



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2024 roku

od 1 stycznia 2024 roku do 31 marca 2024 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talaga – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 15 maja 2024 r.



Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny Grupy Kapitałowej HORTICO SA za pierwszy kwartał 2024 roku (tj. okres od 1 stycznia 2024 do 31 marca 2024r.).

Od 1 stycznia do 31 marca 2024 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **57,36 mln zł przychodów ze sprzedaży (wzrost r/r o 22,1%),**
- **10,7 mln zł EBITDA (wzrost r/r o 7,9%),**
- **10,03 mln zł EBIT (wzrost r/r o 6,9%),**
- **8,03 mln zł zysku netto (wzrost o 8,3%).**

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

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

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA



I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 31.03.2024 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

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

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

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

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



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

W skład Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu wchodzi:

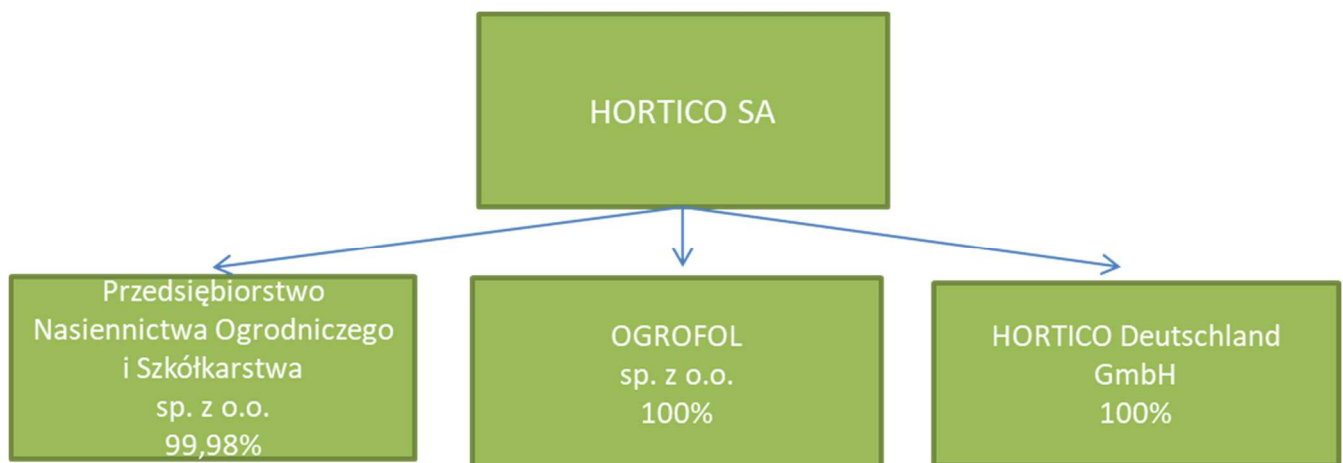
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącej RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

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

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 marca 2024 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	31-03-2023	31-03-2024	I kwartał 2023	I kwartał 2024
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	46 957 761,97	57 359 284,80	46 957 761,97	57 359 284,80
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	272 763,01	347 858,03	272 763,01	347 858,03
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto ze sprzedaży towarów i materiałów	46 684 998,96	57 011 426,77	46 684 998,96	57 011 426,77
B	Koszty działalności operacyjnej	37 547 241,23	47 102 002,59	37 547 241,23	47 102 002,59
I	Amortyzacja	538 248,05	670 042,67	538 248,05	670 042,67
II	Zużycie materiałów i energii	763 044,21	975 226,08	763 044,21	975 226,08
III	Usługi obce	1 688 923,58	2 284 778,40	1 688 923,58	2 284 778,40
IV	Podatki i opłaty, w tym:	176 639,32	206 245,87	176 639,32	206 245,87
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	3 096 049,61	4 417 580,68	3 096 049,61	4 417 580,68
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	612 311,99	913 526,75	612 311,99	913 526,75



VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	1 130 620,48	1 391 518,46	1 130 620,48	1 391 518,46
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 541 403,99	36 243 083,68	29 541 403,99	36 243 083,68
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	9 410 520,74	10 257 282,21	9 410 520,74	10 257 282,21
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	206 273,85	106 502,68	206 273,85	106 502,68
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23 170,73	813,01	23 170,73	813,01
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	183 103,12	105 689,67	183 103,12	105 689,67
E	Pozostałe koszty operacyjne	237 986,89	335 822,17	237 986,89	335 822,17
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	237 986,89	335 822,17	237 986,89	335 822,17
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	9 378 807,70	10 027 962,72	9 378 807,70	10 027 962,72
G	Przychody finansowe	101 804,97	222 978,96	101 804,97	222 978,96
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:	8 627,48	10 370,63	8 627,48	10 370,63
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	93 177,49	212 608,33	93 177,49	212 608,33
H	Koszty finansowe	241 797,14	191 603,68	241 797,14	191 603,68
I	Odsetki, w tym:	173 852,77	88 943,97	173 852,77	88 943,97
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	67 944,37	102 659,71	67 944,37	102 659,71
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	9 238 815,53	10 059 338,00	9 238 815,53	10 059 338,00
J	Podatek dochodowy	1 820 976,00	2 024 601,00	1 820 976,00	2 024 601,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	7 417 839,53	8 034 737,00	7 417 839,53	8 034 737,00



Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2023	31-03-2024
A. AKTYWA TRWAŁE	18 896 457,78	22 265 035,28
I. Wartości niematerialne i prawne	5 035,50	78 149,15
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 035,50	78 149,15
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 762 462,34	20 097 384,19
1. Środki trwałe	17 435 982,09	18 429 351,33
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 726 300,52	3 462 964,24
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 644 051,66	9 759 435,86
c) urządzenia techniczne i maszyny	880 390,31	1 534 382,21
d) środki transportu	2 286 083,51	1 897 306,96
e) inne środki trwałe	899 156,09	1 775 262,06
2. Środki trwałe w budowie	326 480,25	1 668 032,86
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	351 924,94	1 130 924,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	351 924,94	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	239 000,00	1 018 000,00
- udziały lub akcje	239 000,00	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	777 035,00	958 577,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	777 035,00	958 577,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	96 012 162,84	116 383 846,77
I. Zapasy	45 093 919,37	55 834 734,48
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	419 929,69	420 329,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	44 159 475,10	54 939 973,07
5. Zaliczki na dostawy	514 514,58	474 431,72
II. Należności krótkoterminowe	42 100 613,44	53 092 957,88
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	42 100 613,44	53 092 957,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	40 896 571,95	49 593 525,54
- do 12 miesięcy	40 896 571,95	49 593 525,54
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	78 359,05	2 564 021,36
c) inne	1 125 682,44	935 410,98
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 619 952,05	5 884 778,98
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 619 952,05	5 884 778,98
a) w jednostkach powiązanych	303 292,74	286 475,29
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	303 292,74	286 475,29
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	7 316 659,31	5 598 303,69
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 316 659,31	5 326 503,69
- inne środki pieniężne	-	271 800,00
- inne aktywa pieniężne	-	-



2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 197 677,98	1 571 375,43
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	114 908 620,62	138 648 882,05

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2023	31-03-2024
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	63 024 671,54	69 693 738,30
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 267 663,50	6 458 749,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	31 938 308,05	44 580 979,48
- 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	17 400 860,46	10 619 272,32
VI. Zysk (strata) netto	7 417 839,53	8 034 737,00
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	51 883 949,08	68 955 143,75
I. Rezerwy na zobowiązania	1 531 182,80	1 253 396,30
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	51 110,00	131 134,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	419 303,39	438 712,75
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	419 303,39	438 712,75
3. Pozostałe rezerwy	1 060 769,41	683 549,55
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	1 060 769,41	683 549,55
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	49 578 382,32	67 026 003,49
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	49 578 382,32	67 026 003,49
a) kredyty i pożyczki	8 073 532,92	5 024 082,60
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	876 417,84	594 281,01
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	34 813 014,43	58 223 415,15
- do 12 miesięcy	34 813 014,43	58 223 415,15
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	22 983,98
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 962 215,37	1 917 565,88
h) z tytułu wynagrodzeń	818 352,41	1 157 311,10
i) inne	34 849,35	86 363,77
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	774 383,96	675 743,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	774 383,96	675 743,96
- długoterminowe	675 743,96	577 103,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	114 908 620,62	138 648 882,05

