



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2026 roku

od 1 stycznia 2026 roku do 31 marca 2026 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talaga – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 15 maja 2026 r.



Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny Grupy Kapitałowej HORTICO SA za pierwszy kwartał 2026 roku (tj. okres od 1 stycznia 2026r. do 31 marca 2026r.).

Od 1 stycznia do 31 marca 2026 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **64,58 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **8,46 mln zł EBITDA,**
- **7,63 mln zł EBIT,**
- **5,98 mln zł zysku netto.**

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

Wyniki osiągnięte przez Naszą Grupę w pierwszym kwartale 2026r. oceniam jako dobre.

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 ogrodnictwa,
- 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 ogrodnictwa,
- serwisowanie i naprawa maszyn i urządzeń oraz narzędzi do produkcji rolnej oraz ogrodnictwa.

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 31.03.2026 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:

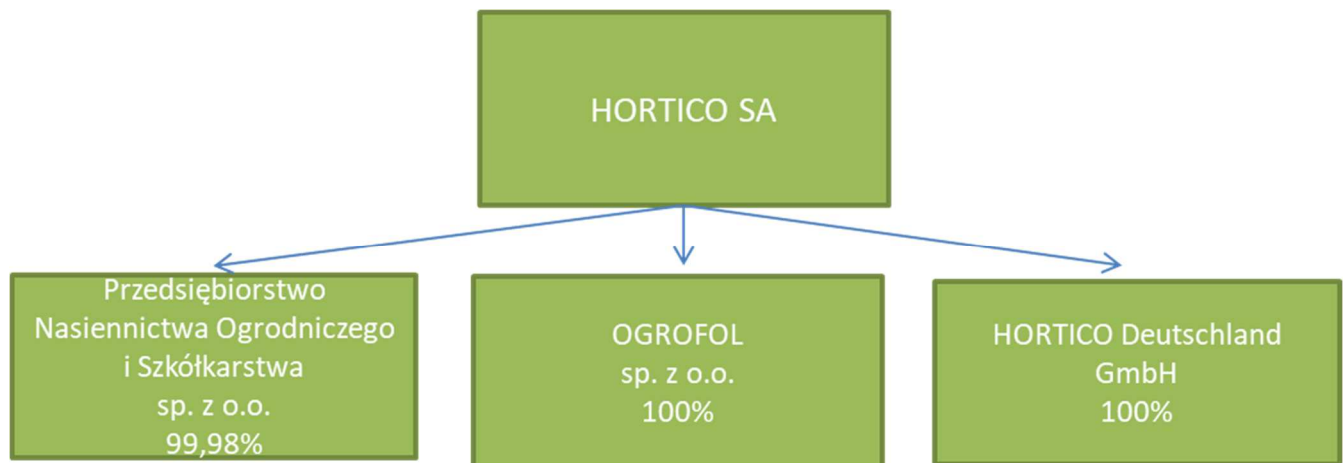
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącej RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

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 2026 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 ogrodnictwa pod własną marką. Spółka posiada własne Centrum Ogrodnictwa.

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	31-03-2025	31-03-2026	I kwartał 2025	I kwartał 2026
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	59 974 525,01	64 576 827,16	59 974 525,01	64 576 827,16
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	363 638,16	671 237,54	363 638,16	671 237,54
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	59 610 886,85	63 905 589,62	59 610 886,85	63 905 589,62
B	Koszty działalności operacyjnej	50 679 493,76	56 715 932,30	50 679 493,76	56 715 932,30
I	Amortyzacja	815 452,66	836 115,62	815 452,66	836 115,62
II	Zużycie materiałów i energii	871 463,14	1 404 978,38	871 463,14	1 404 978,38
III	Usługi obce	2 448 183,18	2 582 281,74	2 448 183,18	2 582 281,74
IV	Podatki i opłaty, w tym:	265 230,21	315 538,92	265 230,21	315 538,92
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	5 224 203,93	6 354 039,78	5 224 203,93	6 354 039,78
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 020 158,46	1 269 606,68	1 020 158,46	1 269 606,68



VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 971 605,51	2 269 261,11	1 971 605,51	2 269 261,11
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	38 063 196,67	41 684 110,07	38 063 196,67	41 684 110,07
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	9 295 031,25	7 860 894,86	9 295 031,25	7 860 894,86
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	209 506,59	251 236,72	209 506,59	251 236,72
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	209 506,59	251 236,72	209 506,59	251 236,72
E	Pozostałe koszty operacyjne	483 698,44	483 360,72	483 698,44	483 360,72
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	483 698,44	483 360,72	483 698,44	483 360,72
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	9 020 839,40	7 628 770,86	9 020 839,40	7 628 770,86
G	Przychody finansowe	155 205,18	410 075,44	155 205,18	410 075,44
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:	23 441,90	89 366,80	23 441,90	89 366,80
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	131 763,28	320 708,64	131 763,28	320 708,64
H	Koszty finansowe	359 244,78	523 386,80	359 244,78	523 386,80
I	Odsetki, w tym:	247 115,59	300 165,19	247 115,59	300 165,19
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	112 129,19	223 221,61	112 129,19	223 221,61
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	8 816 799,80	7 515 459,50	8 816 799,80	7 515 459,50
J	Podatek dochodowy	1 785 874,00	1 538 043,00	1 785 874,00	1 538 043,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	7 030 925,80	5 977 416,50	7 030 925,80	5 977 416,50



Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2025	31-03-2026
A. AKTYWA TRWAŁE	28 260 444,59	40 996 437,71
I. Wartości niematerialne i prawne	161 794,02	459 795,26
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	161 794,02	459 795,26
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	25 882 987,63	38 249 629,51
1. Środki trwałe	23 651 197,04	26 049 598,57
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 150 390,90	4 150 390,90
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 006 711,31	14 128 287,40
c) urządzenia techniczne i maszyny	5 037 089,26	3 580 621,44
d) środki transportu	2 210 941,62	1 566 069,38
e) inne środki trwałe	2 246 063,95	2 624 229,45
2. Środki trwałe w budowie	2 231 790,59	12 200 030,94
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	1 159 924,94	1 159 924,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 159 924,94	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	1 047 000,00	1 047 000,00
- udziały lub akcje	1 047 000,00	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	1 055 738,00	1 127 088,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 055 738,00	1 127 088,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	111 181 699,30	124 360 239,93
I. Zapasy	53 166 830,42	70 905 404,06
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	420 329,69	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	52 369 864,09	69 943 334,14
5. Zaliczki na dostawy	376 636,64	962 069,92
II. Należności krótkoterminowe	47 813 428,22	47 085 833,45
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	47 813 428,22	47 085 833,45
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	46 827 294,23	46 199 131,10
- do 12 miesięcy	46 827 294,23	46 199 131,10
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	380 444,14	331 425,91
c) inne	605 689,85	555 276,44
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 717 842,58	4 598 494,40
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 717 842,58	4 598 494,40
a) w jednostkach powiązanych	998 843,29	1 120 390,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	998 843,29	1 120 390,00
- 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	7 718 999,29	3 478 104,40
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 718 999,29	3 478 104,40
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-



2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 483 598,08	1 770 508,02
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	139 442 143,89	165 356 677,64

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2025	31-03-2026
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	75 658 887,17	85 410 216,62
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 458 749,50	6 458 749,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	49 166 805,47	58 138 749,45
- 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	13 002 406,40	14 835 301,17
VI. Zysk (strata) netto	7 030 925,80	5 977 416,50
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	63 783 256,72	79 946 461,02
I. Rezerwy na zobowiązania	1 252 799,73	2 039 146,66
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133 396,00	43 624,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	534 541,73	607 241,59
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	534 541,73	607 241,59
3. Pozostałe rezerwy	584 862,00	1 388 281,07
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	584 862,00	1 388 281,07
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	61 953 353,03	77 428 850,40
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	61 953 353,03	77 428 850,40
a) kredyty i pożyczki	12 761 394,80	19 917 831,28
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 046 093,11	744 955,52
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	43 919 760,73	50 186 831,46
- do 12 miesięcy	43 919 760,73	50 186 831,46
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	131 586,98
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 837 615,60	3 945 626,36
h) z tytułu wynagrodzeń	1 358 258,13	2 123 092,40
i) inne	30 230,66	378 926,40
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	577 103,96	478 463,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	577 103,96	478 463,96
- długoterminowe	478 463,96	379 823,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	139 442 143,89	165 356 677,64

