



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za IV kwartał 2022 roku

od 1 października 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talaga – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 14 lutego 2023 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny Grupy Kapitałowej HORTICO SA za czwarty kwartał 2022 roku (tj. okres od 1 października do 31 grudnia 2022r.).

Od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **157,96 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost 3,7% r/r),**
- **24,13 mln zł EBITDA (wzrost 42,4% r/r),**
- **22,04 mln zł EBIT (wzrost 48,7% r/r),**
- **17,09 mln zł zysku netto (wzrost 41,3% r/r).**

W czwartym kwartale 2022 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **36,75 mln zł przychodów ze sprzedaży (spadek 10,7% q/q),**
- **4,6 mln zł EBITDA (wzrost o 3,3% q/q),**
- **4,1 mln zł EBIT (wzrost o 4,2% q/q),**
- **2,72 mln zł zysku netto (spadek o 13,7% q/q).**

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

W 4 kwartale 2022r. pomimo niższych przychodów ze sprzedaży udało się wypracować bardzo dobre wyniki na poziomie EBITDA – zysk wyniósł 4,6 mln zł i EBIT – zysk wyniósł 4,1 mln zł i w obu tych parametrach Grupa poprawiła wyniki w porównaniu do 4 kwartału 2021r. Zysk netto 4 kwartału na poziomie 2,7 mln zł uważam za satysfakcjonujący w otoczeniu, jakie panuje w gospodarce. Wyniki 2022r., a w szczególności wypracowane zyski na: sprzedaży, EBITDA czy netto – uważamy za bardzo dobre i z pewnością będziemy rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy.

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: 52-437 Wrocław przy ulicy Giełdowej 12H.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- handel hurtowy, detaliczny oraz komisowy środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej i ogrodniczej,
- 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 31.12.2022 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

- Paweł Kolasa – Prezes Zarządu,
- Andrzej Guszal – Wiceprezes Zarządu,
- Kinga Kazubowska - Talaga – Członek Zarządu.

Na nową 3 letnią kadencję Zarząd został powołany uchwałami Rady Nadzorczej w dniu 17 czerwca 2020 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 2019. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki odbyło się w dniu 30 czerwca 2020r. Kadencja obecnego Zarządu kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2022r.

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

W dniu 30 czerwca 2020 roku Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy wybrało członków Rady Nadzorczej na nową 3 letnią kadencję.

W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2022 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

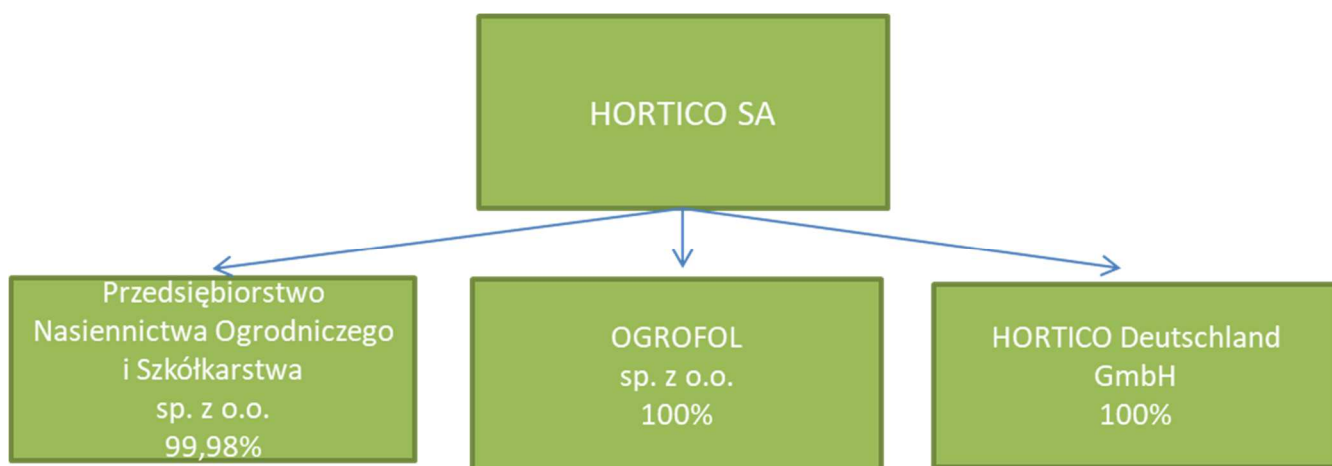
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2022r.

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 grudnia 2022 roku 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 Guben.



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.

Siedziba spółki mieści się w Ożarowie Mazowieckim. W związku z zawarciem przez HORTICO SA umów sprzedaży działek 100/1 i 100/2 w Ożarowie Mazowieckim (raport bieżący nr 4/2022) adres biura spółki z dniem 25 kwietnia br. został przeniesiony na ul. Ożarowską 40/42.



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 ogrodniczej.