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-03-2023	31-03-2024	I kwartał 2023	I kwartał 2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	7 417 839,53	8 034 737,00	7 417 839,53	8 034 737,00
II. Korekty razem	- 3 647 065,01	- 2 933 140,49	- 3 647 065,01	- 2 933 140,49
1. Amortyzacja	538 248,05	670 042,67	538 248,05	670 042,67
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	173 852,77	88 943,97	173 852,77	88 943,97
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 23 170,73	- 813,01	- 23 170,73	- 813,01
5. Zmiana stanu rezerw	293 474,04	249 470,28	293 474,04	249 470,28
6. Zmiana stanu zapasów	1 558 479,15	- 5 451 746,78	1 558 479,15	- 5 451 746,78
7. Zmiana stanu należności	- 9 845 389,00	- 14 413 977,76	- 9 845 389,00	- 14 413 977,76
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	3 505 746,63	16 286 594,78	3 505 746,63	16 286 594,78
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 323 402,50	- 11 167,36	- 323 402,50	- 11 167,36
10. Inne korekty	475 096,58	- 350 487,28	475 096,58	- 350 487,28
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 770 774,52	5 101 596,51	3 770 774,52	5 101 596,51



B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	23 170,73	4 451,11	23 170,73	4 451,11
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 170,73	813,01	23 170,73	813,01
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	3 638,10	-	3 638,10
II. Wydatki	482 712,94	2 048 924,66	482 712,94	2 048 924,66
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	482 712,94	2 031 924,66	482 712,94	2 031 924,66
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	17 000,00	-	17 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 459 542,21	- 2 044 473,55	- 459 542,21	- 2 044 473,55
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4 380 049,08	1 664 893,33	4 380 049,08	1 664 893,33
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	4 380 049,08	1 664 893,33	4 380 049,08	1 664 893,33
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	5 821 459,39	225 277,96	5 821 459,39	225 277,96
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 515 796,51	4 101,06	5 515 796,51	4 101,06
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-



7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	131 810,11	132 232,93	131 810,11	132 232,93
8. Odsetki	173 852,77	88 943,97	173 852,77	88 943,97
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 441 410,31	1 439 615,37	- 1 441 410,31	1 439 615,37
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 869 822,00	4 496 738,33	1 869 822,00	4 496 738,33
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM				
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	1 869 822,00	4 496 738,33	1 869 822,00	4 496 738,33
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 446 837,31	1 101 565,36	5 446 837,31	1 101 565,36
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	7 316 659,31	5 598 303,69	7 316 659,31	5 598 303,69
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-03-2023	31-03-2024	I kwartał 2023	I kwartał 2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	55 645 505,75	62 017 806,82	55 645 505,75	62 017 806,82
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	55 645 505,75	62 017 806,82	55 645 505,75	62 017 806,82
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 267 663,50	6 458 749,50	6 267 663,50	6 458 749,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 267 663,50	6 458 749,50	6 267 663,50	6 458 749,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	31 938 308,05	44 580 979,48	31 938 308,05	44 580 979,48
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	31 938 308,05	44 580 979,48	31 938 308,05	44 580 979,48
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	17 400 860,46	10 619 272,32	17 400 860,46	10 619 272,32
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	17 400 860,46	10 619 272,32	17 400 860,46	10 619 272,32
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17 400 860,46	10 619 272,32	17 400 860,46	10 619 272,32
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	17 400 860,46	10 619 272,32	17 400 860,46	10 619 272,32
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	17 400 860,46	10 619 272,32	17 400 860,46	10 619 272,32
6. Wynik netto	7 417 839,53	8 034 737,00	7 417 839,53	8 034 737,00
a) zysk netto	7 417 839,53	8 034 737,00	7 417 839,53	8 034 737,00
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	63 024 671,54	69 693 738,30	63 024 671,54	69 693 738,30
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu wypłaconej w dniu 12 kwietnia br. dywidendy z kapitału zapasowego	-	67 110 258,50	-	67 110 258,50