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-03-2025	31-03-2026	I kwartał 2025	I kwartał 2026
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	7 030 925,80	5 977 416,50	7 030 925,80	5 977 416,50
II. Korekty razem	3 407 107,64	8 691 226,50	3 407 107,64	8 691 226,50
1. Amortyzacja	815 452,66	836 115,62	815 452,66	836 115,62
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	247 115,59	295 685,63	247 115,59	295 685,63
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 170 857,52	237 501,56	- 170 857,52	237 501,56
6. Zmiana stanu zapasów	4 250 255,67	- 3 766 226,13	4 250 255,67	-3 766 226,13
7. Zmiana stanu należności	- 8 199 098,05	7 510 348,81	- 8 199 098,05	7 510 348,81
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	6 370 064,34	3 138 038,68	6 370 064,34	3 138 038,68
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	232 763,06	439 762,33	232 763,06	439 762,33
10. Inne korekty	- 138 588,11	-	- 138 588,11	-



III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	10 438 033,44	14 668 643,00	10 438 033,44	14 668 643,00
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
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	1 348 631,70	11 055 647,14	1 348 631,70	11 055 647,14
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 319 631,70	11 055 647,14	1 319 631,70	11 055 647,14
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)	- 1 348 631,70	- 11 055 647,14	- 1 348 631,70	- 11 055 647,14
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	3 496 011,58	3 691 230,60	3 496 011,58	3 691 230,60
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	3 176 626,21	3 325 230,16	3 176 626,21	3 325 230,16



5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	72 269,78	70 314,81	72 269,78	70 314,81
8. Odsetki	247 115,59	295 685,63	247 115,59	295 685,63
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 496 011,58	- 3 691 230,60	- 3 496 011,58	- 3 691 230,60
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	5 593 390,16	- 78 234,74	5 593 390,16	- 78 234,74
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	5 593 390,16	- 78 234,74	5 593 390,16	- 78 234,74
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	2 125 609,13	3 556 339,14	2 125 609,13	3 556 339,14
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	7 718 999,29	3 478 104,40	7 718 999,29	3 478 104,40
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-03-2025	31-03-2026	I kwartał 2025	I kwartał 2026
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	69 154 267,03	79 432 800,12	69 154 267,03	79 432 800,12
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	69 154 267,03	79 432 800,12	69 154 267,03	79 432 800,12
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	49 166 805,47	58 138 749,45	49 166 805,47	58 138 749,45
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	49 166 805,47	58 138 749,45	49 166 805,47	58 138 749,45



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	13 002 406,40	14 835 301,17	13 002 406,40	14 835 301,17
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	13 002 406,40	14 835 301,17	13 002 406,40	14 835 301,17
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 002 406,40	14 835 301,17	13 002 406,40	14 835 301,17
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	13 002 406,40	14 835 301,17	13 002 406,40	14 835 301,17
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	13 002 406,40	14 835 301,17	13 002 406,40	14 835 301,17
6. Wynik netto	7 030 925,80	5 977 416,50	7 030 925,80	5 977 416,50
a) zysk netto	7 030 925,80	5 977 416,50	7 030 925,80	5 977 416,50
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	75 658 887,17	85 410 216,62	75 658 887,17	85 410 216,62
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)				



2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-03-2025	31-03-2026	I kwartał 2025	I kwartał 2026
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	41 682 483,48	46 810 366,94	41 682 483,48	46 810 366,94
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	542 404,39	1 273 408,61	542 404,39	1 273 408,61
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	41 140 079,09	45 536 958,33	41 140 079,09	45 536 958,33
B	Koszty działalności operacyjnej	39 055 624,87	43 829 288,96	39 055 624,87	43 829 288,96
I	Amortyzacja	558 699,76	562 937,29	558 699,76	562 937,29
II	Zużycie materiałów i energii	405 347,38	625 842,34	405 347,38	625 842,34
III	Usługi obce	1 477 685,88	1 622 310,21	1 477 685,88	1 622 310,21
IV	Podatki i opłaty, w tym:	181 291,76	194 333,60	181 291,76	194 333,60
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 687 930,42	4 525 065,55	3 687 930,42	4 525 065,55
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	717 181,43	906 152,30	717 181,43	906 152,30
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 447 288,26	1 488 063,57	1 447 288,26	1 488 063,57
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 580 199,98	33 904 584,10	30 580 199,98	33 904 584,10
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	2 626 858,61	2 981 077,98	2 626 858,61	2 981 077,98
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	142 216,33	200 372,70	142 216,33	200 372,70
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	142 216,33	200 372,70	142 216,33	200 372,70
E	Pozostałe koszty operacyjne	220 125,85	241 208,38	220 125,85	241 208,38
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	220 125,85	241 208,38	220 125,85	241 208,38
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 548 949,09	2 940 242,30	2 548 949,09	2 940 242,30
G	Przychody finansowe	117 382,83	401 862,74	117 382,83	401 862,74
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:	23 441,90	89 366,80	23 441,90	89 366,80
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-