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 kwietnia 2014 roku, a działalność operacyjną rozpoczęła w dniu 1 lipca 2014 roku, w dniu tym spółka podpisała z syndykiem masy upadłości umowę dzierżawy Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim S.A. w upadłości likwidacyjnej (Przedsiębiorstwo PNOS). Od dnia 31 marca 2015 roku właścicielem Przedsiębiorstwa PNOS jest HORTICO SA, zaś 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.

Do końca 2016 r. spółka prowadziła trzy centra ogrodnicze: w Warszawie (przy Al. Krakowskiej), Ożarowie Mazowieckim (przy ul. Ożarowskiej), Lublinie (przy ul. Zemborzyckiej), w styczniu 2017 r. centra te zostały przeniesione do HORTICO SA. W strategii Grupy, PNOS ma być firmą stricte nasienną.

B. OGROFOL sp. z o.o.

W dniu 4 stycznia 2021r. HORTICO SA zawarła ze wspólnikami OGROFOL Sp. z o.o. z siedzibą we Włoszakowicach umowę sprzedaży udziałów. W wyniku zawartych umów HORTICO SA stała się właścicielem 100 udziałów reprezentujących 100% kapitału zakładowego i głosów na Zgromadzeniu Wspólników OGROFOL. Cena nabycia udziałów wyniosła 1,25 mln zł.

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.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

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

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.

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	31-12-2021	31-12-2022	IV kwartał 2021	IV kwartał 2022
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	152 269 680,21	157 961 112,67	41 165 432,38	36 748 653,46
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 787 993,15	1 567 258,81	436 131,26	194 983,66
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	150 481 687,06	156 393 853,86	40 729 301,12	36 553 669,80



B	Koszty działalności operacyjnej	137 439 604,73	139 424 960,23	36 287 231,97	32 009 336,99
I	Amortyzacja	2 132 646,59	2 097 074,01	543 929,82	526 470,23
II	Zużycie materiałów i energii	1 977 929,24	2 744 667,05	574 413,48	854 869,28
III	Usługi obce	6 876 194,57	7 327 256,96	2 384 292,76	2 176 460,76
IV	Podatki i opłaty, w tym:	847 847,92	1 124 561,77	314 994,03	435 896,29
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	11 169 667,99	11 962 325,24	2 756 369,62	3 075 504,49
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 125 686,28	2 367 545,36	559 238,99	635 738,65
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	2 769 508,07	3 528 434,93	898 905,61	1 055 245,32
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	109 540 124,07	108 273 094,91	28 255 087,66	23 249 151,97
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	14 830 075,48	18 536 152,44	4 878 200,41	4 739 316,47
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	3 007 895,94	5 301 067,18	305 659,55	94 697,56
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	58 264,23	4 799 954,56	23 500,01	40 650,99
II	Dotacje	723 799,50	98 640,00	24 660,00	24 660,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	2 225 832,21	402 472,62	257 499,54	29 386,57
E	Pozostałe koszty operacyjne	3 020 517,55	1 800 473,29	1 274 415,86	761 254,27
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	3 020 517,55	1 800 473,29	1 274 415,86	761 254,27
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	14 817 453,87	22 036 746,33	3 909 444,10	4 072 759,76
G	Przychody finansowe	360 748,40	237 918,42	166 771,34	161 812,10
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:	184 751,23	171 237,37	5 376,95	37 988,77
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	175 997,17	66 681,05	161 394,39	123 823,33
H	Koszty finansowe	332 616,24	626 598,62	179 719,65	570 846,56
I	Odsetki, w tym:	175 780,58	530 100,86	49 828,84	299 802,52
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	156 835,66	96 497,76	129 890,81	271 044,04
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	14 845 586,03	21 648 066,13	3 896 495,79	3 663 725,30



J	Podatek dochodowy	2 750 074,00	4 554 436,00	741 787,00	941 097,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	12 095 512,03	17 093 630,13	3 154 708,79	2 722 628,30

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	31-12-2021	31-12-2022
A. AKTYWA TRWAŁE	25 371 548,01	19 273 295,32
I. Wartości niematerialne i prawne	11 919,27	5 710,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	11 919,27	5 710,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18 247 559,32	18 179 908,88
1. Środki trwałe	17 859 446,32	17 687 565,69
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 055 280,14	3 792 706,78
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 270 626,94	9 743 696,52
c) urządzenia techniczne i maszyny	929 824,84	916 540,87
d) środki transportu	1 418 899,30	2 461 278,65
e) inne środki trwałe	1 184 815,10	773 342,87
2. Środki trwałe w budowie	388 113,00	492 343,19
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	6 286 318,42	261 924,94
1. Nieruchomości	6 024 393,48	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	261 924,94	261 924,94
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	149 000,00	149 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	149 000,00
- 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	825 751,00	825 751,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	825 751,00	825 751,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	77 064 407,98	85 442 859,10
I. Zapasy	40 283 413,53	46 652 398,52
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	419 417,69	419 929,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	38 952 715,84	45 258 959,68
5. Zaliczki na dostawy	911 280,00	973 509,15
II. Należności krótkoterminowe	30 067 655,61	32 255 224,44
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	-	1 688,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	1 688,27
- do 12 miesięcy	-	1 688,27
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	30 067 655,61	32 253 536,17
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 930 152,51	31 060 779,07
- do 12 miesięcy	27 930 152,51	31 060 779,07
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 696 030,50	37 257,54
c) inne	441 472,60	1 155 499,56
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 881 949,24	5 747 316,11
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 881 949,24	5 747 316,11
a) w jednostkach powiązanych	300 478,80	300 478,80
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	300 478,80	300 478,80
- 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	5 581 470,44	5 446 837,31
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 552 970,44	5 404 937,31



