



**Sprawozdanie Zarządu
z
działalności Grupy Kapitałowej
HORTICO Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu
za rok obrotowy trwający
od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku**

Wrocław, 29 maja 2024 roku

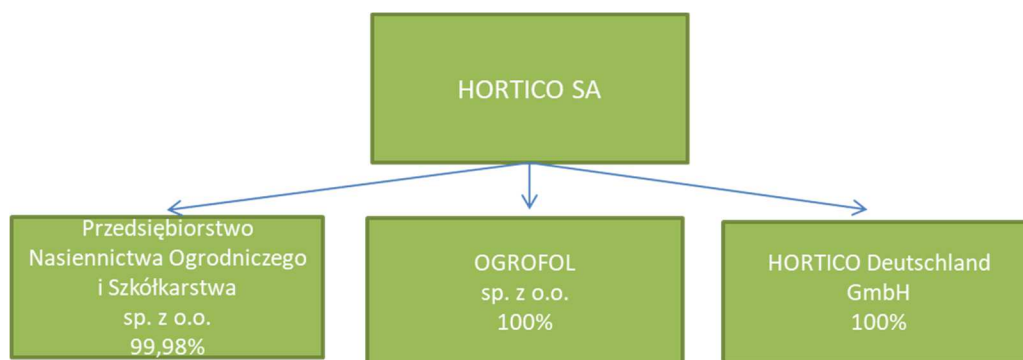
1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 grudnia 2023 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

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

Przedmiotem konsolidacji są sprawozdania finansowe podmiotu dominującego – HORTICO SA oraz PNOS i OGROFOL. Sprawozdania podmiotów objętych konsolidacją oraz sprawozdanie skonsolidowane Grupy zostały poddane badaniu przez biegłego rewidenta. Badania sprawozdań dokonała GOAUDIT Sp. z o.o. wpisaną na listę firm audytorskich prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego pod numerem 4225, z siedzibą we Wrocławiu, ul. Opolska 123 A/2, 52-204 Wrocław. Umowa przewiduje wynagrodzenie za badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego GK HORTICO S.A. za rok 2023 w kwocie 14.000,00 zł netto.

. Poniżej struktura GK HORTICO SA.



A. HORTICO S.A.

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 Gieldowej 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,
- urządzenie 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.

Sprawozdanie finansowe spółki za 2023r. zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

B. Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa sp. z o.o.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000504994. Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641. Siedziba spółki mieści się w Ożarowie Mazowieckim przy ulicy Ożarowskiej 40/42 – Duchnice, 05-850 Ożarów Mazowiecki. 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.

W całym 2023 roku, Zarząd spółki był jednoosobowy i w jego skład wchodził Pan Robert Bender – Prezes Zarządu. Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- uprawa roślin,
- rozmnażanie roślin,
- handel hurtowy, detaliczny nasionami, roślinami, środkami ochrony roślin, nawozami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej i ogrodniczej.

Przez cały 2023 rok Spółka prowadziła działalność w zakresie reprodukcji materiału nasiennego (przede wszystkim na podstawie umów kontraktacyjnych związanych z produkcją nasioną odmian własnych), konfekcjonowania nasion oraz działalność handlową w obszarze nasiennym. Działalność produkcyjna Spółki była prowadzona w Lublinie przy ul. Zemborzyckiej 110. Zespół handlowy działał w Ożarowie Mazowieckim przy ul. Ożarowskiej 40/42, zaś zespół przedstawicieli handlowych Spółki prowadził działalność na terenie Polski. Poniżej przedstawiono podział Polski na regiony obsługiwane przez poszczególnych przedstawicieli handlowych Spółki.



PNOS sprzedaje swoje towary również na rynkach zagranicznych. Wielkość sprzedaży PNOS na tych rynkach wynosi około 500 tys. zł rocznie.

PNOS to jeden z najbardziej rozpoznawalnych znaków towarowych na rynku nasiennym z tradycjami sięgającymi roku 1951. Spółka posiada około 190 odmian własnych warzyw, a w ofercie przedstawia ponad 1.500 pozycji warzyw i kwiatów, które dedykowane są na rynek profesjonalny i hobbystyczny. Spółka posiada laboratorium, które pracuje w oparciu o międzynarodowe normy ISTA, wykonując ponad kilkanaście tysięcy analiz rocznie. Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim Sp. z o.o. jest dystrybutorem nasion skierowanych do segmentu profi: Semilas Fito (Hiszpania), Moravoseed (Czechy), ZKI (Węgry), Wing Seeds (Holandia), Carosem (Niemcy), Maraldi Sementi (Włochy) oraz Graines Voltz (Francja).

