



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2025 roku

od 1 stycznia 2025 roku do 31 marca 2025 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talagą – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 15 maja 2025 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny Grupy Kapitałowej HORTICO SA za pierwszy kwartał 2025 roku (tj. okres od 1 stycznia 2025r. do 31 marca 2025r.).

Od 1 stycznia do 31 marca 2025 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **59,97 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **9,84 mln zł EBITDA,**
- **9,02 mln zł EBIT,**
- **7,03 mln zł zysku netto.**

Konsolidacją zostały objęte: HORTICO SA, PNOŚ sp. z o.o. i OGROFOL sp. z o.o.

Pomimo, niewielkich w mojej opinii, spadków na poziomie zyskowności w stosunku do 1 kwartału 2024r., osiągnięte wyniki oceniam jako dobre – nasza sytuacja jest stabilna, a perspektywy dalszego rozwoju niezagrażone. Wskaźniki zyskowności pozostają wysokie, a za kluczowy w naszym rozwoju uznaję ciągły wzrost przychodów pochodzący ze zdywersyfikowanych linii biznesowych.

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

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: 52-438 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,
- urządzanie i utrzymywanie terenów zielonych,
- handel hurtowy, detaliczny i komisowy roślinami ozdobnymi pochodzenia krajowego i zagranicznego,
- sprzedaż detaliczna prowadzona przez domy sprzedaży wysyłkowej lub Internet towarami do produkcji rolnej i ogrodniczej,
- serwisowanie i naprawa maszyn i urządzeń oraz narzędzi do produkcji rolnej oraz ogrodniczej.

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 31.03.2025 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 16 czerwca 2023 roku. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Zarządu na nową wspólną 3 letnią kadencję począwszy od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2022. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki odbyło się w dniu 30 czerwca 2023r. Kadencja obecnego Zarządu kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2025r.

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

W dniu 30 czerwca 2023 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało członków Rady Nadzorczej na nową 3 letnią kadencję. W dniu 24 października 2023r. Rada podczas



posiedzenia wybrała ze swojego grona Przewodniczącą i Zastępcę Przewodniczącej Rady Nadzorczej.

W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

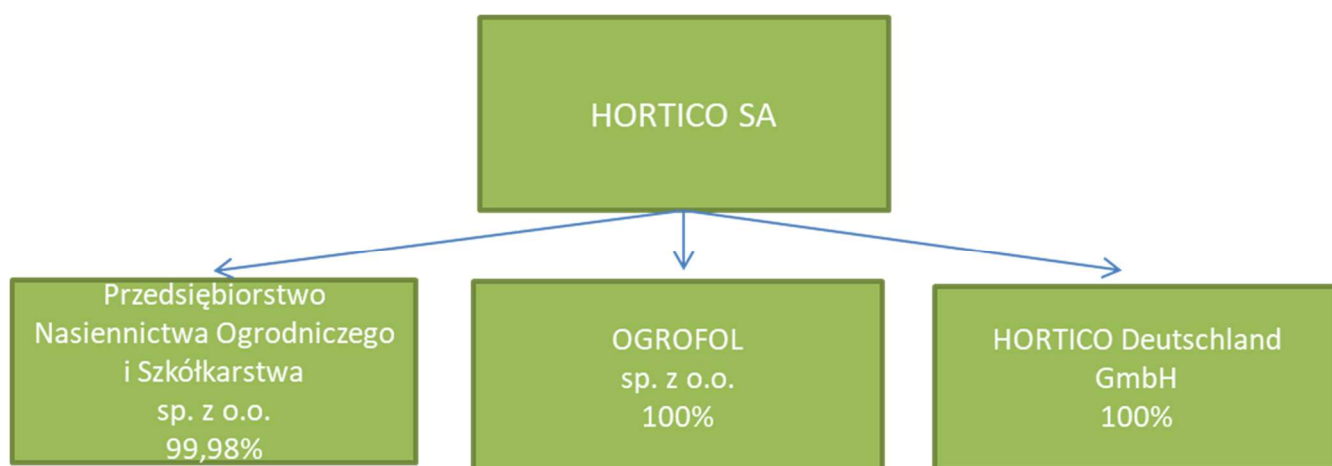
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącej RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2025r.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 marca 2025 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

- Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim spółka z o.o.,
- OGROFOL spółka z o.o. z siedzibą we Włoszakowicach,
- HORTICO Deutschland GmbH z siedzibą w Görlitz.



A. Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim 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.



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.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd spółki jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi: Robert Bender – Prezes Zarządu.

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 ogrodnictwa.

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 Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. (wcześniej: Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o.) pozostała dzierżawcą tego Przedsiębiorstwa. Tradycje Przedsiębiorstwa PNOS sięgają roku 1951, historycznie było to jedno z największych przedsiębiorstw nasienno-hodowlanych w Polsce. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej spółka prowadzi hodowlę zachowawczą, konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane. Roczne wyniki finansowe spółki są badane przez biegłego rewidenta.

B. OGROFOL sp. z o.o.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000202255. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 411546844 oraz NIP 6972126855.

Siedziba spółki mieści się we Włoszakowicach przy ulicy Grotnickiej 4 B.

Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 50.000,00 zł (100 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 500,00 zł). HORTICO SA posiada 100% udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł uprawniających do 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd spółki jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi: Paweł Kolasa – Prezes Zarządu; Kinga Kazubowska – Talaga – Członek Zarządu.

OGROFOL prowadzi działalność w zakresie hurtowego i detalicznego handlu artykułami do produkcji ogrodnictwa, a jego główną linią biznesową jest oferowanie folii ogrodnich pod własną marką. Spółka posiada własne Centrum Ogrodnicze.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej. Wyniki finansowe spółki są konsolidowane. Roczne wyniki finansowe spółki są badane przez biegłego rewidenta.

C. 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 Grupy Kapitałowej. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skala działalności HORTICO Deutschland GmbH jest nieistotna dla oceny działalności Grupy Kapitałowej HORTICO. Sprawozdania finansowe tej spółki nie są badane przez biegłego rewidenta.

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). Prezentowane poniżej dane skonsolidowane obejmują wyniki HORTICO SA, Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. oraz OGROFOL sp. z o.o.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-03-2024	31-03-2025	I kwartał 2024	I kwartał 2025
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	57 359 284,80	59 974 525,01	57 359 284,80	59 974 525,01
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	347 858,03	363 638,16	347 858,03	363 638,16
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	57 011 426,77	59 610 886,85	57 011 426,77	59 610 886,85
B	Koszty działalności operacyjnej	47 102 002,59	50 679 493,76	47 102 002,59	50 679 493,76
I	Amortyzacja	670 042,67	815 452,66	670 042,67	815 452,66
II	Zużycie materiałów i energii	975 226,08	871 463,14	975 226,08	871 463,14
III	Usługi obce	2 284 778,40	2 448 183,18	2 284 778,40	2 448 183,18
IV	Podatki i opłaty, w tym:	206 245,87	265 230,21	206 245,87	265 230,21
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	4 417 580,68	5 224 203,93	4 417 580,68	5 224 203,93
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	913 526,75	1 020 158,46	913 526,75	1 020 158,46



VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 391 518,46	1 971 605,51	1 391 518,46	1 971 605,51
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36 243 083,68	38 063 196,67	36 243 083,68	38 063 196,67
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	10 257 282,21	9 295 031,25	10 257 282,21	9 295 031,25
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	106 502,68	209 506,59	106 502,68	209 506,59
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	813,01	-	813,01	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	105 689,67	209 506,59	105 689,67	209 506,59
E	Pozostałe koszty operacyjne	335 822,17	483 698,44	335 822,17	483 698,44
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	335 822,17	483 698,44	335 822,17	483 698,44
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	10 027 962,72	9 020 839,40	10 027 962,72	9 020 839,40
G	Przychody finansowe	222 978,96	155 205,18	222 978,96	155 205,18
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a	od jednostek powiązanych w tym:	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b	od pozostałych jednostek	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	10 370,63	23 441,90	10 370,63	23 441,90
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	212 608,33	131 763,28	212 608,33	131 763,28
H	Koszty finansowe	191 603,68	359 244,78	191 603,68	359 244,78
I	Odsetki, w tym:	88 943,97	247 115,59	88 943,97	247 115,59
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	102 659,71	112 129,19	102 659,71	112 129,19
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	10 059 338,00	8 816 799,80	10 059 338,00	8 816 799,80
J	Podatek dochodowy	2 024 601,00	1 785 874,00	2 024 601,00	1 785 874,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	8 034 737,00	7 030 925,80	8 034 737,00	7 030 925,80