- inne środki pieniężne	28 500,00	41 900,00
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	831 389,60	787 920,03
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	102 435 955,99	104 716 154,42

PASYWA

Wyszczególnienie	31-12-2021	31-12-2022
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	43 304 537,58	55 645 505,75
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 066 100,00	6 267 663,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	24 797 021,48	32 284 212,12
- 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	345 904,07	-
VI. Zysk (strata) netto	12 095 512,03	17 093 630,13
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	59 131 418,41	49 070 648,67
I. Rezerwy na zobowiązania	818 930,01	1 237 708,76
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 894,00	50 894,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	515 400,45	515 400,45
- długoterminowa	8 856,19	8 856,19
- krótkoterminowa	506 544,26	506 544,26
3. Pozostałe rezerwy	252 635,56	671 414,31
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	252 635,56	671 414,31
II. Zobowiązania długoterminowe	1 016 906,54	421 175,13
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	1 016 906,54	421 175,13
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 016 906,54	421 175,13
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	56 397 897,90	46 612 720,82
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	645 243,19	579 101,46
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	645 243,19	579 101,46
- do 12 miesięcy	645 243,19	579 101,46
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	55 752 654,71	46 033 619,36
a) kredyty i pożyczki	13 044 447,30	8 887 905,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	548 168,86	602 130,69
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	37 846 658,07	32 778 669,23
- do 12 miesięcy	37 846 658,07	32 778 669,23
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	673 027,76	200 034,90
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 595 474,25	2 790 938,35
h) z tytułu wynagrodzeń	2 545,82	756 826,16
i) inne	42 332,65	17 114,83
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	897 683,96	799 043,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	897 683,96	799 043,96
- długoterminowe	799 043,96	700 403,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	102 435 955,99	104 716 154,42

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-12-2021	31-12-2022	IV kwartał 2021	IV kwartał 2022
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	12 095 512,03	17 093 630,13	3 154 708,79	2 722 628,30
II. Korekty razem	- 6 624 579,12	- 17 173 895,35	- 6 961 138,46	- 5 571 000,29
1. Amortyzacja	2 132 646,59	2 097 074,01	543 929,82	526 470,23
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	140 064,31	241 363,40	41 990,23	51 589,33
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 58 264,23	- 4 799 951,56	- 122 280,50	- 40 650,99
5. Zmiana stanu rezerw	- 67 363,84	- 418 778,75	- 33 073,85	167 082,48
6. Zmiana stanu zapasów	- 13 319 185,45	- 6 368 984,99	- 8 275 507,43	- 3 696 778,93
7. Zmiana stanu należności	28 391,10	- 2 187 568,83	- 11 456 461,49	- 11 449 465,70
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	5 144 602,28	- 5 681 878,20	12 666 117,15	9 099 213,52
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 625 469,88	- 55 170,43	- 325 852,39	- 228 460,23
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 470 932,91	- 80 265,22	- 3 806 429,67	- 2 848 371,99
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	142 639,81	11 253 213,24	122 280,50	166 724,94



1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	142 639,81	253 213,24	122 280,50	166 724,94
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	11 000 000,00	-	-
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	894 944,63	2 779 692,53	114 607,37	956 326,05
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	894 944,63	2 779 692,53	114 607,37	956 326,05
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 752 304,82	8 473 520,71	7 673,13	- 789 601,11
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	7 438 198,18	1 047 917,14	7 320 256,97	7 373 816,55
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	194 555,00	201 513,50	194 555,00	201 513,50
2. Kredyty i pożyczki	7 243 643,18	846 403,64	7 125 701,97	7 172 303,05
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	7 220 406,25	9 575 805,76	439 375,52	181 878,13
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	822 016,30	4 246 270,00	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 640 377,23	4 292 896,90	288 862,48	3 492,85
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	585 720,97	795 275,46	108 522,81	126 795,95
8. Odsetki	172 291,75	241 363,40	41 990,23	51 589,33
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	217 791,93	- 8 527 888,62	6 880 881,45	7 191 938,42
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	4 936 420,02	- 134 633,13	3 082 124,91	3 553 965,32
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	4 936 420,02	- 134 633,13	3 082 124,91	3 553 965,32
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	645 050,42	5 581 470,44	2 499 345,53	1 892 871,99