-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	93 940,93	312 495,94	93 940,93	312 495,94
H	Koszty finansowe	335 389,14	502 712,78	335 389,14	502 712,78
I	Odsetki, w tym:	247 115,59	300 154,19	247 115,59	300 154,19
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	88 273,55	202 558,59	88 273,55	202 558,59
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 330 942,78	2 839 392,26	2 330 942,78	2 839 392,26
J	Podatek dochodowy	512 574,00	602 691,00	512 574,00	602 691,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 818 368,78	2 236 701,26	1 818 368,78	2 236 701,26

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2025	31-03-2026
A. AKTYWA TRWAŁE	25 053 497,77	37 662 413,27
I. Wartości niematerialne i prawne	58 801,72	179 058,21
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	58 801,72	179 058,21
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 417 562,11	33 834 871,12
1. Środki trwałe	19 557 631,02	21 657 055,88
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 850 390,90	2 850 390,90
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 921 915,01	14 107 816,60
c) urządzenia techniczne i maszyny	3 821 263,78	1 739 541,38
d) środki transportu	957 335,14	638 307,55
e) inne środki trwałe	2 006 726,19	2 320 999,45
2. Środki trwałe w budowie	1 859 931,09	12 177 815,24
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	2 709 874,94	2 709 874,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 709 874,94	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	1 047 000,00	1 047 000,00
- udziały lub akcje	1 047 000,00	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	938 609,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	867 259,00	938 609,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	66 036 374,80	76 908 248,36
I. Zapasy	30 961 056,11	44 037 092,10
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	420 329,69	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	29 978 375,17	43 075 022,18
5. Zaliczki na dostawy	562 351,25	962 069,92
II. Należności krótkoterminowe	28 674 163,78	28 866 476,85
1. Należności od jednostek powiązanych	1 071 064,86	1 754 482,06
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 071 064,86	1 754 482,06
- do 12 miesięcy	1 071 064,86	1 754 482,06
- 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	27 603 098,92	27 111 994,79
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 718 795,28	26 293 910,67
- do 12 miesięcy	26 718 795,28	26 293 910,67
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	351 547,02	331 425,91
c) inne	532 756,62	486 658,21
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 676 360,70	3 637 759,03



1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 676 360,70	3 637 759,03
a) w jednostkach powiązanych	998 843,29	1 120 390,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	998 843,29	1 120 390,00
- 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	4 677 517,41	2 517 369,03
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	4 677 517,41	2 517 369,03
- inne środki pieniężne	-	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	724 794,21	366 920,38
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	91 089 872,57	114 570 661,63

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2025	31-03-2026
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	43 437 922,13	42 988 127,38
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 458 699,50	6 458 699,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	29 435 576,89	30 466 440,05
- 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	5 725 276,76	3 826 286,57
VI. Zysk (strata) netto	1 818 368,98	2 236 701,26
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	47 651 950,44	71 582 534,25
I. Rezerwy na zobowiązania	1 156 850,01	1 976 122,08
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 209,00	40 437,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	500 590,62	569 781,14
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	500 590,62	569 781,14
3. Pozostałe rezerwy	526 050,39	1 365 903,94
- długoterminowe	-	-