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2024	31-03-2025
A. AKTYWA TRWAŁE	22 265 035,28	28 260 444,59
I. Wartości niematerialne i prawne	78 149,15	161 794,02
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	78 149,15	161 794,02
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	20 097 384,19	25 882 987,63
1. Środki trwałe	18 429 351,33	23 651 197,04
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 462 964,24	4 150 390,90
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 759 435,86	10 006 711,31
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 534 382,21	5 037 089,26
d) środki transportu	1 897 306,96	2 210 941,62
e) inne środki trwałe	1 775 262,06	2 246 063,95
2. Środki trwałe w budowie	1 668 032,86	2 231 790,59
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostek posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 130 924,94	1 159 924,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 130 924,94	1 159 924,94
a) w jednostkach powiązanych	112 924,94	112 924,94
- udziały lub akcje	112 924,94	112 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 018 000,00	1 047 000,00
- udziały lub akcje	1 018 000,00	1 047 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-



V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	958 577,00	1 055 738,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	958 577,00	1 055 738,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	116 383 846,77	111 181 699,30
I. Zapasy	55 834 734,48	53 166 830,42
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	420 329,69	420 329,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	54 939 973,07	52 369 864,09
5. Zaliczki na dostawy	474 431,72	376 636,64
II. Należności krótkoterminowe	53 092 957,88	47 813 428,22
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	53 092 957,88	47 813 428,22
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	49 593 525,54	46 827 294,23
- do 12 miesięcy	49 593 525,54	46 827 294,23
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 564 021,36	380 444,14
c) inne	935 410,98	605 689,85
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 884 778,98	8 717 842,58
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 884 778,98	8 717 842,58
a) w jednostkach powiązanych	286 475,29	998 843,29
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	286 475,29	998 843,29
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	5 598 303,69	7 718 999,29
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 326 503,69	7 718 999,29
- inne środki pieniężne	271 800,00	-
- inne aktywa pieniężne	-	-



2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 571 375,43	1 483 598,08
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	138 648 882,05	139 442 143,89

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2024	31-03-2025
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	69 693 738,30	75 658 887,17
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 458 749,50	6 458 749,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	44 580 979,48	49 166 805,47
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	10 619 272,32	13 002 406,40
VI. Zysk (strata) netto	8 034 737,00	7 030 925,80
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	68 955 143,75	63 783 256,72
I. Rezerwy na zobowiązania	1 253 396,30	1 252 799,73
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	131 134,00	133 396,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	438 712,75	534 541,73
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	438 712,75	534 541,73
3. Pozostałe rezerwy	683 549,55	584 862,00
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	683 549,55	584 862,00
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	67 026 003,49	61 953 353,03
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-



- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	67 026 003,49	61 953 353,03
a) kredyty i pożyczki	5 024 082,60	12 761 394,80
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	594 281,01	1 046 093,11
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	58 223 415,15	43 919 760,73
- do 12 miesięcy	58 223 415,15	43 919 760,73
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	22 983,98	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 917 565,88	2 837 615,60
h) z tytułu wynagrodzeń	1 157 311,10	1 358 258,13
i) inne	86 363,77	30 230,66
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	675 743,96	577 103,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	675 743,96	577 103,96
- długoterminowe	577 103,96	478 463,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	138 648 882,05	139 442 143,89

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-03-2024	31-03-2025	I kwartał 2024	I kwartał 2025
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	8 034 737,00	7 030 925,80	8 034 737,00	7 030 925,80
II. Korekty razem	- 2 933 140,49	3 407 107,64	- 2 933 140,49	3 407 107,64
1. Amortyzacja	670 042,67	815 452,66	670 042,67	815 452,66
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	88 943,97	247 115,59	88 943,97	247 115,59
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 813,01	-	- 813,01	-
5. Zmiana stanu rezerw	249 470,28	- 170 857,52	249 470,28	- 170 857,52
6. Zmiana stanu zapasów	- 5 451 746,78	4 250 255,67	- 5 451 746,78	4 250 255,67
7. Zmiana stanu należności	- 14 413 977,76	- 8 199 098,05	- 14 413 977,76	- 8 199 098,05
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	16 286 594,78	6 370 064,34	16 286 594,78	6 370 064,34
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 11 167,36	232 763,06	- 11 167,36	232 763,06
10. Inne korekty	- 350 487,28	- 138 588,11	- 350 487,28	- 138 588,11