G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	5 581 470,44	5 446 837,31	5 581 470,44	5 446 837,31
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-12-2021	31-12-2022	IV kwartał 2021	IV kwartał 2022
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	30 648 818,89	43 304 537,58	41 062 677,79	52 728 473,76
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	30 648 818,89	43 304 537,58	41 062 677,79	52 728 473,76
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	6 066 150,00	5 871 545,00	6 066 150,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	194 555,00	201 513,50	194 555,00	201 513,50
a) zwiększenie (z tytułu)	194 555,00	201 513,50	194 555,00	201 513,50
- wydanie udziałów (emisji akcji)	194 555,00	201 513,50	194 555,00	201 513,50
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 066 100,00	6 267 663,50	6 066 100,00	6 267 663,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	18 823 882,79	24 797 021,48	24 797 021,48	32 284 212,12
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	5 973 138,69	7 487 190,64	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	6 279 219,28	7 487 190,64	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	841 763,89	7 487 190,64	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	5 437 455,39	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	306 080,59	-	-	-
- pokrycia straty	306 080,59	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	24 797 021,48	32 284 212,12	24 797 021,48	32 284 212,12
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	7 109,81	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
- inne	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	7 109,81	-
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	5 983 391,10	12 441 416,10	9 368 253,78	14 371 001,83
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	6 605 375,76	12 441 416,10	9 368 253,78	14 371 001,83
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-



- korekty błędów	345 904,07	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	6 605 375,76	12 441 416,10	9 368 253,78	14 371 001,83
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	6 259 471,69	11 733 460,64	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	5 437 455,39	7 487 190,64	-	-
- wypłata dywidendy	822 016,30	4 246 270,00	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	707 955,46	9 368 253,78	14 371 001,83
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 306 080,59	- 707 955,46	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 306 080,59	- 707 955,46	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	306 080,59	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	306 080,59	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	88 656,28	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	88 656,28	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 707 955,46	- 88 656,28	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	345 904,07	- 0,00	9 279 597,50	14 371 001,83
6. Wynik netto	12 095 512,03	17 093 630,13	3 154 708,79	2 722 628,30
a) zysk netto	12 095 512,03	17 093 630,13	3 154 708,79	2 722 628,30
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	43 304 537,58	55 645 505,75	43 304 537,58	55 645 505,75
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-12-2021	31-12-2022	IV kwartał 2021	IV kwartał 2022
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	123 026 388,43	126 289 174,26	27 966 198,56	22 485 963,74
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 649 068,85	1 489 096,46	399 329,69	181 243,44
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	121 377 319,58	124 800 077,80	27 566 868,87	22 304 720,30
B	Koszty działalności operacyjnej	114 497 057,99	115 448 793,42	27 757 179,44	23 581 928,51
I	Amortyzacja	1 508 927,01	1 464 198,09	370 692,85	370 772,49
II	Zużycie materiałów i energii	1 116 171,09	1 462 874,30	288 309,36	396 270,12
III	Usługi obce	4 556 024,72	4 848 278,23	1 551 653,36	1 489 318,34
IV	Podatki i opłaty, w tym:	548 068,76	765 430,12	233 888,98	363 685,48
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	7 583 613,37	8 264 156,41	1 765 645,67	2 027 764,19
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 409 828,08	1 591 896,26	346 785,31	399 103,08



VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 978 794,42	2 425 726,68	528 454,59	587 826,08
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	95 795 630,54	94 626 233,33	22 671 749,32	17 947 188,73
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	8 529 330,44	10 840 380,84	209 019,12	- 1 095 964,77
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	2 110 287,93	5 101 688,44	143 697,37	104 144,25
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	58 264,23	4 799 953,98	23 500,01	40 650,41
II	Dotacje	723 799,50	98 640,00	24 660,00	24 660,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	1 328 224,20	203 094,46	95 537,36	38 833,84
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 586 806,64	634 323,49	529 526,65	114 502,19
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	1 586 806,64	634 323,49	529 526,65	114 502,19
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	9 052 811,73	15 307 745,79	- 176 810,16	- 1 106 322,71
G	Przychody finansowe	374 373,40	237 918,42	62 249,69	200 084,20
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:	198 376,23	171 237,37	5 376,95	37 988,77
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	175 997,17	66 681,05	56 872,74	162 095,43
H	Koszty finansowe	268 412,80	541 275,94	65 818,32	593 730,63
I	Odsetki, w tym:	173 312,36	530 100,86	49 828,84	299 802,52
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	95 100,44	11 175,08	15 989,48	293 928,11
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	9 158 772,33	15 004 388,27	- 180 378,79	- 1 499 969,14
J	Podatek dochodowy	1 763 530,00	3 149 421,00	- 27 519,00	- 314 823,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	7 395 242,33	11 854 967,27	- 152 859,79	- 1 185 146,14

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	31-12-2021	31-12-2022
A. AKTYWA TRWAŁE	23 669 605,82	17 817 273,96
I. Wartości niematerialne i prawne	11 919,27	5 710,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-



