z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r.

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

Przedmiot badania

Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej, w której jednostką dominującą jest spółka Hortico S.A. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Giełdowej 12H, na które składa się:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31.12.2016 r., który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **67 300 689,42 zł**,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zysk netto w kwocie **2 630 948,44 zł**,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **2 043 793,96 zł**,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016 r. do 31.12.2016 r. wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę **462 276,07 zł**,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Odpowiedzialność kierownictwa

Kierownik jednostki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i rzetelną prezentację tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności grupy kapitałowej zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

Kierownik jednostki dominującej jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane skonsolidowane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, kierownik jednostki dominującej oraz członkowie rady nadzorczej jednostki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie pisemnej opinii o zgodności tego skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką)

rachunkowości grupy kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy grupy kapitałowej.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Dobór procedur zależy od osądu biegłego rewidenta, w tym od oceny ryzyka istotnego zniekształcenia skonsolidowanego 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 Hortico S.A. skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w celu zaprojektowania odpowiednich w danych okolicznościach procedur badania, nie zaś wyrażenia opinii o skuteczności kontroli wewnętrznej Hortico S.A.. Badanie obejmuje także ocenę odpowiedniości przyjętych zasad (polityki) rachunkowości, racjonalności ustalonych przez kierownictwo wartości szacunkowych, prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego, jak również ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Opinia o sprawozdaniu finansowym

Naszym zdaniem, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 zgodnie z przepisami rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz. U. z 2017r. poz. 676 ze zmianami),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową Hortico S.A. 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 Jednostki Dominującej.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji.

Opinia na temat sprawozdania z działalności grupy kapitałowej

Nasza opinia z badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie

oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotne zniekształcenia.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej uwzględniają postanowienia art. 55 ust 2a w powiązaniu z 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o grupie kapitałowej i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego, nie stwierdziliśmy wystąpienia w sprawozdaniu z działalności grupy kapitałowej istotnych zniekształceń.

W związku z przeprowadzonym badaniem skonsolidowanego sprawozdania finansowego, naszym obowiązkiem było również zapoznanie się z oświadczeniem jednostki dominującej o stosowaniu ładu korporacyjnego stanowiącym wyodrębnioną część sprawozdania z działalności grupy kapitałowej. Naszym zdaniem w oświadczeniu tym jednostka dominująca 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

Informacje o wypełnieniu innych obowiązków wynikających z przepisów prawa

Jednostka dominująca 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

**rocznego skonsolidowanego sprawozdania
finansowego sporządzonego przez**

**Grupe Kapitałową 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	7
I.	ZMIANA I STRUKTURA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSOWYCH	7
II.	ZMIANA I STRUKTURA POZYCJI WYNIKOWYCH (WARIANT PORÓWNAWCZY)	9
III.	PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI	10
IV.	INFORMACJE O NIEKTÓRYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
C.	CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I.	POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ	12
II.	ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	12
II.1.	<i>Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego</i>	12
II.2.	<i>Informacje o wybranych, istotnych pozycjach skonsolidowanego bilansu</i>	12
II.3.	<i>Informacje o wybranych pozycjach kształtujących skonsolidowany wynik działalności gospodarczej</i>	12
II.4.	<i>Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym</i>	12
II.5.	<i>Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych</i>	13
II.6.	<i>Dodatkowe informacje i objaśnienia</i>	13
II.7.	<i>Sprawozdanie z działalności grupy kapitałowej w roku obrotowym</i>	13
D.	INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA	14
E.	ZDARZENIA PO DACIE BILANSU	14
F.	PODSUMOWANIE BADANIA	14

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

I. DANE IDENTYFIKUJĄCE BADANĄ GRUPĘ KAPITAŁOWĄ

- Badanie dotyczy Grupy Kapitałowej, której jednostką dominującą jest Hortico S.A. we Wrocławiu.
- Na koniec badanego okresu Grupa Kapitałowa posiada:

- kapitał zakładowy	5 871 595,00 zł,
- pozostałe kapitały własne	15 103 658,31 zł.
- Spółka Hortico S.A. jako jednostka dominująca wg stanu na koniec badanego okresu posiada następujące spółki zależne:

Nazwa Spółki	Bezpośredni i pośredni udział w kapitale	Bezpośredni i pośredni udział w prawach głosu
Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o.	99,98%	99,98%
Hortico Deutschland Gmbh	100,00%	100,00%

- Średnioroczne zatrudnienie w Grupie Kapitałowej wynosi 191 osób.

JEDNOSTKA DOMINUJĄCA HORTICO S.A.

