



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za III kwartał 2023 roku

od 1 lipca 2023 roku do 30 września 2023 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talaga – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 14 listopada 2023 r.



Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny Grupy Kapitałowej HORTICO SA za trzeci kwartał 2023 roku (tj. okres od 1 lipca 2023 do 30 września 2023r.).

Od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **115,02 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **12,44 mln zł EBITDA,**
- **10,88 mln zł EBIT,**
- **8,49 mln zł zysku netto.**

W trzecim kwartale 2023 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- 21,25 mln zł przychodów ze sprzedaży,
- 4,6 mln zł straty EBITDA,
- 5,1 mln zł straty EBIT,
- 3,95 mln zł straty netto.

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

W ocenie wyników Grupy za 2023r. (w szczególności porównując je do roku ubiegłego) należy pamiętać, iż w 2022 roku HORTICO SA zawarła umowę sprzedaży nieruchomości (działki w Ożarowie Mazowieckim), która to transakcja „dołożyła” do wyników Grupy w ok. 4,7 mln zł zysku.

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

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA



I. WSTĘP – WPROWADZENIE

1. Ogólne informacje o Emitencie (spółce dominującej Grupy Kapitałowej HORTICO SA)

HORTICO SA, tj. spółka dominująca grupy kapitałowej wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000308997. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

Siedziba Spółki mieści się: 52-437 Wrocław przy ulicy Giełdowej 12H.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- handel hurtowy, detaliczny oraz komisowy środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej i 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 30.09.2023 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

- Paweł Kolasa – Prezes Zarządu,
- Andrzej Guszka – 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:

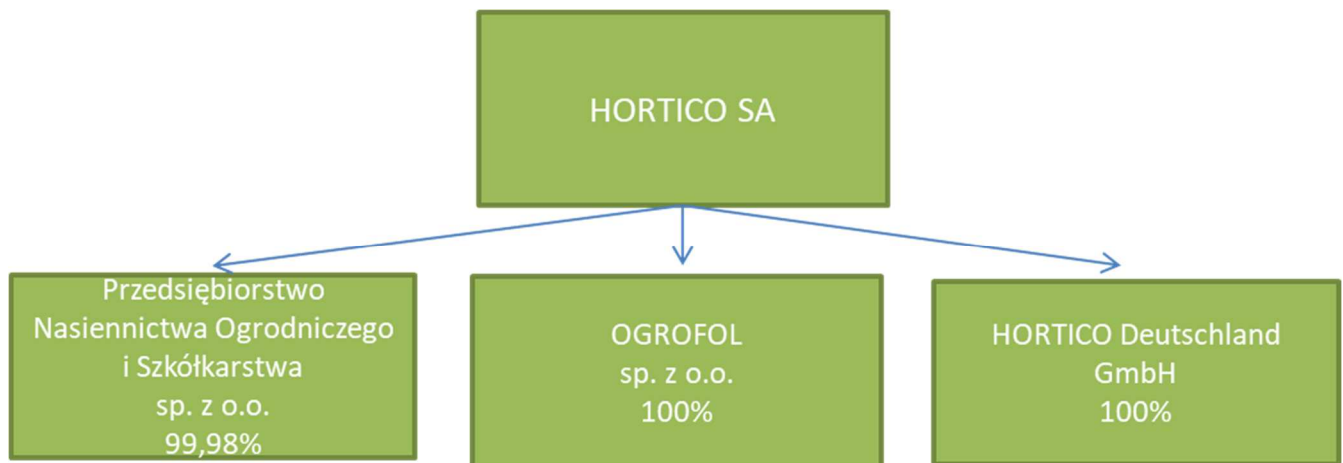
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącej RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

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 30 września 2023 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

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

Spółka została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 4 kwietnia 2014 roku, a działalność operacyjną rozpoczęła w dniu 1 lipca 2014 roku, w dniu tym spółka podpisała z syndykiem masy upadłości umowę dzierżawy Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim S.A. w upadłości likwidacyjnej (Przedsiębiorstwo PNOS). Od dnia 31 marca 2015 roku właścicielem Przedsiębiorstwa PNOS jest HORTICO SA, zaś Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. (wcześniej: Polskie Nasiennictwo Ogrodnictwo Szkółkarstwo sp. z o.o.) pozostała dzierżawcą tego Przedsiębiorstwa. Tradycje Przedsiębiorstwa PNOS sięgają roku 1951, historycznie było to jedno z największych przedsiębiorstw nasienno-hodowlanych w Polsce. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej spółka prowadzi hodowlę zachowawczą, konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane. Roczne wyniki finansowe spółki są badane przez biegłego rewidenta.

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 ogrodniczej, a jego główną linią biznesową jest oferowanie folii ogrodniczych pod własną marką. Spółka posiada własne Centrum Ogrodnicze.



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

C. HORTICO Deutschland GmbH

W dniu 16 kwietnia 2013 roku podpisano akt zawiązania spółki HORTICO Deutschland GmbH. Wpis do rejestru przedsiębiorców tej spółki nastąpił 11 lipca 2013 roku. Wszystkie udziały tej spółki zostały objęte przez HORTICO SA. Zarząd spółki jest jednoosobowy, Prezesem Zarządu jest Paweł Kolasa. W spółce nie powołano Rady Nadzorczej. HORTICO Deutschland GmbH nie zostało objęte konsolidacją, kierując się zasadą zawartą w art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zgodnie z którą jednostki zależnej można nie obejmować konsolidacją, jeśli jej dane finansowe są nieistotne dla przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej Grupy Kapitałowej. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu skala działalności HORTICO Deutschland GmbH jest nieistotna dla oceny działalności Grupy Kapitałowej HORTICO. Sprawozdania finansowe tej spółki nie są badane przez biegłego rewidenta.