2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	11 919,27	5 710,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 122 826,13	15 301 096,52
1. Środki trwałe	14 764 713,13	14 838 753,33
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 755 280,14	2 492 706,78
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 731 590,24	9 340 770,07
c) urządzenia techniczne i maszyny	576 365,02	543 237,16
d) środki transportu	833 782,68	1 811 415,94
e) inne środki trwałe	867 695,05	650 623,38
2. Środki trwałe w budowie	358 113,00	462 343,19
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	7 836 268,42	1 811 874,94
1. Nieruchomości	6 024 393,48	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 811 874,94	1 811 874,94
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	149 000,00	149 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	149 000,00
- 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	698 592,00	698 592,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	698 592,00	698 592,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	60 493 306,67	64 996 834,85
I. Zapasy	27 594 723,89	36 525 468,30
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	419 417,69	419 929,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	23 477 197,49	27 718 609,34



5. Zaliczki na dostawy	3 698 108,71	8 386 929,27
II. Należności krótkoterminowe	26 805 130,13	22 070 584,16
1. Należności od jednostek powiązanych	6 834 721,98	2 225 759,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 834 721,98	2 225 759,88
- do 12 miesięcy	6 834 721,98	2 225 759,88
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	1 688,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	1 688,27
- do 12 miesięcy	-	1 688,27
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	19 970 408,15	19 843 136,01
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 867 032,74	18 781 982,24
- do 12 miesięcy	17 867 032,74	18 781 982,24
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 683 768,57	37 257,54
c) inne	419 606,84	1 023 896,23
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 799 877,41	6 128 156,79
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 799 877,41	6 128 156,79
a) w jednostkach powiązanych	1 314 103,80	1 300 478,80
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 314 103,80	1 300 478,80
- 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	4 485 773,61	4 827 677,99
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 457 273,61	4 785 777,99
- inne środki pieniężne	28 500,00	41 900,00
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	293 575,24	272 625,60
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓLEM	84 162 912,49	82 814 108,81

PASYWA

Wyszczególnienie	31-12-2021	31-12-2022
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	34 253 503,00	42 063 713,77
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 066 100,00	6 267 613,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	20 792 160,67	23 941 133,00



- 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	-	-
VI. Zysk (strata) netto	7 395 242,33	11 854 967,27
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	49 909 409,49	40 750 395,04
I. Rezerwy na zobowiązania	621 003,24	992 356,41
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 185,00	50 185,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	401 450,78	401 450,78
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	401 450,78	401 450,78
3. Pozostałe rezerwy	169 367,46	540 720,63
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	169 367,46	540 720,63
II. Zobowiązania długoterminowe	636 334,53	421 175,13
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	636 334,53	421 175,13
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	636 334,53	421 175,13
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	47 754 387,76	37 958 718,08
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	3 690 446,60	1 377 476,78
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 690 446,60	1 377 476,78
- do 12 miesięcy	3 690 446,60	1 377 476,78
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	645 243,19	579 101,46
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	645 243,19	579 101,46
- do 12 miesięcy	645 243,19	579 101,46
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	43 418 697,97	36 581 241,30
a) kredyty i pożyczki	13 044 251,69	8 887 905,20
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	449 414,26	276 270,72
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	26 862 750,62	25 475 814,94



- do 12 miesięcy	26 862 750,62	25 475 814,94
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	681 496,39	200 034,90
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 367 921,82	1 238 108,66
h) z tytułu wynagrodzeń	-	495 249,92
i) inne	12 863,19	7 856,96
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	897 683,96	799 043,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	897 683,96	799 043,96
- długoterminowe	799 043,96	700 403,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓLEM	84 162 912,49	82 814 108,81

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-12-2021	31-12-2022	IV kwartał 2021	IV kwartał 2022
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	7 395 242,33	11 854 967,27	- 152 859,79	- 1 185 046,14
II. Korekty razem	- 1 635 355,46	- 12 463 107,77	- 3 140 105,65	- 1 699 431,49
1. Amortyzacja	1 508 927,01	1 464 198,09	370 692,85	370 772,49
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 001,00	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	140 064,31	241 363,40	49 828,84	51 589,33
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 58 264,23	- 4 799 953,98	- 23 500,01	- 40 650,41
5. Zmiana stanu rezerw	- 96 662,28	371 353,17	- 43 327,96	51 558,69
6. Zmiana stanu zapasów	- 7 828 207,61	- 8 930 744,41	- 8 256 630,68	- 6 164 398,32
7. Zmiana stanu należności	798 224,91	4 734 545,97	- 3 339 562,78	- 382 255,59
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 099 178,33	- 5 466 179,65	8 131 471,31	4 320 072,46
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 199 616,90	- 77 690,36	- 29 077,22	93 879,86
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	5 759 886,87	- 608 140,50	- 3 292 965,44	- 2 884 477,63
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	142 639,81	11 253 213,24	23 500,01	166 724,94
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	142 639,81	253 213,24	23 500,01	166 724,94
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	11 000 000,00	-	-
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	2 896 796,93	2 049 861,92	13 022,13	654 276,08
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	646 796,93	2 049 861,92	13 022,13	654 276,08