- Jednostka dominująca powstała na podstawie aktu notarialnego o numerze Rep. A nr 1805/2008 z dnia 18.06.2008 r. Jednostka dominująca 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. jednostka dominująca wpisana została do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000308997.
- Siedziba jednostki dominującej mieści się we Wrocławiu, przy ul. Giełdowej 12 H.
- Na koniec badanego okresu jednostka dominująca 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 jednostki dominującej 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%

- Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki dominującej jest pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach.
- Jednostka dominująca:
 - 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**.

Grupa Kapitałowa Hortico S.A.

Część ogólna

- Na dzień wydania opinii organem kierującym jednostką dominującą jest Zarząd w składzie:

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

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

<i>Imię i Nazwisko</i>	<i>Funkcja</i>
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

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.

- Jednostka dominująca jest Spółką powiązaną z :
 - Przedsiębiorstwem Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o.;
 - Hortico Deutschland GmbH.
- Księgi jednostki dominującej prowadzi Biuro Rachunkowe Anna Domiszewska.

JEDNOSTKA ZALEŻNA PRZEDSIĘBIORSTWO NASIENNICTWA OGRODNICZEGO I SZKÓLKARSTWA W OŻAROWIE MAZOWIECKIM SP. Z O.O.

- Siedziba jednostki zależnej Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o. mieści się w Ożarowie Mazowieckim, przy ul. Żeromskiego 3.
- Na koniec badanego okresu jednostka zależna Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o. posiada:

- kapitał zakładowy	300 000,00 zł,
- pozostałe kapitały własne	1 328 684,98 zł.
- Na dzień 31.12.2016 r. struktura własności kapitału zakładowego jednostki zależnej Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o. przedstawia się następująco:

Udziałowcy	Ilość udziałów szt.	Ilość głosów	Wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym
Hortico S.A.	5 999	5 999	299 950,00	99,98%
Paweł Kolasa	1	1	50,00	0,02%
RAZEM	6 000	6 000	300 000,00	100,00%

- Zasadniczym przedmiotem działalności jednostki zależnej Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o. jest:
 - uprawa zbóż, roślin strączkowych i roślin oleistych na nasiona, z wyłączeniem ryżu;
 - rozmnażanie roślin;
 - działalność usługowa wspomagająca produkcję roślinną;
 - działalność usługowa następująca po zbiorach.
- Jednostka zależna Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o. jest Spółką powiązaną z:
 - Hortico S.A.

II. DANE IDENTYFIKUJĄCE ZBADANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

- Na badane skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej składają się sprawozdania jednostkowe jednostki dominującej oraz jednostki podporządkowanej sporządzone

Grupa Kapitałowa Hortico S.A.
Część ogólna

na dzień 31.12.2016 roku:

Spółka	Suma bilansowa na 31.12.2016 r.	Wynik netto za okres 01.01.- 31.12.2016 r.	Podmiot uprawniony do badania i rodzaj opinii	Metoda konsolidacji
Hortico S.A.	63 762 677,98	861 099,26	Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	jednostka dominująca
Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o.	14 897 416,91	1 516 506,41	Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. opinia bez zastrzeżeń	pełna

Powiązanie pomiędzy sprawozdaniami jednostkowymi, a sprawozdaniem skonsolidowanym przedstawia się następująco:

Spółka	Suma bilansowa	Wynik netto
Podmiot dominujący	63 762 677,98	861 099,26
Podmiot zależny	14 897 416,91	1 516 506,41
RAZEM	78 660 094,89	2 377 605,67
Korekty konsolidacyjne	-11 359 405,47	253 342,77
Suma sprawozdania skonsolidowanego	67 300 689,42	2 630 948,44

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

III. INFORMACJE O SPRAWOZDANIU FINANSOWYM JEDNOSTKI ZA POPRZEDNI ROK OBROTOWY

- Badanie skonsolidowanego 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 jednostki dominującej za 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.

IV. DANE IDENTYFIKUJĄCE PODMIOT UPRAWNIONY PRZEPROWADZAJĄCY BADANIE SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Uchwałą Rady Nadzorczej nr 2/12/2015 jednostki dominującej z dnia 16.12.2015 r. Spółka Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. została powołana do zbadania skonsolidowanego 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 oraz osoby uczestniczące w badaniu nie będące biegłymi rewidentami stwierdzają, że pozostają

Grupa Kapitałowa Hortico S.A.
Część ogólna

niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 r. ustawy o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2015 r. poz. 1011, z późn. zm.).

- Badanie przeprowadzono w okresie od 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.