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

Spółka rozpoczęła sporządzanie skonsolidowanych sprawozdań finansowych począwszy od prezentacji wyników za 3 kwartał 2014 roku (wcześniej Emitent nie miał obowiązku sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych). Prezentowane poniżej dane skonsolidowane obejmują wyniki HORTICO SA, Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. oraz OGROFOL sp. z o.o.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-09-2022	30-09-2023	III kwartał 2022	III kwartał 2023
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	121 212 459,21	115 016 002,29	26 292 149,22	21 244 624,88
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 372 275,15	856 603,07	318 139,96	355 779,97
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	119 840 184,06	114 159 399,22	25 974 009,26	20 888 844,91
B	Koszty działalności operacyjnej	107 415 623,24	104 253 281,86	29 221 339,89	26 562 172,34
I	Amortyzacja	1 570 603,78	1 563 393,54	500 815,41	504 832,74
II	Zużycie materiałów i energii	1 889 797,77	1 981 357,47	589 668,04	556 433,78
III	Usługi obce	5 150 796,20	5 231 733,74	1 689 319,32	1 773 764,27
IV	Podatki i opłaty, w tym:	688 665,48	684 924,22	223 967,74	272 607,07
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	8 886 820,75	9 848 975,23	2 949 661,81	3 370 842,07



VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 731 806,71	2 016 779,37	573 911,90	691 981,66
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	2 473 189,61	2 943 293,84	830 088,77	915 075,92
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	85 023 942,94	79 982 824,45	21 863 906,90	18 476 634,83
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	13 796 835,97	10 762 720,43	- 2 929 190,67	- 5 317 547,46
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	5 206 369,62	1 176 540,34	168 684,00	629 680,79
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 759 303,57	31 670,73	15 853,66	-
II	Dotacje	105 560,36	444 439,64	-	444 439,64
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	341 505,69	700 429,97	152 830,34	185 241,15
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 039 219,02	1 059 453,41	448 293,48	414 637,83
I	Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	1 039 219,02	1 059 453,41	448 293,48	414 637,83
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	17 963 986,57	10 879 807,36	- 3 208 800,15	- 5 102 504,50
G	Przychody finansowe	826 106,32	786 074,57	367 009,90	437 980,86
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:	133 248,60	55 589,90	120 173,71	21 140,64
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	692 857,72	730 484,67	246 836,19	416 840,22
H	Koszty finansowe	805 752,06	1 080 102,94	323 178,93	227 079,68
I	Odsetki, w tym:	230 298,34	312 444,55	76 139,89	87 658,21
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	575 453,72	767 658,39	247 039,04	139 421,47
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	17 984 340,83	10 585 778,99	- 3 164 969,18	- 4 891 603,32
J	Podatek dochodowy	3 613 339,00	2 100 082,00	- 666 288,00	- 936 639,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	14 371 001,83	8 485 696,99	- 2 498 681,18	- 3 954 964,32



Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	30-09-2022	30-09-2023
A. AKTYWA TRWAŁE	19 021 061,68	19 145 435,23
I. Wartości niematerialne i prawne	6 385,50	14 635,93
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	6 385,50	14 635,93
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 927 000,24	17 052 644,36
1. Środki trwałe	17 452 257,05	16 859 972,40
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 858 350,14	3 594 250,94
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 857 769,03	9 472 723,75
c) urządzenia techniczne i maszyny	925 326,48	877 464,05
d) środki transportu	1 977 128,84	2 154 328,66
e) inne środki trwałe	833 682,56	761 205,00
2. Środki trwałe w budowie	474 743,19	192 671,96
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostek posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	261 924,94	1 130 924,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	261 924,94	1 130 924,94
a) w jednostkach powiązanych	112 924,94	112 924,94
- udziały lub akcje	112 924,94	112 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	149 000,00	1 018 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	1 018 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-



4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	825 751,00	947 230,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	825 751,00	947 230,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	66 995 769,38	75 674 410,88
I. Zapasy	42 955 619,59	41 006 282,02
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	419 929,69	420 329,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	42 535 689,90	40 585 952,33
5. Zaliczki na dostawy	-	-
II. Należności krótkoterminowe	20 805 758,74	20 284 494,96
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	20 805 758,74	20 284 494,96
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	18 768 132,62	19 373 907,15
- do 12 miesięcy	18 768 132,62	19 373 907,15
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 089 001,39	595 133,12
c) inne	948 624,73	315 454,69
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 193 350,79	13 359 148,18
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 193 350,79	13 359 148,18
a) w jednostkach powiązanych	300 478,80	282 396,97
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	300 478,80	282 396,97
- 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	1 892 871,99	13 076 751,21
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 358 385,39	12 960 592,54
- inne środki pieniężne	534 486,60	116 158,67



- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 041 040,26	1 024 485,72
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	86 016 831,06	94 819 846,11

PASYWA

Wyszczególnienie	30-09-2022	30-09-2023
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	52 728 473,76	59 871 330,04
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 066 150,00	6 458 749,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	32 284 212,12	44 926 883,55
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	7 109,81	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	14 371 001,83	8 485 696,99
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	33 288 357,30	34 948 516,07
I. Rezerwy na zobowiązania	1 070 626,28	973 726,61
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 894,00	62 386,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	515 400,45	419 303,39
- długoterminowa	8 856,19	-
- krótkoterminowa	506 544,26	419 303,39
3. Pozostałe rezerwy	504 331,83	492 037,22
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	504 331,83	492 037,22
II. Zobowiązania długoterminowe	644 052,45	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	644 052,45	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	644 052,45	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	30 749 974,61	33 249 725,50
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	30 749 974,61	33 249 725,50
a) kredyty i pożyczki	2 427 806,10	7 037 284,75
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	305 806,91	893 390,89
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	24 183 051,16	23 366 145,18
- do 12 miesięcy	24 183 051,16	23 366 145,18
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	606 649,28	350 795,60
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 262 117,37	717 610,52
h) z tytułu wynagrodzeń	728 991,86	850 811,25
i) inne	235 551,93	33 687,31
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	823 703,96	725 063,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	823 703,96	725 063,96
- długoterminowe	725 063,96	626 423,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	86 016 831,06	94 819 846,11