2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	2 250 000,00	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	2 250 000,00	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 754 157,12	9 203 351,32	10 477,88	- 487 551,14
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	7 438 198,18	1 047 917,14	7 320 256,97	7 373 816,55
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	194 555,00	201 513,50	194 555,00	201 513,50
2. Kredyty i pożyczki	7 243 643,18	846 403,64	7 125 701,97	7 172 303,05
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	6 288 075,76	9 301 223,58	157 529,89	166 842,94
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	822 016,30	4 246 270,00	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 860 785,88	4 292 896,90	12 213,43	3 492,85
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	432 981,83	520 693,28	95 487,62	111 760,76
8. Odsetki	172 291,75	241 363,40	49 828,84	51 589,33
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	1 150 122,42	- 8 253 306,44	7 162 727,08	7 206 973,61
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	4 155 852,17	341 904,38	3 880 239,52	3 834 944,84
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	4 155 852,17	341 904,38	3 880 239,52	3 834 944,84
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	329 921,44	4 485 773,61	605 534,09	992 733,15
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	4 485 773,61	4 827 677,99	4 485 773,61	4 827 677,99
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-12-2021	31-12-2022	IV kwartał 2021	IV kwartał 2022
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	27 485 721,97	34 253 503,00	34 039 446,62	42 040 584,21
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	27 485 721,97	34 253 503,00	34 039 446,62	42 040 584,21
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	5 871 545,00	6 066 100,00	5 871 545,00	6 066 100,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	194 555,00	201 513,50	194 555,00	201 513,50
a) zwiększenie (z tytułu)	194 555,00	201 513,50	194 555,00	201 513,50
- wydanie udziałów (emisji akcji)	194 555,00	201 513,50	194 555,00	201 513,50
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-



1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 066 100,00	6 267 613,50	6 066 100,00	6 267 613,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	16 326 659,57	20 792 160,67	20 792 160,67	23 941 133,00
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 465 501,10	3 148 972,33	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	4 465 501,10	3 148 972,33	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	4 465 501,10	3 148 972,33	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	20 792 160,67	23 941 133,00	20 792 160,67	23 941 133,00
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	5 287 517,40	7 395 242,33	7 548 102,12	13 040 013,41
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 287 517,40	7 395 242,33	7 548 102,12	13 040 013,41
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 287 517,40	7 395 242,33	7 548 102,12	13 040 013,41
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	5 287 517,40	7 395 242,33	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	4 465 501,10	3 148 972,33	-	-
- wypłata dywidendy	822 016,30	4 246 270,00	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	7 548 102,12	13 040 013,41
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	-	-	7 548 102,12	13 040 013,41
6. Wynik netto	7 395 242,33	11 854 967,27	- 152 859,79	- 1 185 046,14
a) zysk netto	7 395 242,33	11 854 967,27	-	-



b) strata netto	-	-	152 859,79	1 185 046,14
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	34 253 503,00	42 063 713,77	34 253 503,00	42 063 713,77
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

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

Wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego (EUR) 01.01-31.12.2022	
Przychody ze sprzedaży	294 148
Zysk netto	87

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 grudnia 2022r. – 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-XII 2021	I-XII 2022	Dynamika r/r	4q 2021	4q 2022	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	152 270	157 961	3,7%	41 165	36 750	-10,7%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	137 440	139 425	1,4%	36 287	32 009	-11,8%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	14 886	18 536	24,5%	4 878	4 739	-2,8%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	14 817	22 037	48,7%	3 909	4 073	4,2%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	16 950	24 134	42,4%	4 453	4 599	3,3%
ZYSK BRUTTO	14 846	21 648	45,8%	3 896	3 664	-6,0%
ZYSK NETTO	12 096	17 094	41,3%	3 155	2 723	-13,7%
SUMA AKTYWÓW	102 436	104 716	2,2%			
AKTYWA TRWAŁE	25 372	19 273	-24,0%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	77 064	85 443	10,9%			
Zapasy	40 283	46 652	15,8%			
Należności krótkoterminowe	30 068	32 252	7,3%			
Inwestycje krótkoterminowe	5 882	5 747	-2,3%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	831	787	-5,3%			
KAPITAŁ WŁASNY	43 305	55 646	28,5%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	59 131	49 071	-17,0%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	1 017	421	-58,6%			
kredyty długoterminowe	-	-				
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	56 398	46 612	-17,4%			
kredyty krótkoterminowe	13 044	8 888	-31,9%			
Rozliczenia międzyokresowe	898	799	-11,0%			
	I-XII 2021	I-XII 2022		4q 2021	4q 2022	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	9,78%	11,73%		11,85%	12,90%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	9,73%	13,95%		9,50%	11,08%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	7,94%	10,82%		7,66%	7,41%	
ROA (zysk netto/aktywa)	11,81%	16,32%				
ROE (zysk netto/kapitał własny)	27,93%	30,72%				