PNOS posiada następujące oddziały funkcjonalne:

- Zarząd i pion handlowy – ul. Ożarowska 40/42 – Duchnice, 05-850 Ożarów Mazowiecki;
- Zakład produkcyjny, magazyn, laboratorium, centrum sprzedaży internetowej PNOS – ul. Zemborzycka 110, 20-445 Lublin;
- Magazyn pomocniczy – ul. Wrotkowska 2, 20-469 Lublin.

PNOS działa w dwóch podstawowych kanałach sprzedażowych:

- kanał tradycyjny;
- kanał nowoczesny.

PNOS obsługuje w kanale tradycyjnym – ponad 120 hurtowni, zaś w kanale nowoczesnym kilkanaście podmiotów (sieci spożywcze, sieci DIY, markety budowlane).

PNOS obsługuje swoich Klientów poprzez:

- Biuro Obsługi Klienta;
- Grupę Przedstawicieli Handlowych którzy działają na terenie całego kraju;
- Doradców dedykowanych do rynku profesjonalnego;
- Sklep internetowy – www.PNOS.pl

PNOS sprzedaje produkty hobbystyczne i profesjonalne.

Do podstawowych grup produktów PNOS należą nasiona warzyw, kwiatów i ziół. W obszarze hobbystycznym produkty PNOS są zgrupowane w programach nasiennych:

1. Program nasion tradycyjnych:
 - warzywa;
 - kwiaty;
 - zioła;
 - mieszanki.
2. Program nasion marketowych.
3. Programy:
 - nasion otoczkowanych;
 - nasion roślin miododajnych;
 - zioła;
 - kielki;
 - ogrodowa apteka;
 - nasiona na taśmie;
 - nasiona na taśmie z nawozem;
 - nasiona na taśmie z hydrożelem;
 - nasiona inkrustowane.

PNOS w ofercie posiada również inne produkty ogrodnicze w tym: nasiona traw, dymkę, róże, nawozy, itp. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane. Sprawozdania finansowe spółki za rok 2023 zostało zbadane przez biegłego rewidenta.

C. OGROFOL sp. z o.o.

W dniu 4 stycznia 2021r. HORTICO SA zawarła ze współnikami 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. Około 83% sprzedaży spółki stanowi sprzedaż w obszarze profi (w tym sprzedaż folii), zaś ok. 17% sprzedaż własnego centrum ogrodniczego we Włoszakowicach.

Sprawozdania finansowe spółki za 2023 rok były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

D. 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. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu działalność HORTICO Deutschland GmbH jest nieistotna dla Grupy Kapitałowej HORTICO, a wyniki spółki nie są konsolidowane i nie były badane przez biegłego rewidenta.

2. Oddziały posiadane przez jednostkę dominującą i spółki Grupy Kapitałowej.

HORTICO SA, zgodnie z informacjami zawartymi w KRS, posiada następujące oddziały:

- HORTICO SA Oddział we Wrocławiu – CENTRUM BUDOWLANO-OGRODNICZE, ul. Główna nr 1C, Psary, 51-180 Wrocław,
- HORTICO SA Oddział w Warszawie – CENTRUM OGRODNICZE ul. Aleja Krakowska nr 197, 02-180 Warszawa,
- HORTICO SA Oddział w Ożarowie Mazowieckim – CENTRUM OGRODNICZE ul. Ożarowska nr 81, Duchnice, 05-850 Ożarów Mazowiecki,
- HORTICO SA Oddział w Lublinie – CENTRUM OGRODNICZE ul. Zemborzycka nr 110, 20-445 Lublin.

Spółki PNOS i OGROFOL nie posiadają oddziałów wpisanych do KRS.

3. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej HORTICO SA.

Poniższa tabela obrazuje zatrudnienie (w tym wg zawartych umów o pracę) w Grupie Kapitałowej HORTICO na dzień 31 grudnia 2023 roku.