2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-03-2023	31-03-2024	I kwartał 2023	I kwartał 2024
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	31 066 545,61	39 116 453,14	31 066 545,61	39 116 453,14
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	338 745,50	1 069 817,73	338 745,50	1 069 817,73
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	30 727 800,11	38 046 635,41	30 727 800,11	38 046 635,41
B	Koszty działalności operacyjnej	28 535 791,50	36 252 574,99	28 535 791,50	36 252 574,99
I	Amortyzacja	369 895,58	460 334,32	369 895,58	460 334,32
II	Zużycie materiałów i energii	398 054,87	481 102,93	398 054,87	481 102,93
III	Usługi obce	1 032 748,56	1 320 865,70	1 032 748,56	1 320 865,70
IV	Podatki i opłaty, w tym:	103 798,08	131 520,26	103 798,08	131 520,26
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	2 088 060,08	3 076 910,32	2 088 060,08	3 076 910,32
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	408 395,70	646 200,69	408 395,70	646 200,69
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	802 564,30	1 041 751,00	802 564,30	1 041 751,00
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	23 332 274,33	29 093 889,77	23 332 274,33	29 093 889,77
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	2 530 754,11	2 863 878,15	2 530 754,11	2 863 878,15
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	103 676,51	88 802,73	103 676,51	88 802,73
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	23 170,73	813,01	23 170,73	813,01
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	80 505,78	87 989,72	80 505,78	87 989,72
E	Pozostałe koszty operacyjne	80 886,77	282 701,98	80 886,77	282 701,98
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	80 886,77	282 701,98	80 886,77	282 701,98
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	2 553 543,85	2 669 978,90	2 553 543,85	2 669 978,90
G	Przychody finansowe	101 804,97	206 433,13	101 804,97	206 433,13
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:	8 627,48	10 370,63	8 627,48	10 370,63
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-



-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	93 177,49	196 062,50	93 177,49	196 062,50
H	Koszty finansowe	220 996,85	176 273,75	220 996,85	176 273,75
I	Odsetki, w tym:	173 852,77	88 943,97	173 852,77	88 943,97
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	47 144,08	87 329,78	47 144,08	87 329,78
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	2 434 351,97	2 700 138,28	2 434 351,97	2 700 138,28
J	Podatek dochodowy	510 970,00	566 759,00	510 970,00	566 759,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	1 923 381,97	2 133 379,28	1 923 381,97	2 133 379,28

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2023	31-03-2024
A. AKTYWA TRWAŁE	17 511 977,98	20 726 259,46
I. Wartości niematerialne i prawne	5 035,50	78 149,15
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 035,50	78 149,15
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 906 475,54	17 099 976,37
1. Środki trwałe	14 669 959,29	15 581 543,51
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 426 300,52	2 162 964,24
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 259 146,99	9 524 312,86
c) urządzenia techniczne i maszyny	529 390,07	1 041 581,18
d) środki transportu	1 690 499,48	1 196 729,39
e) inne środki trwałe	764 622,23	1 655 955,84
2. Środki trwałe w budowie	236 516,25	1 518 432,86
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 901 874,94	2 680 874,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 901 874,94	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	239 000,00	1 018 000,00
- udziały lub akcje	239 000,00	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	867 259,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	698 592,00	867 259,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	66 588 646,45	80 148 762,15
I. Zapasy	33 050 690,30	40 845 602,40
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	419 929,69	420 329,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	27 746 495,62	35 753 520,34
5. Zaliczki na dostawy	4 884 264,99	4 671 752,37
II. Należności krótkoterminowe	25 124 501,55	35 423 016,60
1. Należności od jednostek powiązanych	1 320 214,45	1 563 675,44
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 320 214,45	1 563 675,44
- do 12 miesięcy	1 320 214,45	1 563 675,44
- 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	23 804 287,10	33 859 341,16
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 766 286,02	30 556 621,98
- do 12 miesięcy	22 766 286,02	30 556 621,98
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	28 308,80	2 480 880,36
c) inne	1 009 692,28	821 838,82
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 736 878,45	3 197 641,95



1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 736 878,45	3 197 641,95
a) w jednostkach powiązanych	1 375 100,96	286 475,29
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 375 100,96	286 475,29
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 361 777,49	2 911 166,66
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 361 777,49	2 639 366,66
- inne środki pieniężne	-	271 800,00
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	676 576,15	682 501,20
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	84 100 624,43	100 875 021,61

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2023	31-03-2024
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	43 987 095,74	43 840 485,22
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 267 613,50	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	11 854 967,27	4 117 391,93
VI. Zysk (strata) netto	1 923 381,97	2 133 379,28
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	40 113 528,69	57 034 536,39
I. Rezerwy na zobowiązania	1 437 832,88	1 146 476,56
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	50 185,00	130 209,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	401 450,78	420 860,14
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	401 450,78	420 860,14
3. Pozostałe rezerwy	986 197,10	595 407,42



- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	986 197,10	595 407,42
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	37 901 311,85	55 212 315,87
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	749 820,53	2 147 324,52
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	749 820,53	2 147 324,52
- do 12 miesięcy	749 820,53	2 147 324,52
- 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	37 151 491,32	53 064 991,35
a) kredyty i pożyczki	8 073 532,92	5 024 082,60
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	612 833,36	201 415,25
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 869 551,57	45 835 692,58
- do 12 miesięcy	25 869 551,57	45 835 692,58
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	-	22 983,98
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	2 002 820,25	1 052 321,03
h) z tytułu wynagrodzeń	573 100,42	855 558,80
i) inne	19 652,80	72 937,11
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	774 383,96	675 743,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	774 383,96	675 743,96
- długoterminowe	675 743,96	577 103,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	84 100 624,43	100 875 021,61



Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2023	31-03-2024	I kwartał 2023	I kwartał 2024
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	1 923 381,97	2 133 379,28	1 923 381,97	2 133 379,28
II. Korekty razem	1 378 707,56	482 485,25	1 378 707,56	482 485,25
1. Amortyzacja	369 895,58	460 334,82	369 895,58	460 334,82
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	173 852,77	88 943,97	173 852,77	88 943,97
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 23 170,73	- 813,01	- 23 170,73	- 813,01
5. Zmiana stanu rezerw	445 476,47	453 965,15	445 476,47	453 965,15
6. Zmiana stanu zapasów	3 474 778,00	- 5 606 139,69	3 474 778,00	- 5 606 139,69
7. Zmiana stanu należności	- 3 053 917,39	- 10 663 429,60	- 3 053 917,39	- 10 663 429,60
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	420 403,41	15 792 894,53	420 403,41	15 792 894,53
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 428 610,55	- 43 270,92	- 428 610,55	- 43 270,92
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	3 302 089,53	2 615 864,53	3 302 089,53	2 615 864,53
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	23 170,73	813,01	23 170,73	813,01
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	23 170,73	813,01	23 170,73	813,01
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	412 026,94	1 830 435,66	412 026,94	1 830 435,66
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	412 026,94	1 830 435,66	412 026,94	1 830 435,66
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 388 856,21	- 1 829 622,65	- 388 856,21	- 1 829 622,65
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4 380 049,08	1 664 893,33	4 380 049,08	1 664 893,33
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	4 380 049,08	1 664 893,33	4 380 049,08	1 664 893,33
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-



4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	5 759 182,90	174 968,95	5 759 182,90	174 968,95
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-	-	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	5 515 796,51	4 101,06	5 515 796,51	4 101,06
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	69 533,62	81 923,92	69 533,62	81 923,92
8. Odsetki	173 852,77	88 943,97	173 852,77	88 943,97
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 1 379 133,82	1 489 924,38	- 1 379 133,82	1 489 924,38
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 534 099,50	2 276 166,26	1 534 099,50	2 276 166,26
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 534 099,50	2 276 166,26	1 534 099,50	2 276 166,26
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 827 677,99	635 000,40	4 827 677,99	635 000,40
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	6 361 777,49	2 911 166,66	6 361 777,49	2 911 166,66
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2023	31-03-2024	I kwartał 2023	I kwartał 2024
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	42 063 713,77	41 707 105,94	42 063 713,77	41 707 105,94
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	42 063 713,77	41 707 105,94	42 063 713,77	41 707 105,94
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 267 613,50	6 458 699,50	6 267 613,50	6 458 699,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 267 613,50	6 458 699,50	6 267 613,50	6 458 699,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	23 941 133,00	31 131 014,51	23 941 133,00	31 131 014,51
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-



2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	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	11 854 967,27	4 117 391,93	11 854 967,27	4 117 391,93
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 854 967,27	4 117 391,93	11 854 967,27	4 117 391,93
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	11 854 967,27	4 117 391,93	11 854 967,27	4 117 391,93
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 854 967,27	4 117 391,93	11 854 967,27	4 117 391,93
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	11 854 967,27	4 117 391,93	11 854 967,27	4 117 391,93
6. Wynik netto	1 923 381,97	2 133 379,28	1 923 381,97	2 133 379,28
a) zysk netto	1 923 381,97	2 133 379,28	1 923 381,97	2 133 379,28
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	43 987 095,74	43 840 485,22	43 987 095,74	43 840 485,22