V. OŚWIADCZENIA JEDNOSTKI I DOSTĘPNOŚĆ DANYCH

- Zarząd Spółki dominującej 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 jednostka dominująca 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 Grupę Kapitałową w możliwej do przewidzenia przyszłości.

B. OCENA SYTUACJI MAJĄTKOWO-FINANSOWEJ

- Analiza przedstawiona poniżej obejmuje trzy ostatnie okresy sprawozdawcze:
 - od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
 - od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 r.,
 - od 01.01.2016 r. 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.

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	12 856,1	24 896,0	24 166,8	26,8%	38,2%	35,9%	-2,9%
I.	Wartości niematerialne i prawne	32,6	2 029,1	1 620,0	0,1%	3,1%	2,4%	-20,2%
II.	Wartość firmy jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
III.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 327,0	22 222,9	15 943,7	25,7%	34,1%	23,7%	-28,3%
IV.	Należności długoterminowe	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
V.	Inwestycje długoterminowe	112,9	112,9	6 137,3	0,2%	0,2%	9,1%	5334,9%
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	383,7	531,1	465,9	0,8%	0,8%	0,7%	-12,3%
B.	AKTYWA OBROTOWE	35 134,2	40 265,6	43 133,9	73,2%	61,8%	64,1%	7,1%
I.	Zapasy	16 463,2	19 758,1	21 016,7	34,3%	30,3%	31,2%	6,4%
II.	Należności krótkoterminowe	17 773,4	18 809,4	20 853,4	37,0%	28,9%	31,0%	10,9%
III.	Inwestycje krótkoterminowe	740,5	1 529,7	1 067,4	1,5%	2,3%	1,6%	-30,2%
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	157,1	168,4	196,4	0,3%	0,3%	0,3%	16,6%
C.	NALEŻNE WPLATY NA KAPITAŁ 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	47 990,3	65 161,6	67 300,7	100,0%	100,0%	100,0%	3,3%

Grupa Kapitałowa 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	$\frac{(BZ - BO)}{BO}$
A.	KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	17 700,8	18 931,4	20 975,2	36,9%	29,1%	31,2%	10,8%
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	5 592,0	5 871,5	5 871,5	11,7%	9,0%	8,7%	0,0%
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	8 340,8	13 986,3	13 496,2	17,4%	21,5%	20,1%	-3,5%
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.	Różnice kursowe z przeliczenia	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
VI.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,0	-2 214,4	-1 023,5	0,0%	-3,4%	-1,5%	-53,8%
VII.	Zysk (strata) netto	3 767,9	1 288,0	2 630,9	7,9%	2,0%	3,9%	104,3%
VIII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego(-)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
B.	KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,2	0,0	0,3	0,0%	0,0%	0,0%	1351,6%
C.	UJEMNA WARTOŚĆ JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
D.	ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	30 289,4	46 230,2	46 325,2	63,1%	70,9%	68,8%	0,2%
I.	Rezerwy na zobowiązania	80,5	341,7	282,4	0,2%	0,5%	0,4%	-17,4%
II.	Zobowiązania długoterminowe	949,8	9 755,2	9 138,9	2,0%	15,0%	13,6%	-6,3%
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	26 919,1	33 832,9	34 696,4	56,1%	51,9%	51,6%	2,6%
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	2 339,9	2 300,4	2 207,5	4,9%	3,5%	3,3%	-4,0%
	PASYWA RAZEM	47 990,3	65 161,6	67 300,7	100,0%	100,0%	100,0%	3,3%

Grupa Kapitałowa Hortico S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

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	80 024,1	92 607,9	102 138,2	99,1%	98,7%	99,3%	10,3%
B.	Koszty działalności operacyjnej	74 556,6	90 021,7	97 606,2	98,6%	97,3%	97,8%	8,4%
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	5 467,5	2 586,2	4 532,0	145,1%	200,8%	172,3%	75,2%
D.	Pozostałe przychody operacyjne	668,8	1 206,9	660,5	0,8%	1,3%	0,6%	-45,3%
E.	Pozostałe koszty operacyjne	709,6	1 587,6	1 208,4	0,9%	1,7%	1,2%	-23,9%
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	5 426,8	2 205,4	3 984,1	144,0%	171,2%	151,4%	80,7%
G.	Przychody finansowe	24,0	59,8	17,4	0,0%	0,1%	0,0%	-70,9%
H.	Koszty finansowe	370,1	866,3	958,6	0,5%	0,9%	1,0%	10,7%
I.	Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
J.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)	5 080,8	1 398,9	3 042,9	134,8%	108,6%	115,7%	117,5%
K.	Odpis wartości firmy	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
L.	Odpis ujemnej wartości firmy	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
M.	Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
N.	Zysk (strata) brutto (J-K+/-L-M)	5 080,8	1 398,9	3 042,9	134,8%	108,6%	115,7%	117,5%
O.	Podatek dochodowy	1 312,7	111,1	411,7	34,8%	8,6%	15,6%	270,6%
P.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,0	0,0	0,0	0,0%	0,0%	0,0%	x
R.	(Zyski) straty mniejszości	0,1	-0,1	0,3	0,0%	0,0%	0,0%	-318,4%
S.	Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)	3 767,9	1 288,0	2 630,9	100,0%	100,0%	100,0%	104,3%