Spółka	Liczba zatrudnionych		
	umowy o pracę	liczba etatów	umowy zlecenia
HORTICO SA	134	132,61	40
PNOS sp. z o.o.	56	55,76	2
OGROFOL sp. z o.o.	10	10	17
RAZEM	200	198,37	59

Oprócz w/w umów w Grupie funkcjonują również umowy o współpracy (umowy b2b).

4. Organy Spółki dominującej.

W całym roku 2023 (oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania) skład organów zarządzających i nadzorczych przedstawiał się następująco:

Zarząd:

Paweł Kolasa – Prezes Zarządu,

Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu,
Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu.

Obecna kadencja Zarządu upływa wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za 2025r.

Rada Nadzorcza:

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

Obecna kadencja Rady Nadzorczej upływa wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdania finansowe za 2025r.

4. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej HORTICO SA w 2023r.

W roku 2023 łączne wynagrodzenie Zarządu HORTICO SA wyniosło brutto: 721.276,52 zł. Członkowie Zarządu otrzymali odpowiednio:

- Paweł Kolasa – Prezes Zarządu: 248.243,30 zł brutto, w tym: 205.800,00 zł z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie i 42.443,30 zł z tytułu umowy o pracę;
- Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu 258.120,84 zł brutto, w tym: 213.823,08 zł z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie i 44.297,76 zł z tytułu umowy o pracę;
- Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu: 214.912,38 zł brutto, w tym: 150.748,35 zł z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie i 64.164,03 zł z tytułu umowy o pracę.

W roku 2023 łączne wynagrodzenie Zarządu PNOS wyniosło 12.000,00 zł brutto (przez cały rok 2023 Zarząd spółki był jednoosobowy: Robert Bender – Prezes Zarządu - otrzymał 12.000,00 zł brutto).

Z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie OGROFOL sp. z o.o. Pan Paweł Kolasa otrzymał w roku 2023 wynagrodzenie w wysokości 2.400,00 zł zaś Pani Kinga Kazubowska w wysokości 12.000,00 zł.

Ze spółek Grupy Radę Nadzorczą posiada jedynie HORTICO SA, członkowie RN HORTICO SA od dnia powstania spółki nie otrzymują wynagrodzenia z tytułu prac w Radzie.

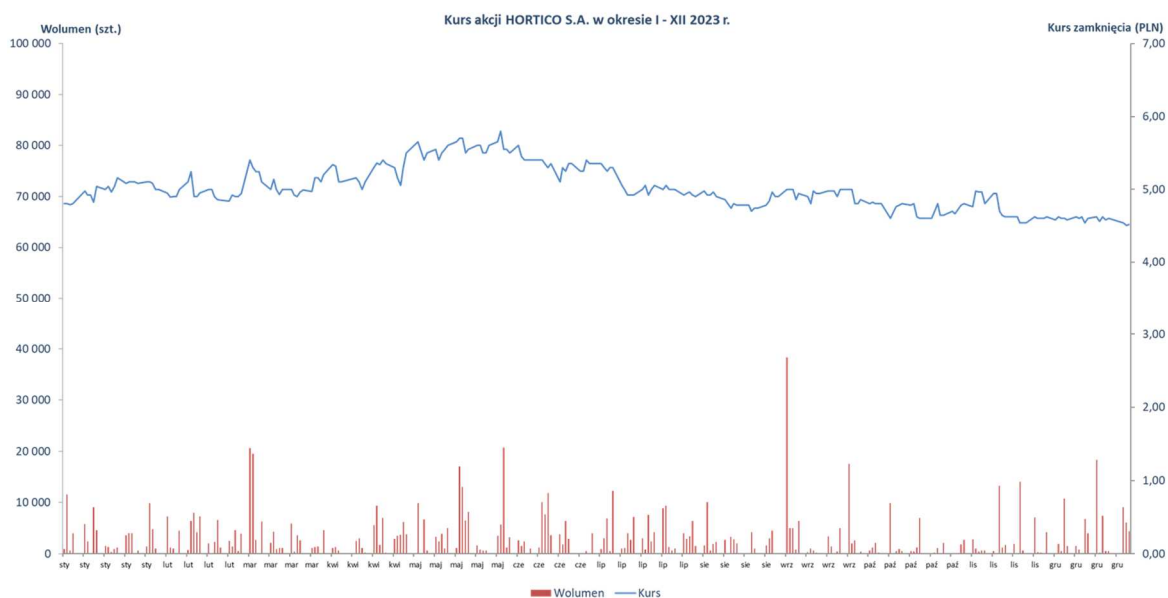
5. Struktura akcjonariatu HORTICO SA oraz kształtowanie się kursu akcji HORTICO SA w 2023 roku.