III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 101 596,51	10 438 033,44	5 101 596,51	10 438 033,44
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	4 451,11	-	4 451,11	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	813,01	-	813,01	-
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	3 638,10	-	3 638,10	-
II. Wydatki	2 048 924,66	1 348 631,70	2 048 924,66	1 348 631,70
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 031 924,66	1 319 631,70	2 031 924,66	1 319 631,70
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	17 000,00	29 000,00	17 000,00	29 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 044 473,55	- 1 348 631,70	- 2 044 473,55	- 1 348 631,70
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 664 893,33	-	1 664 893,33	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 664 893,33	-	1 664 893,33	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	225 277,96	3 496 011,58	225 277,96	3 496 011,58
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 101,06	3 176 626,21	4 101,06	3 176 626,21
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-



6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	132 232,93	72 269,78	132 232,93	72 269,78
8. Odsetki	88 943,97	247 115,59	88 943,97	247 115,59
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 439 615,37	- 3 496 011,58	1 439 615,37	- 3 496 011,58
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	4 496 738,33	5 593 390,16	4 496 738,33	5 593 390,16
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	4 496 738,33	5 593 390,16	4 496 738,33	5 593 390,16
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 101 565,36	2 125 609,13	1 101 565,36	2 125 609,13
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	5 598 303,69	7 718 999,29	5 598 303,69	7 718 999,29
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-03-2024	31-03-2025	I kwartał 2024	I kwartał 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	62 017 806,82	69 154 267,03	62 017 806,82	69 154 267,03
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	62 017 806,82	69 154 267,03	62 017 806,82	69 154 267,03
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 458 749,50	6 458 749,50	6 458 749,50	6 458 749,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 458 749,50	6 458 749,50	6 458 749,50	6 458 749,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	44 580 979,48	49 166 805,47	44 580 979,48	49 166 805,47
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	44 580 979,48	49 166 805,47	44 580 979,48	49 166 805,47



3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	10 619 272,32	13 002 406,40	10 619 272,32	13 002 406,40
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 619 272,32	13 002 406,40	10 619 272,32	13 002 406,40
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 619 272,32	13 002 406,40	10 619 272,32	13 002 406,40
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	10 619 272,32	13 002 406,40	10 619 272,32	13 002 406,40
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	10 619 272,32	13 002 406,40	10 619 272,32	13 002 406,40
6. Wynik netto	8 034 737,00	7 030 925,80	8 034 737,00	7 030 925,80
a) zysk netto	8 034 737,00	7 030 925,80	8 034 737,00	7 030 925,80
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	69 693 738,30	75 658 887,17	69 693 738,30	75 658 887,17
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				



2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-03-2024	31-03-2025	I kwartał 2024	I kwartał 2025
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	39 116 453,14	41 682 483,48	39 116 453,14	41 682 483,48
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 069 817,73	542 404,39	1 069 817,73	542 404,39
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	38 046 635,41	41 140 079,09	38 046 635,41	41 140 079,09
B	Koszty działalności operacyjnej	36 252 574,99	39 055 624,87	36 252 574,99	39 055 624,87
I	Amortyzacja	460 334,32	558 699,76	460 334,32	558 699,76
II	Zużycie materiałów i energii	481 102,93	405 347,38	481 102,93	405 347,38
III	Usługi obce	1 320 865,70	1 477 685,88	1 320 865,70	1 477 685,88
IV	Podatki i opłaty, w tym:	131 520,26	181 291,76	131 520,26	181 291,76
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 076 910,32	3 687 930,42	3 076 910,32	3 687 930,42
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	646 200,69	717 181,43	646 200,69	717 181,43
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 041 751,00	1 447 288,26	1 041 751,00	1 447 288,26
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 093 889,77	30 580 199,98	29 093 889,77	30 580 199,98
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	2 863 878,15	2 626 858,61	2 863 878,15	2 626 858,61
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	88 802,73	142 216,33	88 802,73	142 216,33
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	813,01	-	813,01	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	87 989,72	142 216,33	87 989,72	142 216,33
E	Pozostałe koszty operacyjne	282 701,98	220 125,85	282 701,98	220 125,85
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	282 701,98	220 125,85	282 701,98	220 125,85
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 669 978,90	2 548 949,09	2 669 978,90	2 548 949,09
G	Przychody finansowe	206 433,13	117 382,83	206 433,13	117 382,83
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a	od jednostek powiązanych w tym:	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b	od pozostałych jednostek	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	10 370,63	23 441,90	10 370,63	23 441,90
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-



IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	196 062,50	93 940,93	196 062,50	93 940,93
H	Koszty finansowe	176 273,75	335 389,14	176 273,75	335 389,14
I	Odsetki, w tym:	88 943,97	247 115,59	88 943,97	247 115,59
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	87 329,78	88 273,55	87 329,78	88 273,55
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 700 138,28	2 330 942,78	2 700 138,28	2 330 942,78
J	Podatek dochodowy	566 759,00	512 574,00	566 759,00	512 574,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	2 133 379,28	1 818 368,78	2 133 379,28	1 818 368,78

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2024	31-03-2025
A. AKTYWA TRWAŁE	20 726 259,46	25 053 497,77
I. Wartości niematerialne i prawne	78 149,15	58 801,72
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	78 149,15	58 801,72
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 099 976,37	21 417 562,11
1. Środki trwałe	15 581 543,51	19 557 631,02
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 162 964,24	2 850 390,90
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 524 312,86	9 921 915,01
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 041 581,18	3 821 263,78
d) środki transportu	1 196 729,39	957 335,14
e) inne środki trwałe	1 655 955,84	2 006 726,19
2. Środki trwałe w budowie	1 518 432,86	1 859 931,09
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	2 680 874,94	2 709 874,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 680 874,94	2 709 874,94
a) w jednostkach powiązanych	1 662 874,94	1 662 874,94
- udziały lub akcje	1 662 874,94	1 662 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-



- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 018 000,00	1 047 000,00
- udziały lub akcje	1 018 000,00	1 047 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	867 259,00	867 259,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	867 259,00	867 259,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	80 148 762,15	66 036 374,80
I. Zapasy	40 845 602,40	30 961 056,11
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	420 329,69	420 329,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	35 753 520,34	29 978 375,17
5. Zaliczki na dostawy	4 671 752,37	562 351,25
II. Należności krótkoterminowe	35 423 016,60	28 674 163,78
1. Należności od jednostek powiązanych	1 563 675,44	1 071 064,86
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 563 675,44	1 071 064,86
- do 12 miesięcy	1 563 675,44	1 071 064,86
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	33 859 341,16	27 603 098,92
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	30 556 621,98	26 718 795,28
- do 12 miesięcy	30 556 621,98	26 718 795,28
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 480 880,36	351 547,02
c) inne	821 838,82	532 756,62
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	3 197 641,95	5 676 360,70
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	3 197 641,95	5 676 360,70



a) w jednostkach powiązanych	286 475,29	998 843,29
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	286 475,29	998 843,29
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 911 166,66	4 677 517,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 639 366,66	4 677 517,41
- inne środki pieniężne	271 800,00	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	682 501,20	724 794,21
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	100 875 021,61	91 089 872,57

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2024	31-03-2025
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	43 840 485,22	43 437 922,13
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 458 699,50	6 458 699,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	31 131 014,51	29 435 576,89
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 117 391,93	5 725 276,76
VI. Zysk (strata) netto	2 133 379,28	1 818 368,98
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	57 034 536,39	47 651 950,44
I. Rezerwy na zobowiązania	1 146 476,56	1 156 850,01
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 209,00	130 209,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	420 860,14	500 590,62
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	420 860,14	500 590,62
3. Pozostałe rezerwy	595 407,42	526 050,39



- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	595 407,42	526 050,39
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	55 212 315,87	45 917 996,47
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 147 324,52	819 766,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 147 324,52	819 766,18
- do 12 miesięcy	2 147 324,52	819 766,18
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	53 064 991,35	45 098 230,29
a) kredyty i pożyczki	5 024 082,60	12 761 394,80
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	201 415,25	162 631,24
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	45 835 692,58	30 177 564,01
- do 12 miesięcy	45 835 692,58	30 177 564,01
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	22 983,98	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 052 321,03	990 364,77
h) z tytułu wynagrodzeń	855 558,80	988 336,07
i) inne	72 937,11	17 939,40
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	675 743,96	577 103,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	675 743,96	577 103,96
- długoterminowe	577 103,96	478 463,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	100 875 021,61	91 089 872,57



Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2024	31-03-2025	I kwartał 2024	I kwartał 2025
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	2 133 379,28	1 818 368,98	2 133 379,28	1 818 368,98
II. Korekty razem	482 485,25	5 600 074,21	482 485,25	5 600 074,21
1. Amortyzacja	460 334,82	558 699,76	460 334,82	558 699,76
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	88 943,97	247 115,59	88 943,97	247 115,59
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 813,01	-	- 813,01	-
5. Zmiana stanu rezerw	453 965,15	- 88 048,15	453 965,15	- 88 048,15
6. Zmiana stanu zapasów	- 5 606 139,69	7 987 700,43	- 5 606 139,69	7 987 700,43
7. Zmiana stanu należności	- 10 663 429,60	- 7 952 844,18	- 10 663 429,60	- 7 952 844,18
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	15 792 894,53	4 813 678,00	15 792 894,53	4 813 678,00
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 43 270,92	33 772,76	- 43 270,92	33 772,76
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/- II)	2 615 864,53	7 418 443,19	2 615 864,53	7 418 443,19
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	813,01	-	813,01	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	813,01	-	813,01	-
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	1 830 435,66	517 241,76	1 830 435,66	517 241,76
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 830 435,66	488 241,76	1 830 435,66	488 241,76
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	-	29 000,00	-	29 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 1 829 622,65	- 517 241,76	- 1 829 622,65	- 517 241,76
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	1 664 893,33	-	1 664 893,33	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 664 893,33	-	1 664 893,33	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-



II. Wydatki	174 968,95	3 441 286,22	174 968,95	3 441 286,22
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 101,06	3 176 626,21	4 101,06	3 176 626,21
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	81 923,92	17 544,42	81 923,92	17 544,42
8. Odsetki	88 943,97	247 115,59	88 943,97	247 115,59
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 489 924,38	- 3 441 286,22	1 489 924,38	- 3 441 286,22
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	2 276 166,26	3 459 915,21	2 276 166,26	3 459 915,21
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 276 166,26	3 459 915,21	2 276 166,26	3 459 915,21
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	635 000,40	1 207 602,20	635 000,40	1 207 602,20
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	2 911 166,66	4 667 517,41	2 911 166,66	4 667 517,41
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2024	31-03-2025	I kwartał 2024	I kwartał 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	41 707 105,94	41 619 553,15	41 707 105,94	41 619 553,15
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	41 707 105,94	41 619 553,15	41 707 105,94	41 619 553,15
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 458 699,50	6 458 699,50	6 458 699,50	6 458 699,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 458 699,50	6 458 699,50	6 458 699,50	6 458 699,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	31 131 014,51	29 435 576,89	31 131 014,51	29 435 576,89
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-



2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	31 131 014,51	29 435 576,89	31 131 014,51	29 435 576,89
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości				
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 117 391,93	5 725 276,76	4 117 391,93	5 725 276,76
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 117 391,93	5 725 276,76	4 117 391,93	5 725 276,76
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 117 391,93	5 725 276,76	4 117 391,93	5 725 276,76
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	4 117 391,93	5 725 276,76	4 117 391,93	5 725 276,76
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 117 391,93	5 725 276,76	4 117 391,93	5 725 276,76
6. Wynik netto	2 133 379,28	1 818 368,98	2 133 379,28	1 818 368,98
a) zysk netto	2 133 379,28	1 818 368,98	2 133 379,28	1 818 368,98
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	43 840 485,22	43 437 922,13	43 840 485,22	43 437 922,13



III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	41 257 005,42	-	41 257 005,42	-
---	---------------	---	---------------	---

3. Wybrane dane finansowe HORTICO Deutschland GmbH (podmiot nie objęty konsolidacją).

Wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego (EUR) 01.01-31.03.2025	
Przychody ze sprzedaży	62 651
Zysk netto	2 783

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Dla zobrazowania wyników finansowych zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami ze sprawozdania skonsolidowanego podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres od 1 stycznia do 31 marca 2025r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Konsolidacją zostały objęte: HORTICO SA (spółka dominująca Grupy), Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. oraz OGROFOL sp. z o.o. Poza konsolidacją pozostaje HORTICO Deutschland GmbH, której wyniki nie są istotne dla Grupy.