Grupa Kapitałowa Hortico S.A.
Ocena sytuacji majątkowo - finansowej

III. PODSTAWOWE WSKAŹNIKI CHARAKTERYZUJĄCE DZIAŁALNOŚĆ JEDNOSTKI

Wyszczególnienie		j.m.	2014	2015	2016
<i>Podstawowe wielkości i wskaźniki struktury</i>					
Suma bilansowa		tys. zł.	47 990,3	65 161,6	67 300,7
Wynik netto (+/-)		tys. zł.	3 767,9	1 288,0	2 630,9
Przychody ze sprzedaży	przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	tys. zł.	80 024,1	92 607,9	102 138,2
Kapitał stały	kapitał własny + rezerwy długoterminowe + zobowiązania długoterminowe bez zob. z tyt. dostaw i usług pow. 12 msc. + RM długoterminowe	tys. zł.	20 151,8	30 090,0	31 409,9
Wskaźnik struktury aktywów	(aktywa trwałe / aktywa ogółem) *100	%	26,8	38,2	35,9
Wskaźnik struktury pasywów (źródeł finansowania)	(kapitał własny / kapitał obcy) *100	%	58,4	41,0	45,3
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	(kapitał własny / aktywa trwałe) *100	%	137,7	76,0	86,8
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem stałym	(kapitał stały / aktywa trwałe) *100	%	156,7	120,9	130,0
<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)		0,7	0,6	0,6
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	%	9,3	2,3	4,0
Rentowność kapitałów własnych (ROE)	(wynik netto / przeciętny stan kapitałów własnych) *100	%	23,2	7,0	13,2
Rentowność sprzedaży produktów, towarów i materiałów	(wynik na sprzedaży / przychody ze sprzedaży) *100	%	6,8	2,8	4,4
<i>Wskaźniki zadłużenia</i>					
Wskaźnik ogólnego zadłużenia	(zobowiązania ogółem / aktywa ogółem) *100 (bez funduszy specjalnych)	%	58,1	66,9	65,1
<i>Wskaźniki efektywności</i>					
Wskaźnik rotacji środków trwałych	przychody ze sprzedaży / średni stan środków trwałych		6,5	5,5	5,5
Wskaźnik rotacji aktywów obrotowych	przychody ze sprzedaży / średni stan aktywów obrotowych		2,9	2,5	2,4
Szybkość obrotu zapasów	(przec. zapasy * t) / koszty operacyjne	ilość dni	57,8	73,4	76,2
Szybkość obrotu należności z tyt. dostaw i usług	(przec. należności z tyt. dostaw, robót i usług * t) / przychody ze sprzedaży	ilość dni	57,7	63,4	65,5
Szybkość obrotu zobowiązań z tyt. dostaw i usług	(przec. zobowiązania z tyt. dostaw, robót i usług * t) / koszty operacyjne	ilość dni	80,9	98,4	105,9

IV. INFORMACJE O NIEKTÓRYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Hortico S.A. sporządzone na dzień 31.12.2016 r. zamyka się sumą bilansową 67 300 689,42 zł, co oznacza wzrost w stosunku do roku poprzedniego o 2 139 070,92 zł (o 3,18%).
- Przychody netto ze sprzedaży wyniosły 102 138 220,10 zł i wzrosły o 9 530 335,72 zł (o 9,33%) w stosunku do roku poprzedniego.
- Rentowność sprzedaży w 2016 roku wyniosła 4,4%, podczas gdy rok wcześniej 2,8%.
- Wskaźniki płynności utrzymują się na tym samym poziomie co rok wcześniej.
- Stan zapasów na koniec 2016 r. wyniósł 21 016 672,87 zł, co oznacza wzrost w stosunku do stanu na koniec roku poprzedniego o 1 258 525,27 zł (o 5,99%).
- Spółka na koniec 2016 roku wykazuje środki trwałe w wartości brutto 22 313 207,28 zł, z czego 1 250 533,10 zł to środki trwałe użytkowane na podstawie umów leasingu finansowego.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. POPRAWNOŚĆ PRZYJĘTYCH ZASAD KONSOLIDACJI I DOKUMENTACJI KONSOLIDACYJNEJ