- krótkoterminowe	526 050,39	1 365 903,94
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	45 917 996,47	69 127 948,21
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	819 766,18	9 754 668,64
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	819 766,18	1 292 668,64
- do 12 miesięcy	819 766,18	1 292 668,64
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	8 462 000,00
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	45 098 230,29	59 373 279,57
a) kredyty i pożyczki	12 761 394,80	19 899 925,59
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	162 631,24	81 535,17
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30 177 564,01	35 270 671,91
- do 12 miesięcy	30 177 564,01	35 270 671,91
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	83 868,84
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	990 364,77	2 350 787,76
h) z tytułu wynagrodzeń	988 336,07	1 318 811,11
i) inne	17 939,40	367 679,19
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	577 103,96	478 463,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	577 103,96	478 463,96
- długoterminowe	478 463,96	379 823,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	91 089 872,57	114 570 661,63



Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2025	31-03-2026	I kwartał 2025	I kwartał 2026
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 818 368,98	2 236 701,26	1 818 368,98	2 236 701,26
II. Korekty razem	5 600 074,21	- 816 100,77	5 600 074,21	- 816 100,77
1. Amortyzacja	558 699,76	562 937,29	558 699,76	562 937,29
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	247 115,59	295 685,63	247 115,59	295 685,63
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	-	-	-	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 88 048,15	332 900,15	- 88 048,15	332 900,15
6. Zmiana stanu zapasów	7 987 700,43	- 5 678 930,74	7 987 700,43	- 5 678 930,74
7. Zmiana stanu należności	- 7 952 844,18	- 1 121 612,03	- 7 952 844,18	- 1 121 612,03
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 813 678,00	4 546 917,34	4 813 678,00	4 546 917,34
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	33 772,76	246 001,59	33 772,76	246 001,59
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7 418 443,19	1 420 600,49	7 418 443,19	1 420 600,49
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-	-	-	-
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	517 241,76	10 566 883,42	517 241,76	10 566 883,42
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	488 241,76	10 566 883,42	488 241,76	10 566 883,42
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)	- 517 241,76	- 10 566 883,42	- 517 241,76	- 10 566 883,42
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	-	11 674 150,00	-	11 674 150,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	11 674 150,00	-	11 674 150,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	3 441 286,22	3 325 230,16	3 441 286,22	3 325 230,16



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	3 176 626,21	3 020 469,81	3 176 626,21	3 020 469,81
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	17 544,42	9 074,72	17 544,42	9 074,72
8. Odsetki	247 115,59	295 685,63	247 115,59	295 685,63
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 441 286,22	8 348 919,84	- 3 441 286,22	8 348 919,84
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	3 459 915,21	- 797 363,09	3 459 915,21	- 797 363,09
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	3 459 915,21	- 797 363,09	3 459 915,21	- 797 363,09
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 207 602,20	3 314 732,12	1 207 602,20	3 314 732,12
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	4 667 517,41	2 517 369,03	4 667 517,41	2 517 369,03
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2025	31-03-2026	I kwartał 2025	I kwartał 2026
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	41 619 553,15	40 751 426,12	41 619 553,15	40 751 426,12
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	41 619 553,15	40 751 426,12	41 619 553,15	40 751 426,12
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	29 435 576,89	30 466 440,05	29 435 576,89	30 466 440,05
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	29 435 576,89	30 466 440,05	29 435 576,89	30 466 440,05



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	5 725 276,76	3 826 286,57	5 725 276,76	3 826 286,57
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	5 725 276,76	3 826 286,57	5 725 276,76	3 826 286,57
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	5 725 276,76	3 826 286,57	5 725 276,76	3 826 286,57
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	5 725 276,76	3 826 286,57	5 725 276,76	3 826 286,57
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	5 725 276,76	3 826 286,57	5 725 276,76	3 826 286,57
6. Wynik netto	1 818 368,98	2 236 701,26	1 818 368,98	2 236 701,26
a) zysk netto	1 818 368,98	2 236 701,26	1 818 368,98	2 236 701,26
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	43 437 922,13	42 988 127,38	43 437 922,13	42 988 127,38
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) 01.01-31.03.2026	
Przychody ze sprzedaży	110 235
Zysk netto	6 159