Wyniki Grupy Kapitałowej HORTICO SA za 2022r. oceniamy jako bardzo dobre. W szczególności za bardzo dobre uznajemy osiągnięte parametry rentowności – w 2022 roku Grupie Kapitałowej udało się uzyskać „dwucyfrowe” wartości dla rentowności: sprzedaży, operacyjnej i netto. Pomimo, iż od końca pierwszego kwartału 2022r. Grupa Kapitałowa funkcjonuje w niesprzyjającym gospodarczo otoczeniu – to osiągnięty w 2022r. zysk na sprzedaży, zysk operacyjny i zysk netto są rekordowe w naszej historii. Imponująco wygląda wskaźnik zwrotu na kapitale własnym za 2022r. Pozycja finansowa grupy jest silna – w ostatnich latach Grupa zbudowała silną bazę kapitałową – wartość kapitałów własnych na koniec 4 kwartału 2022r. wyniosła prawie 56 mln zł, a w relacji do tych kapitałów zadłużenie Grupy należy ocenić jako niskie.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 157,96 mln zł przychodów ze sprzedaży, co stanowi 3,7% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego. W okresie 2022r. Grupa wypracowała 24,13 mln zł EBITDA (wzrost o 42,4% r/r), 22,04 mln zł EBIT (wzrost o 48,7% r/r), 17,09 mln zł zysku netto (wzrost o 41,3% r/r). W całym roku 2022 koszty działalności operacyjnej rosły wolniej od przychodów.

W okresie 4 kwartału 2022r. Grupa HORTICO SA wypracowała 36,75 mln zł przychodów ze sprzedaży. Spadek przychodów ze sprzedaży w porównaniu do 4 kwartału 2021r. spowodowany został mniejszą sprzedażą w linii profi (w tym również w eksporcie). Pomimo spadku sprzedaży osiągnięte zyski są porównywalne z zyskami osiągniętymi w 4 kwartale 2021r.

Zarząd Grupy dobrze ocenia wyniki spółek zależnych. Poniżej zaprezentowano wstępne (niezbadane jeszcze przez audytora) wyniki tych spółek osiągnięte w 2022r. (wraz z porównaniem do wyników roku ubiegłego).

pozycja w tys zł	HORTICO		PNOS		OGROFOL	
	2021	2022	2021	2022	2021	2022
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	123 026	126 289	23 548	27 205	11 060	10 558
ZYSK OPERACYJNY	9 053	15 308	4 269	5 807	787	884
ZYSK NETTO	7 395	11 855	3 343	4 494	649	706

Wszystkie spółki Grupy Kapitałowej w roku 2022 prowadziły rentowną działalność i osiągały pozytywne wyniki zarówno na poziomie operacyjnym, jak i netto. Coraz istotniejszą pozycję, w szczególności w zakresie dochodów Grupy, odgrywa działalność PNOS.

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

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

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

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości Emitent prezentuje skonsolidowane sprawozdanie finansowe sporządzone metodą pełną co do jednostek zależnych. Aktywa i



zobowiązania spółki zależnej na dzień włączenia jej do skonsolidowanego sprawozdania finansowego ujmowane są według wartości godziwej. Różnica między wartością godziwą tych aktywów i zobowiązań oraz ceną nabycia udziałów/akcji jednostki zależnej powoduje powstanie wartości firmy lub ujemnej wartości firmy, które są wykazywane w odrębnej pozycji skonsolidowanego bilansu.

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

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

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

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 działalność w obszarze hobby i profi. W obszarze hobby oferowane przez Grupę towary (i produkty) ostatecznie trafiają do konsumentów wykorzystujących je w swoich działaniach nakierowanych na poprawę estetyki ogrodu i domu lub wykorzystujących je w amatorskich uprawach. W obszarze profi ostatecznym klientem Grupy są profesjonalni producenci wykorzystujący towary lub produkty Grupy w działalności zarobkowej. Znaczna część klientów Grupy HORTICO SA z obszaru profi to szklarniowe gospodarstwa ogrodnicze nastawione na produkcję warzyw, dla których okres 4 kwartału był tradycyjnie czasem wzmożonych zakupów środków produkcji. Bardzo wysokie ceny nośników energii panujące na rynku zmusiły gospodarstwa szklarniowe do szeregu oszczędności w zakresie nabywanych środków produkcji lub przesunięcia w czasie (na okres wyższych temperatur) produkcji – takie działania wpłynęły na niższą niż w 4 kwartale ub. roku sprzedaż Grupy w tej linii biznesowej. Ze względu na wojnę na Ukrainie HORTICO SA istotnie ograniczyła sprzedaż eksportową w linii profi (głównie podłóży w postaci wełny mineralnej wykorzystywanej w uprawach szklarniowych) – Spółka całkowicie zaprzestąpiła sprzedaży na rynek rosyjski oraz istotnie ograniczyła sprzedaż na rynek ukraiński. HORTICO SA pomimo silnej bazy kapitałowej (na k. 2022r. wartość kapitałów własnych Grupy wynosiła ca. 55,6 mln zł) korzysta z finansowania zewnętrznego w postaci kredytu obrotowego. Istotny wzrost stawek WIBOR wpłynął na odnotowany w rachunku wyników poziom kosztów finansowych.