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest sporządzone metodą pełną na podstawie sprawozdania jednostkowego spółki dominującej Hortico S.A. oraz sprawozdania jednostkowego Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o.
- Zapewniono, w istotnym zakresie, jednolitość zasad wyceny i zasad sporządzania sprawozdań finansowych spółek Grupy Kapitałowej.
- Zarząd Spółki dominującej w sposób poprawny ustalił zasady konsolidacji.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera komplet sprawozdań spółek podlegających konsolidacji oraz opinie i raporty z badania tych spółek.
- Dokumentacja konsolidacyjna zawiera zestaw informacji dodatkowych sporządzonych przez poszczególne spółki na potrzeby konsolidacji. Informacje te są uzgodnione pomiędzy spółkami i potwierdzone przez biegłego badającego skonsolidowane sprawozdanie Grupy.

II. ELEMENTY SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

II.1. WPROWADZENIE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Wprowadzenie do sprawozdania finansowego spełnia wymagania zawarte w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. nr 169, poz. 1327) w szczególności w zakresie:

- wskazania, że skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości,
- omówienia przyjętych w Grupie zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów (także amortyzacji), pomiaru wyniku finansowego, zgodnych z zasadami rachunkowości jednostki dominującej.

Potwierdzono kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

II.2. INFORMACJE O WYBRANYCH, ISTOTNYCH POZYCJACH SKONSOLIDOWANEGO 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 pozycji bilansowych oraz kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego bilansu.

II.3. INFORMACJE O WYBRANYCH POZYCJACH KSZTAŁTUJĄCYCH SKONSOLIDOWANY WYNIK DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

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

II.4. ZESTAWIENIE ZMIAN W SKONSOLIDOWANYM KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym sporządzono stosownie do wzoru określonego przez załącznik Nr 5 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. (Dz.U. nr 169, poz. 1327). Zmiany te są zgodne z przepisami prawa, elementami sprawozdania finansowego oraz dokumentacją konsolidacyjną. Potwierdzono kompletność i poprawność sporządzenia zestawienia zmian w skonsolidowanym kapitale własnym.

II.5. SKONSOLIDOWANY RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych prawidłowo sporządzono stosownie do wymaganego zakresu informacji określonych przez załącznik Nr 4 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. (Dz.U. nr 169, poz. 1327) – metodą pośrednią, poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych metodą konsolidacji pełnej oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych tych sum. Potwierdzono kompletność i poprawność sporządzenia skonsolidowanego rachunku przepływów pieniężnych.

II.6. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Dodatkowe informacje i objaśnienia stanowią integralną część skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Dane zawarte w dodatkowych informacjach i objaśnieniach zostały przedstawione przez Grupę, w istotnych aspektach, zgodnie z wymaganiami zawartymi w załączniku nr 6 do rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25 września 2009 r. (Dz.U. nr 169, poz. 1327). Potwierdzono kompletność i poprawność sporządzenia dodatkowych informacji i objaśnień.

II.7. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ W ROKU OBROTOWYM

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

D. INFORMACJE O ISTOTNYCH NARUSZENIACH PRAWA

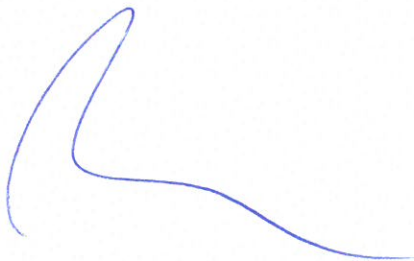
W wyniku zastosowanych procedur badania uzyskano potwierdzenie, iż w okresie badanym nie zostały w Spółce dominującej ani w jednostkach zależnych naruszone przepisy prawa, a także statutu Spółki.

E. ZDARZENIA PO DACIE BILANSU

Nie wystąpiły żadne istotne operacje gospodarcze, udokumentowane po zakończeniu roku obrotowego, a dotyczące badanego okresu.

F. PODSUMOWANIE BADANIA

1. Firma Continuum Consulting Group Poland Sp. z o.o. nie sporządzała w 2016 roku raportów częściowych dla Hortico S.A., natomiast umowa o badanie skonsolidowanego 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawiera opinia stanowiąca odrębny dokument.
4. Niniejszy raport zawiera 14 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.