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-09-2022	30-09-2023	III kwartał 2022	III kwartał 2023
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	14 371 001,83	8 485 696,99	- 2 498 681,18	- 3 954 964,32
II. Korekty razem	- 9 656 055,83	6 855 473,82	3 432 214,85	- 990 403,06
1. Amortyzacja	1 570 603,78	1 563 393,54	500 815,41	504 832,74
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	189 773,77	294 671,20	61 351,55	104 897,43
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 4 759 303,57	31 670,73	- 15 853,66	-
5. Zmiana stanu rezerw	251 696,27	113 697,94	52 083,31	31 456,12
6. Zmiana stanu zapasów	- 2 672 206,06	5 155 731,09	- 4 810 837,49	- 1 243 761,40
7. Zmiana stanu należności	9 261 896,87	11 432 770,43	7 714 689,20	8 087 322,32
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 13 214 886,23	- 11 535 477,93	149 600,02	- 8 460 525,54
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 283 630,66	- 200 983,18	- 219 633,49	- 14 624,73
10. Inne korekty	-	-	-	-



III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 714 946,00	15 341 170,81	933 533,67	- 4 945 367,38
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	11 086 488,30	31 670,73	15 853,66	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86 488,30	31 670,73	15 853,66	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	11 000 000,00	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	1 823 366,48	2 300 716,80	904 148,62	912 398,67
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 823 366,48	1 431 716,80	904 148,62	612 398,67
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	869 000,00	-	300 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	869 000,00	-	300 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-	869 000,00	-	300 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 263 121,82	- 2 269 046,07	- 888 294,96	- 912 398,67
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	136 550,00	307 116,64	2 427 806,10	9 465 838,14
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	191 086,00	-	191 086,00
2. Kredyty i pożyczki	136 550,00	116 030,64	2 427 806,10	9 274 752,14
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	17 803 216,27	6 113 965,48	4 654 608,39	4 717 598,29
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 246 270,00	4 387 329,45	4 246 270,00	4 387 329,45
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 751 856,46	895 728,62	135 394,88	28 726,03
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-



6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	615 316,04	536 236,21	211 591,96	196 645,38
8. Odsetki	189 773,77	294 671,20	61 351,55	104 897,43
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 17 666 666,27	- 5 806 848,84	- 2 226 802,29	4 748 239,85
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 3 688 598,45	7 265 275,90	- 2 181 563,58	- 1 109 526,20
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 3 688 598,45	7 265 275,90	- 2 181 563,58	- 1 109 526,20
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 581 470,44	5 811 475,31	4 074 435,57	14 186 277,41
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 892 871,99	13 076 751,21	1 892 871,99	13 076 751,21
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-09-2022	30-09-2023	III kwartał 2022	III kwartał 2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	30 648 818,89	55 619 539,30	55 220 045,13	63 635 208,36
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	30 648 818,89	55 619 539,30	55 220 045,13	63 635 208,36
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 066 150,00	6 267 663,50	6 066 150,00	6 267 663,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	191 086,00	-	191 086,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	191 086,00	-	191 086,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	191 086,00	-	191 086,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 066 150,00	6 458 749,50	6 066 150,00	6 458 749,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	24 797 021,48	31 938 308,05	32 284 212,12	44 926 883,55
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 487 190,64	12 988 575,50	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	7 487 190,64	12 988 575,50	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	7 487 190,64	12 988 575,50	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	32 284 212,12	44 926 883,55	32 284 212,12	44 926 883,55
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	7 109,81	-	7 109,81	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-



3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 109,81	-	7 109,81	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	12 441 416,10	17 375 904,95	16 869 683,01	12 440 661,31
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 441 416,10	17 375 904,95	16 869 683,01	12 440 661,31
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 441 416,10	17 375 904,95	16 869 683,01	12 440 661,31
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	11 733 460,64	17 375 904,95	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	7 487 190,64	12 988 575,50	-	-
- wypłata dywidendy	4 246 270,00	4 387 329,45	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	707 955,46	-	16 869 683,01	12 440 661,31
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 707 955,46	-	-	-
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 707 955,46	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 707 955,46	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	16 869 683,01	12 440 661,31
6. Wynik netto	14 371 001,83	8 485 696,99	- 2 498 681,18	- 3 954 964,32
a) zysk netto	14 371 001,83	8 485 696,99	-	-
b) strata netto	-	-	2 498 681,18	3 954 964,32
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	52 728 473,76	59 871 330,04	52 728 473,76	59 871 330,04
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	30-09-2022	30-09-2023	III kwartał 2022	III kwartał 2023
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	103 803 210,52	94 682 226,75	27 851 601,19	24 063 559,19
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 307 853,02	807 521,77	186 974,64	206 413,05
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-