pozycja w tys zł	I-III 2024	I-III 2025	Dynamika r/r
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	57 359	59 975	4,6%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	47 102	50 679	7,6%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	10 257	9 295	-9,4%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	10 028	9 021	-10,0%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	10 698	9 836	-8,1%
ZYSK BRUTTO	10 059	8 817	-12,3%
ZYSK NETTO	8 035	7 031	-12,5%
SUMA AKTYWÓW	138 649	139 442	0,6%
AKTYWA TRWAŁE	22 265	28 260	26,9%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	116 384	111 182	-4,5%
Zapasy	55 835	53 167	-4,8%
Należności krótkoterminowe	53 093	47 813	-9,9%
Inwestycje krótkoterminowe	5 885	8 718	48,1%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 571	1 484	-5,5%
KAPITAŁ WŁASNY	69 694	75 659	8,6%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	68 955	63 783	-7,5%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	
kredyty długoterminowe	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	67 026	61 953	-7,6%
kredyty krótkoterminowe	5 024	12 761	154,0%
Rozliczenia międzyokresowe	676	577	-14,6%
	I-III 2024	I-III 2025	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	17,88%	15,50%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	17,48%	15,04%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	14,01%	11,72%	
ROA	5,80%	5,04%	
ROE	11,53%	9,29%	



W okresie I-III 2025r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 59,97 mln zł i były wyższe o 4,6% od wyników osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największy wpływ na zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży Grupy miały przychody osiągnięte przez markety Mrówka. Pomimo wzrostu przychodów Grupa osiągnęła nieznacznie niższe w porównaniu do roku 2024 wartości zysku na sprzedaży, operacyjnego i netto – przy czym należy podkreślić, iż wartości te w ocenie Zarządu pozostają wciąż atrakcyjne. W I kwartale 2025r. Grupa osiągnęła 9,29 mln zł zysku na sprzedaży, 9,02 mln zł EBIT i 7,03 mln zł zysku netto. Powodem, niewielkiego w opinii Zarządu, spadku zyskowności był nieco szybszy od wzrostu przychodów wzrost kosztów działalności (przede wszystkim wynagrodzeń – m.in. poprzez wzrost płacy minimalnej). Wskaźniki rentowności sprzedaży pozostają na atrakcyjnym poziomie – rentowność sprzedaży w I kwartale 2025r. osiągnęła 15,5%. Na dobrym poziomie pozostaje ROA i ROE, które dla zysku na koniec I kwartału 2025r. wynosiły odpowiednio 5,04% i 9,29%.

W I kwartale do 139,4 mln zł wzrosła suma bilansowa Grupy.

Zadłużenie w stosunku do kapitałów wciąż pozostaje na niskim poziomie, na koniec I kwartału 2025r. wartość kredytów krótkoterminowych wynosiła 12,76 mln zł (Grupa nie korzysta z kredytów długoterminowych), a kapitałów własnych prawie 75,7 mln zł. Biorąc powyższe pod uwagę, pozycję finansową Grupy należy uznać za dobrą, zaś strukturę bilansu za silną. Grupa posiada wysoką zdolność do wypłaty dywidendy akcjonariuszom.

IV. Zastosowane zasady rachunkowości, w tym informacja o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Zasady przyjęte przy sporządzaniu niniejszego raportu wynikają w szczególności z następujących regulacji:

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

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

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

- a) jednolity sposób prezentacji operacji gospodarczych,
- b) spójna polityka w zakresie wyceny aktywów i pasywów,



c) zasada jednolitej waluty, zasada jednolitego dnia bilansowego.

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

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

Grupa Kapitałowa HORTICO SA prowadzi zdywersyfikowany biznes – osiągający przychody ze sprzedaży z różnych linii biznesowych, przy czym w ostatnich latach rozwój Grupy powoduje zwiększenie wagi biznesu skierowanego do odbiorców hobby oraz sprzedaży w jednostkach detalicznych, co powoduje zwiększenie wpływu nastrojów konsumenckich na biznes Grupy. Grupa, tak jak szereg innych przedsiębiorstw, pozostaje pod wpływem czynników wpływających na wzrost wynagrodzeń, w tym poprzez wzrost płacy minimalnej.

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

HORTICO SA nie publikowała prognozy jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2024.

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:



L.p.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w liczbie akcji i głosach na WZA
1	Paweł Kolasa	5 238 195	40,55%
2	Andrzej Guszał	2 350 000	18,19%
3	Robert Bender	2 117 544	16,39%
4	Urszula Bender	86 928	0,67%
5	Pozostali akcjonariusze	3 124 732	24,19%
	Razem	12 917 399	100%

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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	254	251,49

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 15 maja 2025r.



Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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 podatki 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 udiały 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 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.