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 2022.

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	5 383 843	42,95%
2	Andrzej Guszał	2 350 000	18,75%
3	Robert Bender	1 879 210	14,99%
4	Santander Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	5,98%
5	Urszula Bender	86 928	0,69%
6	Pozostali akcjonariusze	2 085 328	16,64%
	Razem	12 535 227	100%

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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	182	181,35

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 lutego 2023r.



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 podatek od towarów i usług, odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek, kredytów, przedpłat i zobowiązań służących sfinansowaniu zakupu lub budowy środków trwałych.

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.



W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały dotyczące poszczególnych zadań.

5. Inwestycje w nieruchomości

Inwestycje w nieruchomości mogą obejmować inwestycje w grunty oraz budynki i budowle, nabyte w celu osiągnięcia korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania z nich przychodów w formie czynszów dzierżawnych i tym podobnych korzyści. Nieruchomości nie nabyte w tym celu są wykazywane jako środki trwałe.

6. Pozostałe inwestycje długoterminowe

W ramach inwestycji długoterminowych ujmowane są pożyczki, które wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty z uwzględnieniem wartości odpisów aktualizacyjnych. Udziały w jednostkach podporządkowanych wyceniane są w jednostkowym sprawozdaniu finansowym według kosztu nabycia z uwzględnieniem ewentualnego odpisu aktualizującego wartość.

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. Bierno 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 nieznanymi osobami, 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 bierno rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych.

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

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

- równowartość otrzymanych lub należnych od kontrahentów środków z tytułu świadczeń, których wykonanie nastąpi w następnych okresach sprawozdawczych,
- środki pieniężne otrzymane na sfinansowanie nabycia lub wytworzenia środków trwałych, w tym także środków trwałych w budowie oraz prac rozwojowych, jeżeli stosownie do innych ustaw nie zwiększają one kapitałów (funduszy) własnych. Zaliczone do rozliczeń międzyokresowych przychodów kwoty zwiększają stopniowo pozostałe przychody operacyjne, równoległe do odpisów amortyzacyjnych lub umorzeniowych od środków trwałych lub kosztów prac rozwojowych sfinansowanych z tych źródeł,
- równowartość przyjętych nieodpłatnie, w tym także w drodze darowizny, środków trwałych w budowie, środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

13. Kapitały własne

Kapitał własny wykazywany jest według wartości nominalnej, w wysokości zgodnej ze statutem spółki oraz wpisem do rejestru handlowego. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością



nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym ze sprzedaży udziałów powyżej ich wartości nominalnej. W przypadku wykupu udziałów, kwota zapłaty za udziały obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji udziałów własnych.

14. Rezerwy na zobowiązania

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

15. Dywidendy

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

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są obliczane zgodnie z polskimi przepisami podatkowymi. W związku z przejściowymi różnicami między wykazywaną w księgach rachunkowych wartością aktywów i pasywów a ich wartością podatkową oraz stratą podatkową możliwą do odliczenia w przyszłości, jednostka tworzy rezerwę i ustala aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, którego jest podatnikiem. Wartość podatkowa aktywów jest ustalana jako kwota wpływająca na pomniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przypadku uzyskania z nich, w sposób pośredni lub bezpośredni, korzyści ekonomicznych. Jeżeli uzyskanie korzyści ekonomicznych z tytułu określonych aktywów nie powoduje pomniejszenia podstawy obliczenia podatku dochodowego, to wartość podatkowa aktywów jest ich wartością księgową. Wartością podatkową pasywów jest ich wartość księgowa pomniejszona o kwoty, które w przyszłości pomniejszą podstawę podatku dochodowego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Rezerwę z tytułu odroczonego podatku dochodowego tworzy się w wysokości kwoty podatku dochodowego, wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z występowaniem dodatnich różnic przejściowych, to jest różnic, które spowodują zwiększenie podstawy obliczenia podatku dochodowego w przyszłości. Wysokość rezerwy i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego. Rezerwa i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazywane są w bilansie oddzielnie. Rezerwę i aktywa można kompensować, jeżeli jednostka ma tytuł uprawniający ją do ich jednoczesnego uwzględnienia przy obliczaniu kwoty zobowiązania podatkowego. Wpływający na wynik finansowy podatek dochodowy za dany okres sprawozdawczy obejmuje:

- 1) część bieżącą,



2) część odroczonej.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonej 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 powiązаныmi

W sprawozdaniach finansowych wyodrębnia się pozycje związane z transakcjami pomiędzy jednostkami powiązаныmi, 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 przypadkach 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.