III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	102 495 357,50	93 874 704,98	27 664 626,55	23 857 146,14
B	Koszty działalności operacyjnej	91 866 764,91	86 869 656,76	26 566 891,98	23 829 778,80
I	Amortyzacja	1 093 425,60	1 155 344,59	366 585,24	386 034,71
II	Zużycie materiałów i energii	1 066 504,18	1 097 128,34	343 306,36	300 273,03
III	Usługi obce	3 358 959,89	3 345 067,46	1 142 393,71	1 106 747,20
IV	Podatki i opłaty, w tym:	401 744,64	462 858,24	146 088,88	184 933,27
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	6 236 392,22	6 692 338,00	2 000 371,21	2 214 824,69
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 192 793,18	1 362 054,27	387 497,46	466 999,07
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 837 900,60	2 042 549,31	587 698,44	624 561,34
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	76 679 044,60	70 712 316,55	21 592 950,68	18 545 405,49
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	11 936 445,61	7 812 569,99	1 284 709,21	233 780,39
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	4 997 544,19	762 228,54	- 9 129,61	530 630,00
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 759 303,57	31 670,73	15 853,66	-
II	Dotacje	105 560,36	444 439,64	-	444 439,64
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	132 680,26	286 118,17	- 24 983,27	86 190,36
E	Pozostałe koszty operacyjne	519 821,30	440 801,34	211 581,92	167 578,14
I	Strata za zbycia niefinansowych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	519 821,30	440 801,34	211 581,92	167 578,14
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	16 414 168,50	8 133 997,19	1 063 997,68	596 832,25
G	Przychody finansowe	787 834,22	674 603,63	364 143,98	379 958,45
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:	133 248,60	84 315,93	120 173,71	46 038,90
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	654 585,62	590 287,70	243 970,27	333 919,55
H	Koszty finansowe	697 745,31	1 043 131,36	154 046,46	236 711,31
I	Odsetki, w tym:	230 298,34	337 342,81	- 29 420,47	112 556,47
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-



IV	Inne	467 446,97	705 788,55	183 466,93	124 154,84
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	16 504 257,41	7 765 469,46	1 274 095,20	740 079,39
J	Podatek dochodowy	3 464 244,00	1 629 972,00	267 433,00	156 384,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	13 040 013,41	6 135 497,46	1 006 662,20	583 695,39

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	30-09-2022	30-09-2023
A. AKTYWA TRWAŁE	17 657 167,20	17 582 127,36
I. Wartości niematerialne i prawne	6 385,50	14 635,93
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	6 385,50	14 635,93
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 140 314,76	14 117 726,49
1. Środki trwałe	14 695 571,57	14 015 018,53
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 558 350,14	2 294 250,94
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 436 820,80	9 156 502,74
c) urządzenia techniczne i maszyny	557 084,49	561 229,64
d) środki transportu	1 476 060,91	1 315 816,72
e) inne środki trwałe	667 255,23	687 218,49
2. Środki trwałe w budowie	444 743,19	102 707,96
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostek posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 811 874,94	2 680 874,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 811 874,94	2 680 874,94
a) w jednostkach powiązanych	1 662 874,94	1 662 874,94
- udziały lub akcje	1 662 874,94	1 662 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	149 000,00	1 018 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	1 018 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-



- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	698 592,00	768 890,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	698 592,00	768 890,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	54 733 772,96	54 817 196,60
I. Zapasy	30 361 069,98	22 710 726,49
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	419 929,69	420 329,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	23 717 792,78	19 927 385,70
5. Zaliczki na dostawy	6 223 347,51	2 363 011,10
II. Należności krótkoterminowe	21 688 325,57	18 123 299,33
1. Należności od jednostek powiązanych	2 794 639,94	1 215 661,78
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 794 639,94	1 215 661,78
- do 12 miesięcy	2 794 639,94	1 215 661,78
- 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	18 893 685,63	16 907 637,55
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	17 625 518,24	16 619 443,79
- do 12 miesięcy	17 625 518,24	16 619 443,79
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	417 848,88	34 355,18
c) inne	850 318,51	253 838,58
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 293 211,95	13 419 401,44
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 293 211,95	13 419 401,44
a) w jednostkach powiązanych	1 300 478,80	756 999,71
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 300 478,80	756 999,71
- 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	992 733,15	12 662 401,73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	458 246,55	12 546 243,06
- inne środki pieniężne	534 486,60	116 158,67
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	391 165,46	563 769,34
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	72 390 940,16	72 399 323,96

PASYWA

Wyszczególnienie	30-09-2022	30-09-2023
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	43 047 246,41	43 725 211,47
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 066 100,00	6 458 699,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	23 941 133,00	31 131 014,51
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	13 040 013,41	6 135 497,46
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	29 343 693,75	28 674 112,49
I. Rezerwy na zobowiązania	940 797,72	914 777,86
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 185,00	59 199,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	401 450,78	401 450,78
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	401 450,78	401 450,78
3. Pozostałe rezerwy	489 161,94	454 128,08
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	489 161,94	454 128,08
II. Zobowiązania długoterminowe	644 052,45	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	644 052,45	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	644 052,45	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	26 935 139,62	27 034 270,67



1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 543 073,75	608 140,71
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 543 073,75	608 140,71
- do 12 miesięcy	1 543 073,75	608 140,71
- 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	25 392 065,87	26 426 129,96
a) kredyty i pożyczki	2 427 806,10	7 037 284,75
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	32 863,82	418 133,59
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	19 586 046,02	17 544 837,79
- do 12 miesięcy	19 586 046,02	17 544 837,79
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	597 084,55	340 560,14
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 021 734,27	520 517,78
h) z tytułu wynagrodzeń	499 674,97	541 471,71
i) inne	226 856,14	23 324,20
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	823 703,96	725 063,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	823 703,96	725 063,96
- długoterminowe	725 063,96	626 423,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	72 390 940,16	72 399 323,96

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-09-2022	30-09-2023	III kwartał 2022	III kwartał 2023
A. PRZEPIŁY WY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	13 040 013,41	6 135 497,46	1 006 662,20	583 695,39
II. Korekty razem	- 8 763 673,58	8 371 455,17	163 270,73	- 5 078 427,86
1. Amortyzacja	1 093 425,60	1 155 344,59	366 585,24	386 034,71
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	189 773,77	-	61 351,55	-
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 4 759 303,57	- 31 670,73	- 15 853,66	-
5. Zmiana stanu rezerw	319 794,48	307 229,67	62 786,71	33 234,32
6. Zmiana stanu zapasów	- 2 766 346,09	13 502 136,46	- 3 660 780,03	279 352,00
7. Zmiana stanu należności	5 116 804,56	2 646 738,59	5 136 261,21	3 933 905,66
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 7 786 252,11	- 8 843 199,67	- 1 794 782,79	- 9 729 193,88
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 171 570,22	- 365 123,74	7 702,50	18 239,33
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	4 276 339,83	14 506 952,63	1 169 932,93	- 4 494 732,47



B. PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	11 086 488,30	31 670,73	15 853,66	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	86 488,30	31 670,73	15 853,66	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	11 000 000,00	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	1 395 585,84	1 475 746,56	669 349,62	586 637,60
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 395 585,84	606 746,56	669 349,62	286 637,60
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	869 000,00	-	300 000,00
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	869 000,00	-	300 000,00
- nabycie aktywów finansowych	-	869 000,00	-	300 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 690 902,46	- 1 444 075,83	- 653 495,96	- 586 637,60
C. PRZEPIŃYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	136 550,00	307 116,64	2 427 806,10	9 465 838,14
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	191 086,00	-	191 086,00
2. Kredyty i pożyczki	136 550,00	116 030,64	2 427 806,10	9 274 752,14
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	17 596 832,75	5 535 269,70	4 629 628,82	4 465 448,49
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 246 270,00	4 387 329,45	4 246 270,00	4 387 329,45
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 751 856,46	895 728,62	135 394,88	28 726,03
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	408 932,52	252 211,63	186 612,39	49 393,01
8. Odsetki	189 773,77	-	61 351,55	-
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 17 460 282,75	- 5 228 153,06	- 2 201 822,72	5 000 389,65
D. PRZEPIŃYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	- 3 493 040,46	7 834 723,74	- 1 685 385,75	- 80 980,42
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	- 3 493 040,46	7 834 723,74	- 1 685 385,75	- 80 980,42
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 485 773,61	4 827 677,99	2 678 118,90	12 763 382,15
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	992 733,15	12 662 401,73	992 733,15	12 682 401,73
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-



Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-09-2022	30-09-2023	III kwartał 2022	III kwartał 2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	34 253 503,00	41 785 957,46	34 253 503,00	42 950 430,08
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	34 253 503,00	41 785 957,46	34 253 503,00	42 950 430,08
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 066 100,00	6 267 613,50	6 066 100,00	6 267 613,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	191 086,00	-	191 086,00
a) zwiększenie (z tytułu)	-	191 086,00	-	191 086,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	191 086,00	-	191 086,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 066 100,00	6 458 699,50	6 066 100,00	6 458 699,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	20 792 160,67	23 941 133,00	23 941 133,00	31 131 014,51
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 148 972,33	7 189 881,51	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	3 148 972,33	7 189 881,51	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	3 148 972,33	7 189 881,51	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	23 941 133,00	31 131 014,51	23 941 133,00	31 131 014,51
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	7 395 242,33	11 577 210,96	12 033 351,21	5 551 802,07



5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 395 242,33	11 577 210,96	12 033 351,21	5 551 802,07
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 395 242,33	11 577 210,96	12 033 351,21	5 551 802,07
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	7 395 242,33	11 577 210,96	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	3 148 972,33	7 189 881,51	-	-
- wypłata dywidendy	4 246 270,00	4 387 329,45	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	12 033 351,21	5 551 802,07
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	-	-	12 033 351,21	5 551 802,07
6. Wynik netto	13 040 013,41	6 135 497,46	1 006 662,20	583 695,39
a) zysk netto	13 040 013,41	6 135 497,46	1 006 662,20	583 695,39
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	43 047 246,41	43 725 211,47	43 047 246,41	43 725 211,47
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) 01.01-30.09.2023	
Przychody ze sprzedaży	165 844
Zysk netto	36 047

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 30 września 2023r. – 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-IX 2022	I-IX 2023	Dynamika r/r	3q 2022	3q 2023	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	121 212	115 016	-5,1%	26 292	21 245	-19,2%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	107 416	104 253	-2,9%	29 221	26 562	-9,1%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	13 797	10 763	-22,0%	-2 929	-5 318	-81,6%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	17 964	10 880	-39,4%	-3 209	-5 103	-59,0%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	19 535	12 443	-36,3%	-2 708	-4 598	-69,8%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	17 984	10 586	-41,1%	-3 165	-4 892	-54,6%
ZYSK NETTO	14 371	8 486	-41,0%	-2 499	-3 955	-58,3%
SUMA AKTYWÓW	86 017	94 820	10,2%			
AKTYWA TRWAŁE	19 021	19 145	0,7%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	66 996	75 674	13,0%			
Zapasy	42 956	41 006	-4,5%			
Należności krótkoterminowe	20 806	20 284	-2,5%			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 193	13 359	509,2%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 041	1 024	-1,6%			
KAPITAŁ WŁASNY	52 728	59 871	13,5%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	33 288	34 949	5,0%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	644	-	-100,0%			
kredyty długoterminowe	-	-				
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	30 750	33 250	8,1%			
kredyty krótkoterminowe	2 428	7 037	189,8%			
Rozliczenia międzyokresowe	824	725	-12,0%			
	I-IX 2022	I-IX 2023		3q 2022	3q 2023	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (Zysk ze sprzedaży/Przychody)	11,38%	9,36%		-11,14%	-25,03%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (Zysk operacyjny/Przychody)	14,82%	9,46%		-12,21%	-24,02%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (Zysk netto/Przychody)	11,86%	7,38%		-9,50%	-18,62%	
ROA (Zysk netto/Aktywa)	16,71%	8,95%				
ROE (Zysk netto/Kapitał własny)	27,25%	14,17%				

W ocenie wyników Grupy Kapitałowej HORTICO SA za 2023r. należy pamiętać, iż w analogicznym okresie roku ubiegłego HORTICO SA zrealizowała transakcję sprzedaży nieruchomości w Ożarowie Mazowieckim (nabytą wraz z Przedsiębiorstwem PNOS od syndyka masy upadłości), która to transakcja dodała do wyników Grupy (m.in. na poziomie EBIT, EBITDA) ok. 4,7 mln zł.