III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu wypłaconej w dniu 12.04.2024r. dywidendy z kapitału zapasowego	-	41 257 005,42	-	41 257 005,42
---------------------------------------------------------------------------------------------------------------	---	---------------	---	---------------

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

Wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego (EUR) 01.01-31.03.2024	
Przychody ze sprzedaży	79 100
Zysk netto	1 665

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Dla zobrazowania wyników finansowych zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami ze sprawozdania skonsolidowanego podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres od 1 stycznia – do 31 marca 2024r. – w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Konsolidacją zostały objęte: HORTICO SA (spółka dominująca Grupy), Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. oraz OGROFOL sp. z o.o. Poza konsolidacją pozostaje HORTICO Deutschland GmbH, której wyniki nie są istotne dla Grupy.

pozycja w tys zł	I-III 2023	I-III 2024	Dynamika r/r
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	46 958	57 359	22,1%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	37 547	47 102	25,4%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	9 411	10 257	9,0%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	9 379	10 028	6,9%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	9 917	10 698	7,9%
ZYSK BRUTTO	9 239	10 059	8,9%
ZYSK NETTO	7 418	8 035	8,3%
SUMA AKTYWÓW	114 909	138 649	20,7%
AKTYWA TRWAŁE	18 896	22 265	17,8%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	96 012	116 384	21,2%
Zapasy	45 094	55 835	23,8%
Należności krótkoterminowe	42 101	53 093	26,1%
Inwestycje krótkoterminowe	7 620	5 885	-22,8%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 198	1 571	31,1%
KAPITAŁ WŁASNY	63 025	69 694	10,6%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	51 884	68 955	32,9%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-	
kredyty długoterminowe	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	49 578	67 026	35,2%
kredyty krótkoterminowe	8 074	5 024	-37,8%
Rozliczenia międzyokresowe	774	676	-12,7%
	I-III 2023	I-III 2024	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	20,04%	17,88%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	19,97%	17,48%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	15,80%	14,01%	
ROA	6,46%	5,80%	
ROE	11,77%	11,53%	



Wyniki osiągnięte w I kwartale 2024 r. Zarząd ocenia jako bardzo dobre, szczególnie w zakresie istotnego wzrostu przychodów Grupy oraz poprawy wypracowanych zysków – był to najlepszy pierwszy kwartał w dotychczasowej historii firmy.

W okresie I-III 2024r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 57,36 mln zł (wzrost o 22,1%r/r), przy czym wzrost ten wynikał zarówno z poprawy wyników sprzedażowych dotychczasowych jednostek Grupy (zarówno w hobby i profi), jak też z otwarcia przez HORTICO SA nowego rynku kategorii dom i ogród pod logo Mrówki w Namysłowie. I kwartał 2024r. w opinii Zarządu w sposób trwały potwierdził poprawę koniunktury w linii profi. Wzrost wartości sprzedaży w 1 kwartale br. stanowi dobrą podstawę do dalszego rozwoju przychodów w kolejnych kwartałach 2024r.

W I kwartale br. przychody z linii hobby i profi były znacznie lepsze niż w analogicznym okresie 2023r., przy czym najsilniej procentowo rosty przychody w liniach detalicznych HORTICO. W linii hobby Zarząd Grupy najlepiej ocenia wyniki PNOS, który w I kwartale br. pokazał znakomitą zyskowość. Na poziomie skonsolidowanym Grupa wypracowała 10,7 mln zł EBITDA (wzrost o prawie 8% r/r) i 8,03 mln zł zysku netto (wzrost o 8,3% r/r). Oceniając wyniki Grupy, należy pamiętać, iż są obciążone kosztami przygotowania do otwarcia kolejnego rynku HORTICO SA pod logo Mrówka w Kluczborku (otwarcie miało miejsce 6.04.2024 – i wyniki sklepu będą widoczne w wynikach Grupy za 2Q 2024). W pierwszym kwartale 2024r. Grupie udało się utrzymać wysoką marżę. Wraz ze wzrostem skali działalności wzrosła suma bilansowa, poziom zapasów, należności i zobowiązań handlowych. Do prawie 70 mln zł wzrósł poziom kapitału własnego Grupy, przy którym wartość zadłużenia z tytułu kredytów krótkoterminowych na poziomie ok. 5 mln zł należy uznać za niskie. Grupa jest rentowna, a wskaźniki rentowności obrazujące wyniki za 1Q 2024r. wykazują bardzo dobry poziom. Zarząd Grupy dobrze ocenia rentowność sprzedaży oraz zwrot na kapitale własnym. Struktura bilansu Grupy jest silna.