Kapitał zakładowy HORTICO S.A. wyniósł na dzień bilansowy 31 grudnia 2023r. 6.458.699,50 zł. i dzielił się na 12.917.399 akcji (9.384.090 serii A; 1.800.000 serii B; 559.000 serii C; 389.000 serii D; 403.027 serii E oraz 382.172 serii F) na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Akcje Spółki serii A, B, C i D są wprowadzone do obrotu na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych, akcje serii E, F zostały objęte przez pracowników i współpracowników Grupy Kapitałowej HORTICO SA w roku 2022 i 2023 i zgodnie z zasadami programu motywacyjnego nie będą wprowadzane do obrotu zorganizowanego przez dwa lata od dnia objęcia (już wprowadzone do obrotu na New Connect akcje serii D również pochodziły z programu motywacyjnego). Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki.

L.p.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w liczbie akcji i głosach na WZA
1	Paweł Kolasa	5 336 196	41,31%
2	Andrzej Guszał	2 350 000	18,19%
3	Robert Bender	2 117 544	16,39%
4	Santander Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	5,81%
5	Urszula Bender	86 928	0,67%
6	Pozostali akcjonariusze	2 276 813	17,63%
	Razem	12 917 399	100%

Główni akcjonariusze HORTICO SA są związani bezpośrednio ze Spółką: Panowie Paweł Kolasa i Andrzej Guszał są członkami Zarządu HORTICO SA, odpowiednio jako Prezes i Wiceprezes Zarządu (HORTICO SA kontynuuje działalność gospodarczą rozpoczętą przez nich na początku lat 90-tych XX wieku); Pan Robert Bender był założycielem HORTICO SA, a obecnie jest Prezesem Zarządu spółki zależnej tj. PNOŚ; Pani Urszula Bender jest Przewodniczącą Rady Nadzorczej HORTICO SA. Santander Inwestycje sp. z o.o. jest inwestorem finansowym. Pozostali to free float notowany na New Connect (akcjonariusze poniżej 5% akcji i głosów na WZA).

Poniżej przedstawiono kształtowanie się kursu akcji HORTICO SA notowanych na New Connect w okresie styczeń-grudzień 2023r.



6. Istotne zdarzenia wpływające na działalność jednostki dominującej oraz jednostek objętych konsolidacją, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Zdarzenia dotyczące HORTICO SA:

- **4-5 stycznia 2023r.** – W Hotelu Rzeszów odbyła się XXI edycja „Targów HORTICO”. Stawili się czolowi dostawcy oraz klienci hurtowni głównie z regionów: lubelskiego, podkarpackiego i dolnośląskiego.
- **5 stycznia 2023r.** – Spółka zawarła z ANT Rawicz Sp. z o.o. umowę Inwestycyjną, której przedmiotem było określenie warunków, na jakich Spółka dokona nabycia 100% udziałów ANT Rawicz, ostatecznie Spółka nie decyduje się na nabycie udziałów.