W okresie I-IX 2023r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 115,02 mln zł (spadek 5,1% r/r), przy czym w drugim kwartale 2023r. wartość przychodów ze sprzedaży Grupy wyniosła ok. 21,25 mln zł (w tym okresie nastąpił spadek o ok. 19,2% w porównaniu z 2 kwartałem 2022). Przyczyny i wielkość spadków przychodów ze sprzedaży są następstwem głównie dwóch powodów: mniejszych przychodów ze sprzedaży z linii profi Grupy oraz rozliczeń zwrotów posezonowych dokonywanych w PNOS. Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiąga ok. 40% przychodów ze sprzedaży w linii profi (sprzedaż towarów do odbiorców profesjonalnie/zarobkowo zajmujących się ogrodnictwem), w szczególności do szklarniowych gospodarstw warzywnych. Od czasu rozpoczęcia wojny na Ukrainie klienci HORTICO z obszaru profi znajdują się pod presją wysokich cen i zmienności kosztów środków produkcji czy nośników energii, w konsekwencji ograniczają oni areal upraw i zakupy środków (np. nawozów, podłoży) do produkcji. Pomimo, iż w ocenie Zarządu HORTICO SA ograniczenia zakupów mają charakter okresowy, to spadek w tej linii biznesowej jest główną przyczyną spadku przychodów ze sprzedaży Grupy w porównaniu do okresu 1.01-30.09.2022r. Spółką



Grupy, która w ostatnich latach silnie rośnie jest PNOS. Model biznesowy funkcjonujący na rynku nasion hobby w Polsce przewiduje prawo zwrotu niesprzedanego towaru przez klientów. Zwroty sezonowe w PNOS obejmują ok. 18-19% wartości sprzedaży nasion hobby. PNOS rozlicza zwroty sezonowe głównie w trzecim kwartale danego roku poprzez korekty faktur sprzedaży. Zwiększenie wielkości sprzedaży przez PNOS w sezonie 22/23 spowodowało większe korekty sezonowe, które wpłynęły na skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy w 3 kwartale 2023. W ocenie wyników Grupy należy także pamiętać o wysokiej bazie do porównań będącej efektem silnego wzrostu Grupy w ostatnich latach.

Przychody z linii hobby zachowują się znacznie lepiej niż profi i w zależności od jednostki lub lokalizacji są zbliżone do wyników roku 2022 lub lepsze. Grupa jest rentowna, a wskaźniki rentowności obrazujące wyniki za 3 kwartały br. wykazują dobry poziom. Struktura bilansu Grupy jest silna – zarówno poziom kapitału własnego czy majątku obrotowego w relacji do zadłużenia wskazują na dobrą sytuację finansową Grupy.

Grupa systematycznie zwiększa wartość kapitałów własnych, które na koniec 3 kwartału 2023r. wyniosły ok. 60 mln zł. Na koniec 3 kwartału Grupa posiadała nadwyżkę środków pieniężnych nad zobowiązaniami z tytułu wykorzystanych kredytów.

W okresie od 1 stycznia do 30 września 2023 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA wypracowała 12,4 mln zł EBITDA, 10,8 mln zł EBIT, 8,49 mln zł zysku netto.

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

Od rozpoczęcia wojny na Ukrainie otoczenie gospodarcze jest niesprzyjające dla Grupy. Niestabilne otoczenie gospodarcze, w tym silne wahania cen nośników energii, nawozów oraz wzrost kosztów finansowych zwiększył ryzyko w obszarze profesjonalnej produkcji ogrodniczej. Jednocześnie, pomimo obserwowania wyhamowania tempa wzrostu inflacji - jej poziom na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy w istotny sposób zmniejszył zdolności zakupowe konsumentów. W dniu 18.09.2023 r. HORTICO SA podpisała z Grupą PSB HANDEL SA umowę partnerską. W wyniku zawartej umowy Spółka prowadzić będzie kolejny, po lokalizacji Wrocław Psary, market pod logo PSB MRÓWKA. Market zostanie otwarty w miejscowości Namysłów (w woj. opolskim). Spółka planuje otwarcie na pierwszą połowę grudnia 2023r. Market będzie prowadzony w obiekcie wynajmowanym przez Spółkę na podstawie wieloletniej umowy najmu. W obiekcie, w którym Spółka zamierza otworzyć market PSB MRÓWKA, wcześniej działał sklep z tej samej kategorii tj. „dom – ogród”, należący do sieci MAJSTER. Powierzchnia sklepu wyniesie ok. 3 270 m². Otwarcie sklepu wpisuje się w zamiary Grupy dotyczące zwiększenia skali działania w detalu. M.in. w związku z planami rozwoju prowadzonych sklepów pod logo MRÓWKA HORTICO SA zwiększyło zaangażowanie w akcje Grupy PSB HANDEL SA.

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 2023.

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:

Akcjonariusz	Liczba akcji	[%] akcji i głosów na WZA
Paweł Kolasa	5 378 727	41,64%
Andrzej Guszał	2 350 000	18,19%
Robert Bender	2 115 878	16,38%
Santander Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	5,81%
Urszula Bender	86 928	0,67%
Pozostali akcjonariusze	2 235 948	17,31%
Razem	12 917 399	100,00%

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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	191	187,77

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 listopada 2023r.



Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Zapisy księgowe były prowadzone według zasady kosztu historycznego, z wyjątkiem środków trwałych, które podlegają okresowym aktualizacjom wyceny według zasad określonych w ustawie oraz w odrębnych przepisach, przez co wpływ inflacji nie jest uwzględniony.

1. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

2. Środki trwałe

Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia. Grunty wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

Koszty poniesione po wprowadzeniu środka trwałego do użytkowania, jak koszty napraw, przeglądów, opłaty eksploatacyjne, wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Jeżeli możliwe jednakże jest wykazanie, że koszty te spowodowały zwiększenie oczekiwanych przyszłych korzyści ekonomicznych z tytułu posiadania danego środka trwałego ponad korzyści przyjmowane pierwotnie, w takim przypadku zwiększają one wartość początkową środka trwałego.

Środki trwałe, z wyjątkiem gruntów są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności, który kształtuje się następująco:

Budynki i budowle	10 - 50 lat
Urządzenia techniczne i maszyny	3 - 10 lat
Środki transportu	2,5 - 5 lat
Inne środki trwałe	5 - 7 lat

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3.500,00 PLN odnoszone są jednorazowo w koszty.

Środki trwałe o jednostkowej wartości początkowej powyżej 3.500,00 PLN o okresie użytkowania poniżej jednego roku odnoszone są jednorazowo w koszty.



Dla celów podatkowych przyjmowane są stawki amortyzacyjne, wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych z późniejszymi zmianami. W stosunku do środków trwałych nabytych i wprowadzonych do ewidencji przed dniem 1 lipca 2000 roku stosowane są stawki wynikające z rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 17 stycznia 1997 roku w sprawie amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Określają one wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

3. Leasing operacyjny

Do majątku trwałego Spółki zalicza się środki trwałe i wartości niematerialne i prawne przejęte do użytkowania na podstawie umowy leasingu operacyjnego, której warunki zostały tak określone, że spełniony jest co najmniej jeden z następujących warunków:

- przenosi własność jej przedmiotu na korzystającego po zakończeniu okresu, na który została zawarta,
- zawiera prawo do nabycia jej przedmiotu przez korzystającego, po zakończeniu okresu, na jaki została zawarta, po cenie niższej od wartości rynkowej z dnia nabycia,
- okres, na jaki została zawarta, odpowiada w przeważającej części przewidywanemu okresowi ekonomicznej użyteczności środka trwałego lub prawa majątkowego, przy czym nie może być on krótszy niż 3/4 tego okresu. Prawo własności przedmiotu umowy może być, po okresie, na jaki umowa została zawarta, przeniesione na korzystającego,
- suma opłat, pomniejszonych o dyskonto, ustalona w dniu zawarcia umowy i przypadająca do zapłaty w okresie jej obowiązywania, przekracza 90% wartości rynkowej przedmiotu umowy na ten dzień. W sumie opłat uwzględnia się wartość końcową przedmiotu umowy, którą korzystający zobowiązuje się zapłacić za przeniesienie na niego własności tego przedmiotu. Do sumy opłat nie zalicza się płatności na rzecz korzystającego za świadczenia dodatkowe, podatków oraz składek na ubezpieczenie tego przedmiotu, jeżeli korzystający pokrywa je niezależnie od opłat za używanie,
- zawiera przyrzeczenie finansującego do zawarcia z korzystającym kolejnej umowy o oddanie w odpłatne używanie tego samego przedmiotu lub przedłużenia umowy dotychczasowej, na warunkach korzystniejszych od przewidzianych w dotychczasowej umowie,
- przewiduje możliwość jej wypowiedzenia, z zastrzeżeniem, że wszelkie powstałe z tego tytułu koszty i straty poniesione przez finansującego pokrywa korzystający,
- przedmiot umowy został dostosowany do indywidualnych potrzeb korzystającego. Może on być używany wyłącznie przez korzystającego, bez wprowadzania w nim istotnych zmian.

Środki trwałe przyjęte do ewidencji na podstawie umów leasingu operacyjnego amortyzuje się przez okres przewidywanej użyteczności niezależnie od istnienia opcji zakupu oraz od okresu, na jaki zawarta została umowa leasingu.

4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia obejmujących ogół dotyczących kosztów poniesionych od dnia rozpoczęcia budowy do dnia bilansowego.

Wartość środków trwałych w budowie zwiększają nie podlegający odliczeniu 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 wartość.

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników wymienionych niżej pozycji do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są w następujący sposób:

- materiały i towary – według ceny nabycia ustalonej metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

8. Należności handlowe

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, pomniejszonej o odpisy aktualizacyjne. Odpisy aktualizacyjne na należności tworzone są z uwzględnieniem stopnia ryzyka, jakie wiąże się z daną należnością. Należności skierowane sprawy na drogę sądową, od jednostek w likwidacji lub upadłości objęte są odpisem aktualizacyjnym w 100 %. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość. Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych.

9. Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych wyceniane są według ceny nabycia lub ceny rynkowej, zależnie od tego, która z nich jest niższa. Inwestycje krótkoterminowe z wyłączeniem instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek wyceniane są według określonej wartości godziwej. Skutki wzrostu lub obniżenia wartości inwestycji krótkoterminowych wycenionych według cen rynkowych zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych. Środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe przechowywane do terminu zapadalności wyceniane są według wartości nominalnej. Wykazana w sprawozdaniu z przepływu środków pieniężnych pozycja środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych składa się



z gotówki w kasie oraz lokat bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 3 miesiące, które nie zostały potraktowane jako działalność lokacyjna.

10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są koszty dotyczące okresów późniejszych niż te, w których je poniesiono z zachowaniem zasady ostrożności wyceny. W szczególności do czynnych rozliczeń międzyokresowych zaliczane są wydatki poniesione na:

- ubezpieczenia,
- gwarancje software (np. CDN XL itp.).

11. Bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów

Do biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów zaliczane są prawdopodobne zobowiązania przypadające na bieżący okres sprawozdawczy, wynikające w szczególności:

- 1) ze świadczeń wykonanych na rzecz jednostki przez kontrahentów jednostki, a kwotę zobowiązania można oszacować w sposób wiarygodny,
- 2) z obowiązku wykonania, związanych z bieżącą działalnością, przyszłych świadczeń wobec nieznanymi osobami, których kwotę można oszacować, mimo że data powstania zobowiązania nie jest jeszcze znana, w tym z tytułu napraw gwarancyjnych i rękojmi za sprzedane produkty długotrwałego użytku.