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

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

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

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

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



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

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

Szczegółowe zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki zostały opisane w załączniku nr 1 do niniejszego raportu.

V. Charakterystyka istotnych dokonań lub niepowodzeń w okresie, którego dotyczy raport wraz z opisem najważniejszych czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze mających wpływ na osiągnięte wyniki

Grupa Kapitałowa HORTICO SA prowadzi działalność w szeregu obszarów związanych z ogrodnictwem oraz zaopatrzeniem w towary budowlane, w szczególności związanych z remontami i wyposażeniem wnętrz. W opinii Zarządu dywersyfikacja działalności uodparnia wyniki finansowe Grupy na negatywne czynniki panujące w otoczeniu gospodarczym. Po niezbyt korzystnym dla linii profi roku 2023, w ostatnim czasie Zarząd obserwuje znaczną poprawę warunków zewnętrznych funkcjonowania w tym obszarze, co przekłada się na wzrosty sprzedaży.

Dywersyfikacja działalności i silny bilans umożliwiający szybkie pozyskanie środków na rozwój pozostają czynnikami będącymi pod specjalną troską Zarządu. W ramach dywersyfikacji i rozwoju Zarząd zamierza rozwijać linię detaliczną, w szczególności poprzez rozwój marketów Mrówka, w tym otwieranie sklepów w nowych lokalizacjach. W I kwartale 2024r. trwały prace zmierzające do otwarcia nowej Mrówki w Kluczborku (otwarcie miało miejsce w dniu 6.04.2024r.). W opinii Zarządu markety te będą istotnie zwiększać skalę działalności i znaczenie obszaru detalicznego.

W I kwartale 2024r. bardzo dobre wyniki osiągała spółka PNOS, której zyski są coraz bardziej istotne dla Grupy.

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

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

VII. Informacja na temat aktywności Emitenta w obszarze wprowadzenia rozwiązań innowacyjnych w przedsiębiorstwie

W okresie objętym niniejszym raportem HORTICO SA nie podejmowała działań związanych z wprowadzeniem rozwiązań innowacyjnych (za rozwiązania innowacyjne Emitent przyjmuje rozwiązania, które w perspektywie krótkoterminowej mogłyby w znaczący sposób wpłynąć na pozycję finansową).



VIII. Informacja o strukturze akcjonariatu Emitenta ze wskazaniem akcjonariuszy posiadających na dzień przekazania raportu co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki

Wg informacji posiadanych przez Spółkę, struktura akcjonariatu Spółki na dzień sporządzenia niniejszego raportu przedstawia się następująco:

L.p.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w liczbie akcji i głosach na WZA
1	Paweł Kolasa	5 336 196	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%

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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	216	213,54

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 15 maja 2024r.



Załącznik nr 1 – zasady ewidencji zdarzeń gospodarczych w księgach Spółki

Poniżej przedstawione zostały zasady obowiązujące przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

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

1. Wartości niematerialne i prawne

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

Przewidywany okres ekonomicznej użyteczności kształtuje się następująco:

Licencje na oprogramowanie komputerowe	2 lata
Wartość firmy	5 lat

2. Środki trwałe

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

Przeszacowanie ma miejsce na podstawie odrębnych przepisów.

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

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

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

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

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



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

3. Leasing operacyjny

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

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

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

4. Środki trwałe w budowie

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

Wartość środków trwałych w budowie zwiększają nie podlegający odliczeniu podatki od towarów i usług, odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek, kredytów, przedpłat i zobowiązań służących sfinansowaniu zakupu lub budowy środków trwałych.

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.



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

5. Inwestycje w nieruchomości

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

6. Pozostałe inwestycje długoterminowe

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

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

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

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

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

8. Należności handlowe

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

9. Inwestycje krótkoterminowe

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



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

10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

11. Bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

13. Kapitały własne

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



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

14. Rezerwy na zobowiązania

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

15. Dywidendy

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

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

- 1) część bieżącą,



2) część odroczonej.

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

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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

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



19. Przychody ze sprzedaży

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

20. Koszty i ich rozliczanie

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

21. Wynik finansowy

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

Na wynik finansowy Spółki składają się:

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

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