- **10 lutego 2023r.** – przedstawiciele HORTICO SA wraz z kilkoma klientami odwiedzają berlińskie targi Fruit Logistica.
- **7 czerwca 2023r.** – pomiędzy Spółką a Santander Bank Polska S.A. zostały podpisane m.in. aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym oraz umowa o kredyt w rachunku walutowym, zawarty aneks do umowy o kredyt w rachunku bieżącym przewiduje finansowanie obrotowe Spółki przez Santander Bank Polska do 16.03.2025 r. i określa maksymalny poziom zadłużenia w rachunku bankowym na kwotę 22.000.000,00 zł, umowa o kredyt w rachunku walutowym przewiduje finansowanie obrotowe Spółki przez Santander Bank Polska do 16.06.2025 r. i określa maksymalny poziom zadłużenia w rachunku bankowym na kwotę 1.500.000,00 EUR. Środki z kredytów przeznaczone zostaną na finansowanie bieżącej działalności gospodarczej.
- **16 czerwca 2023r.** – 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.
- **30 czerwca 2023r.** – odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które m.in. uchwaliło wypłatę dywidendy w kwocie 0,35 zł brutto na 1 akcję (łącznie wartość dywidendy wyniosła ok. 4,39 mln zł), rozpoczyna się nowa kadencja Zarządu i Rady Nadzorczej (organy te funkcjonują w dotychczasowych składach).
- **czerwiec/lipiec 2023r.** – Spółka przeprowadza emisję 382.172 akcji w ramach programu motywacyjnego skierowanego do pracowników i współpracowników, następuje rejestracja podwyższenia kapitału z tytułu tej emisji.
- **wrzesień/grudzień 2023** – Spółka zawiera umowę z Grupą PSB Handel SA dotyczącą otwarcia nowego marketu Mrówka. Market powstaje w miejscowości Kamienna/Namysłów w lokalu o powierzchni ca. 3.270 m², którego Spółka jest najemcą, po okresie przygotowań - oficjalne otwarcie sklepu ma miejsce 9 grudnia 2023r.
- **24 października 2023r.** – Rada Nadzorcza Spółki wybiera GOAUDIT sp. z o.o. ul. Opolska 123A/2, 52-013 Wrocław do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego HORTICO SA i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HORTICO SA za rok obrotowy 2023 i 2024.
- **grudzień 2023/kwiecień 2024r.** – Spółka prowadzi działania zmierzające do otwarcia kolejnego marketu Mrówka w Kluczborku:
 - 5.12.2023r. Spółka podpisała z INVEST NOVA Sp. z o.o. z siedzibą w Rzeszowie umowę najmu części nieruchomości zlokalizowanej przy ul. Byczyńskiej 99 w Kluczborku, dotyczącej lokalu handlowego o powierzchni 2.914m² wraz z wiatą o powierzchni 355m² i zewnętrzną powierzchnią handlowo-magazynową oraz miejscami parkingowymi,
 - 12.02.2024 r. Spółka podpisała z Grupą PSB HANDEL S.A. z siedzibą w Weleczu umowę partnerską dotyczącą prowadzenia punktu sprzedaży detalicznej PSB MRÓWKA w miejscowości Kluczbork, w województwie opolskim, przy ul. Byczyńskiej 99,
 - 6.04.2024r. – Spółka otwiera oficjalnie Mrówkę Kluczbork (trzeci sklep tej sieci w jej portfelu).
- **5 stycznia 2024r.** – w Hotelu Rzeszów odbyły się XXII Targi HORTICO, w targach organizowanych przez Spółkę uczestniczyło 50 wystawców oraz ponad 400 klientów z Lublina, Rzeszowa i Wrocławia oraz okolic tych miast.
- **17-18 stycznia 2024r.** – HORTICO SA bierze udział jako wystawca w XIV edycji Targów Sadownictwa i Warzywnictwa, które odbyły się w Kielcach i cieszyły się bardzo dużym zainteresowaniem uczestników.
- **21-23 lutego 2024r.** – przedstawiciele HORTICO SA w poszukiwaniu inspiracji dla zaopatrzenia centrów i hurtowni uczestniczą w 8 edycji targów MyPlant&Garden w Mediolanie.
- **02 kwietnia 2024 r.** – Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wypłaty „dodatkowej” dywidendy z kapitału zapasowego, w której postanawia, że część kapitału zapasowego utworzonego z zysku zatrzymanego w latach ubiegłych w kwocie ca. 2.58 mln zł zostaje przeznaczona na wypłatę dywidendy, dywidenda na jedną akcję wynosi 0,20 zł.

Zdarzenia dotyczące PNOS sp. z o.o.:

- **czerwiec 2023 roku** – Zgromadzenie Wspólników PNOS decyduje o zwiększeniu kapitału Spółki o zysk wypracowany w 2022 roku.
- **grudzień 2023 roku** – PNOS otrzymuje nagrodę Gazel Biznesu 2023 dla firmy z grona najbardziej dynamicznych polskich przedsiębiorstw sektora MŚP.

Zdarzenia dotyczące OGROFOL sp. z o.o.:

- **czerwiec 2023 roku** – Zgromadzenie Wspólników OGROFOL decyduje o zwiększeniu kapitału Spółki o zysk wypracowany w 2022 roku.

7. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej HORTICO w roku 2024

Celem Grupy jest dalszy dynamiczny wzrost skali działalności przy utrzymaniu wysokiej zyskowności. Grupa cel ten zamierza zrealizować przede wszystkim poprzez wzrost przychodów z działalności detalicznej HORTICO SA, utrzymanie wysokiej zyskowności i wzrostu przychodów w PNOS. W orbicie zainteresowań grupy pozostają również akwizycje, w szczególności związane z możliwością zwiększenia skali działalności obszarze marketów Mrówka. W opinii Zarządu Grupy rok 2024 powinien być także znacznie lepszy dla działalności obszaru profi.

8. Aktualna i przewidywana sytuacja finansowa.

Poniżej zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami finansowymi ze sprawozdania skonsolidowanego podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA (przedmiotem konsolidacji są wyniki HORTICO SA, PNOS, OGROFOL) za okres od 1 stycznia – do 31 grudnia 2023r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego.

pozycja w tys zł	I-XII 2023	I-XII 2022	Dynamika r/r
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	155 533	158 092	-1,6%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	140 360	139 350	0,7%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	15 173	18 742	-19,0%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	14 093	21 736	-35,2%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	16 243	23 781	-31,7%
ZYSK BRUTTO	13 068	21 261	-38,5%
ZYSK NETTO	10 540	17 068	-38,2%
SUMA AKTYWÓW	111 960	104 119	7,5%
AKTYWA TRWAŁE	21 386	19 245	11,1%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	90 574	84 874	6,7%
Zapasy	49 631	46 162	7,5%
Należności krótkoterminowe	37 913	31 717	19,5%
Inwestycje krótkoterminowe	1 340	6 097	-78,0%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 691	897	88,5%
KAPITAŁ WŁASNY	61 926	55 620	11,3%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	50 034	48 499	3,2%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	112	191	-41,4%
kredyty długoterminowe	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	48 253	46 648	3,4%
kredyty krótkoterminowe	3 363	8 989	-62,6%
Rozliczenia międzyokresowe	700	799	-12,4%
	I-XII 2023	I-XII 2022	Dynamika r/r
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	9,76%	11,86%	-17,71%
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	9,06%	13,75%	-34,10%
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	6,78%	10,80%	-37,23%
ROA	9,41%	16,39%	-42,57%
ROE	17,02%	30,69%	-44,54%

Pomimo niewielkiego spadku przychodów ze sprzedaży wyniki Grupy Kapitałowej HORTICO SA za cały 2023r. oceniamy jako dobre. W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła 155,5 mln zł przychodów ze sprzedaży. Niewielki spadek przychodów Grupy był spowodowany zmniejszeniem sprzedaży linii profi HORTICO SA wynikającej z sytuacji panującej na rynku. W okresie całego 2023r Grupa wypracowała:

- 15,1 mln zł zysku na sprzedaży,
- 16,2 mln zł EBITA,
- 14,1 mln zł EBIT,
- 10,5 mln zł zysku netto.

W okresie całego 2023r. Grupie udało się uzyskać bardzo dobrą rentowność prowadzonej działalności, w szczególności na poziomie rentowności sprzedaży (9,7%). W 2023r. w ocenie Zarządu bardzo dobrze wypada również zwrot na kapitale własnym (wg jego wartości na koniec okresu) - ROE wynosiło 17,02%. Kapitały własne Grupy na koniec 2023 roku osiągnęły wartość prawie 62 mln zł.

Pozycja finansowa Grupy jest dobra: suma zapasów, należności krótkoterminowych oraz inwestycji krótkoterminowych przewyższa poziom zobowiązań krótkoterminowych (w tym w szczególności handlowych). Grupa posiada wysoki dodatni poziom kapitału obrotowego, co przekłada się na dobrą kondycję płynnościową Grupy.

Poniżej zaprezentowano kluczowe pozycje z rachunku wyników i bilansu Grupy oraz spółek podlegających konsolidacji za 2023r.