Zobowiązania ujęte jako bierno rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych.

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

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

13. Kapitały własne

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



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

14. Rezerwy na zobowiązania

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

15. Dywidendy

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

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

- 1) część bieżącą,

2) część odroczonej.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonej stanowi różnicę pomiędzy stanem rezerw i aktywów z tytułu podatku odroczonego na koniec i początek okresu sprawozdawczego, z uwzględnieniem przepisów ust. 9. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, dotyczące operacji rozliczanych z kapitałem (funduszem) własnym, odnosi się również na kapitał (fundusz) własny.

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

W sprawozdaniach finansowych wyodrębnia się pozycje związane z transakcjami pomiędzy jednostkami powiązаныmi, czyli jednostkami wchodzącymi w skład grupy obejmującej jednostkę dominującą lub znaczącego inwestora, jednostki zależne, współzależne i stowarzyszone.

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

Nie rzadziej niż na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- 1) składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenionych metodą praw własności) - po kursie kupna stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka lub przy zastosowaniu średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, z zastrzeżeniem pkt 3,
- 2) składniki pasywów - po kursie sprzedaży stosowanym w tym dniu przez bank, z którego usług korzysta jednostka lub zastosowanie kursu średniego ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień,
- 3) gotówkę znajdującą się w jednostkach prowadzących kupno i sprzedaż walut obcych - po kursie, po którym nastąpił jej zakup.

Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań, średnim ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs pozostałych przypadkach pozostałych operacji.

Różnice kursowe dotyczące inwestycji długoterminowych wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny, rozlicza się w sposób określony w art. 35 ust. 2 i 4. ustawy o rachunkowości. Różnice kursowe, dotyczące pozostałych aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych, powstałe na dzień ich wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych, jak również sprzedaży walut, zalicza się odpowiednio do przychodów lub kosztów finansowych, a w uzasadnionych przypadkach - do kosztu wytworzenia produktów lub ceny nabycia towarów, a także ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych, środków trwałych w budowie lub wartości niematerialnych i prawnych.



19. Przychody ze sprzedaży

Wartość sprzedaży jest księgowana w oparciu o kwoty faktur wystawionych w ciągu roku pomniejszone o podatek od towarów i usług. Sprzedaż jest uznana w momencie wydania produktów, towarów lub wykonania usługi.

20. Koszty i ich rozliczanie

W Spółce prowadzi się ewidencję kosztów w układzie rodzajowym. Na kontach zespołu 4 ujmuje się koszty proste wg rodzajów, za które uznaje się wszystkie poniesione w danym okresie sprawozdawczym koszty nie dające się, z punktu widzenia potrzeb spółki rozłożyć na elementy składowe, niezależnie od tego czy zostaną zaliczone do kosztów bieżącego czy przyszłych okresów sprawozdawczych. Koszty rodzajowe okresu sprawozdawczego przenosi się przez konto 490 na konta zespołu 5- koszty wg miejsc powstawania. W celu uzyskania kompletności danych o faktycznie poniesionych kosztach w okresie sprawozdawczym, na operacje gospodarcze, do których nie otrzymano właściwych dokumentów od kontrahenta sporządza się dowody zastępcze, które są ewidencjonowane na kontach kosztowych oraz na kontach biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów. W ramach zespołu 4 wyodrębnia się podział umożliwiający kwalifikowanie kosztów z uwzględnieniem przepisów prawa podatkowego.

21. Wynik finansowy

W księgach rachunkowych Spółki ujmuje się wszystkie osiągnięte, przypadające na jej rzecz przychody i obciążające ją koszty związane z tymi przychodami dotyczące danego roku obrotowego, niezależnie od terminu ich zapłaty. Dla zapewnienia współmierności przychodów i związanych z nimi kosztów do aktywów lub pasywów danego okresu sprawozdawczego zalicza się koszty lub przychody dotyczące przyszłych okresów oraz przypadające na ten okres sprawozdawczy koszty, które jeszcze nie zostały poniesione.

Na wynik finansowy Spółki składają się:

- 1) wynik działalności operacyjnej, w tym z tytułu pozostałych przychodów i kosztów operacyjnych,
- 2) wynik operacji finansowych,
- 3) wynik operacji nadzwyczajnych,
- 4) obowiązkowe obciążenia wyniku finansowego z tytułu podatku dochodowego.

Wynik działalności operacyjnej stanowi różnicę między przychodami netto ze sprzedaży towarów, z uwzględnieniem upustów, rabatów i innych zwiększeń lub zmniejszeń, bez podatku od towarów i usług, oraz pozostałymi przychodami operacyjnymi a wartością sprzedanych towarów w cenach nabycia, powiększoną o całość poniesionych od początku roku obrotowego kosztów ogólnych zarządu, sprzedaży produktów, towarów i materiałów oraz pozostałych kosztów operacyjnych. Koszty te wpływają na wynik finansowy okresu sprawozdawczego, w którym zostały poniesione. Wynik operacji finansowych stanowi różnicę między przychodami finansowymi, w szczególności z tytułu dywidend (udziałów w zyskach), odsetek, zysków ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi, a kosztami finansowymi, w szczególności z tytułu odsetek, strat ze zbycia inwestycji, aktualizacji wartości inwestycji, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi, z wyjątkiem odsetek, prowizji, dodatnich i ujemnych różnic kursowych. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych stanowi różnicę między zyskami nadzwyczajnymi a stratami nadzwyczajnymi. Ustalony w ten sposób wynik finansowy netto spółki prezentowany będzie w porównawczym rachunku zysków i strat.