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 2026r. – 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 2025	I-III 2026	Dynamika r/r
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	59 975	64 577	7,7%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	50 679	56 716	11,9%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	9 295	7 861	-15,4%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	9 021	7 629	-15,4%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	9 836	8 465	-13,9%
ZYSK BRUTTO	8 817	7 515	-14,8%
ZYSK NETTO	7 031	5 977	-15,0%
SUMA AKTYWÓW	139 442	165 357	18,6%
AKTYWA TRWAŁE	28 260	40 996	45,1%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	111 182	124 360	11,9%
Zapasy	53 167	70 905	33,4%
Należności krótkoterminowe	47 813	47 086	-1,5%
Inwestycje krótkoterminowe	8 718	4 598	-47,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 484	1 771	19,3%
KAPITAŁ WŁASNY	75 659	85 410	12,9%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	63 783	79 946	25,3%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	
kredyty długoterminowe	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	61 953	77 429	25,0%
kredyty krótkoterminowe	12 761	19 918	56,1%
Rozliczenia międzyokresowe	577	478	-17,2%
	I-III 2025	I-III 2026	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	15,50%	12,17%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	15,04%	11,81%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	11,72%	9,26%	
ROA	5,04%	3,61%	
ROE	9,29%	7,00%	



W okresie I-III 2026r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 64,58 mln zł i były wyższe o 7,7% od wyników osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego.

Największy wpływ na zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży Grupy w 1Q 2026r. miały przychody osiągnięte przez markety Mrówka oraz działalność profi HORTICO SA. Wzrost przychodów ze sprzedaży w obszarze działalności Mrówek był związany m.in. ze zwiększeniem ich liczby w wyniku akwizycji dwóch sklepów (Wrocławek i Wągrowiec). Pomimo spadków w ujęciu r/r w 1Q2026r. Grupa odnotowała dobrą zyskowność prowadzonej działalności. Zysk na sprzedaży wyniósł 7,86 mln zł, EBIT 7,63 mln zł, EBITDA 8,46 mln zł, zaś zysk netto 5,98 mln zł.

Równocześnie ze wzrostem skali działalności wzrastała wartość aktywów Grupy (aktywa trwałe wzrosły prawie do 41 mln zł, zaś obrotowe do 124,3 mln zł).

Zadłużenie w stosunku do kapitałów wciąż pozostaje na bezpiecznym poziomie, na koniec marca 2026r. wartość kredytów krótkoterminowych wynosiła ca. 19,9 mln zł (Grupa nie korzysta z kredytów długoterminowych), a kapitałów własnych 85,4 mln zł. Biorąc powyższe pod uwagę, pozycję finansową Grupy należy uznać za dobrą, zaś strukturę bilansu za silną.

W 1 kwartale 2026r. Grupa osiągnęła dobrą marżowość prowadzonej działalności – marża na sprzedaży wynosiła ca. 35,5%.

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 obserwuje zwiększenie udziału kanału nowoczesnego w obrotach artykułami ogrodniczymi z segmentu hobby, wynika to z silnego wzrostu liczby placówek należących do sieci marketów, jak i rozbudowy oferty w tym segmencie przez te sieci (stąd m.in. zainteresowanie HORTICO SA zwiększeniem posiadania liczby marketów typu Mrówka i zakup w 1Q2026r nieruchomości w Wągrowcu dedykowanej dla tej działalności).

Grupa, tak jak szereg innych przedsiębiorstw, pozostaje pod wpływem czynników wpływających na wzrost wynagrodzeń, w tym poprzez wzrost płacy minimalnej.

W drugiej połowie 2025r. spółka zależna HORTICO SA tj. PNOS mierzyła się z problemem szeregu reklamacji zgłaszanych na sprzedawane nasiona pietruszki korzeniowej przede wszystkim odmian ASTON i OSBORNE czeskiej firmy MORAVOSEED, co wpływało na reputację PNOS. Problem ten miał także wydźwięk medialny. W związku z faktem, iż MORAVOSEED pomimo posiadania zapisów umownych z PNOS, nie przedstawiła wytycznych co do sposobu rozpatrzenia reklamacji, PNOS odstąpiła od umowy z MORAVOSEED i zdecydowała się na wsparcie procesowe swoich klientów. Pozew o zapłatę został złożony w dniu 16.02.2026r. Uzyskane w wyniku postępowania kwoty PNOS przekaze plantatorom, zaś koszty procesu będą obciążać PNOS.

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 2026.

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	5 231 978	40,50%
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	3 130 949	24,24%
	Razem	12 917 399	100%

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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	305	300,99

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 15 maja 2026r.

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. 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.