	DANE ZA 2023, pozycje w tys zł	GK HSA	HORTICO	PNOS	OGROFOL
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	155 533	120 443	31 906	8 510	
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	140 360	113 624	24 265	7 939	
ZYSK NA SPRZEDAŻY	15 173	6 819	7 641	571	
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	14 093	6 424	7 011	516	
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	16 243	7 982	7 535	589	
ZYSK BRUTTO	13 068	5 349	7 113	464	
ZYSK NETTO	10 540	4 117	5 914	368	
SUMA AKTYWÓW	111 960	80 941	38 178	5 169	
AKTYWA TRWAŁE	21 386	19 371	1 478	2 088	
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	90 574	61 570	36 700	3 081	
Zapasy	49 631	35 239	18 762	1 529	
Należności krótkoterminowe	37 913	24 760	16 719	1 311	
Inwestycje krótkoterminowe	1 340	907	204	229	
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 691	664	1 015	12	
KAPITAŁ WŁASNY	61 926	41 707	18 207	3 420	
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	50 034	39 233	19 970	1 749	
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	112	112	-	-	
kredyty długoterminowe	-	-	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	48 253	37 728	19 744	1 699	
kredyty krótkoterminowe	3 363	3 363	-	-	
Rozliczenia międzyokresowe	700	700	-	-	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	9,76%	5,66%	23,95%	6,71%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	9,06%	5,33%	21,97%	6,06%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	6,78%	3,42%	18,54%	4,32%	
ROA	9,41%	5,09%	15,49%	7,12%	
ROE	17,02%	9,87%	32,48%	10,76%	

Największym podmiotem Grupy pozostaje HORTICO SA, której sprzedaż stanowi ok. 77% sprzedaży Grupy, ok. 72% sumy bilansowej i ok. 67% kapitału. W roku 2023 spółką mającą największy udział w wypracowywanym zysku Grupy stał się PNOS (ok. 50% zysku netto Grupy). PNOS osiąga także najwyższe wskaźniki rentowności w Grupie.

9. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową naraża ją m.in. na następujące rodzaje ryzyka: Ryzyka zidentyfikowane przez GK HORTICO SA:

- spadku zainteresowania konsumentów ofertą towarów z grupy dom i ogród,
- spadku marż handlowych,
- jakości należności,
- wzrostu cen surowców,
- koncentracji umów i zamówień,
- utraty kluczowych klientów,
- walutowe, w szczególności ryzyko zmian kursu PLN/EURO,
- konkurencji,
- wzrostu stóp procentowych,
- pozyskania dobrej jakości materiału siewnego odmian obcych do konfekcjonowania,
- wzrostu cen produkcji i zakupu nasion,
- pozyskania nasion odmian własnych z hodowli zachowawczej i reprodukcji w kontraktacji,
- wzrostu cen opakowań,
- spadku popularności odmian PNOS i utraty pozycji na rynku nasion tradycyjnych,
- zmian gustów i przyzwyczajzeń konsumentów,
- utraty kluczowych pracowników,
- wpływu pandemii koronawirusa (i innych pandemii),
- wpływu wojny w Ukrainie na działalność GK HORTICO SA (szczególnie spółki dominującej).

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

11. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cena nabycia oraz cena sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

W roku 2023 Spółka nie nabyła akcji własnych, w Spółce nie ma uchwalonego programu skupu akcji własnych.

12. Instrumenty finansowe w zakresie: ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

Grupa Kapitałowa w dniu bilansowym posiadała m.in. takie instrumenty finansowe, jak udzielone pożyczki, środki pieniężne, należności i zobowiązania z tyt. dostaw i usług (w tym w Euro) oraz zobowiązania z tytułu kredytów oraz transakcje forward. Poza tym spółki nie posiadają żadnych innych instrumentów finansowych, które wpływałyby na ryzyko kredytowe, zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

13. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego

HORTICO S.A. przekazało do publicznej wiadomości oświadczenie Spółki w przedmiocie przestrzeganych zasad ładu korporacyjnego (zawartych w Załączniku do Uchwały Nr 1404/2023 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 18 grudnia 2023r. „Dobre Praktyki Spółek notowanych na NewConnect 2024”) w formie raportu bieżącego nr 10/2024 w dniu 15 kwietnia 2024r. Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego został szczegółowo przedstawiony w sprawozdaniu Zarządu z działalności Spółki HORTICO za rok 2023.

Paweł Kolasa – Prezes Zarządu jednostki dominującej:

HORTICO S.A.
Prezes Zarządu
Paweł Kolasa

Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu jednostki dominującej:

HORTICO S.A.
Wiceprezes Zarządu
Andrzej Guszał

Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu jednostki dominującej:

HORTICO S.A.
Członek Zarządu
Kinga Kazubowska-Talaga