



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za I kwartał 2023 roku

od 1 stycznia 2023 roku do 31 marca 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, 15 maja 2023 r.



Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny Grupy Kapitałowej HORTICO SA za pierwszy kwartał 2023 roku (tj. okres od 1 stycznia do 31 marca 2023r.).

Od 1 stycznia do 31 marca 2023 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **46,96 mln zł przychodów ze sprzedaży (spadek o 7,2% r/r),**
- **9,92 mln zł EBITDA (wzrost o 5,8% r/r),**
- **9,38 mln zł EBIT (wzrost o 6,5% r/r),**
- **7,42 mln zł zysku netto (wzrost o 7,1% r/r).**

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

W 1 kwartale 2023r. pomimo pogarszających się warunków w otoczeniu gospodarczym Grupie Kapitałowej HORTICO SA udało się wypracować dobre wyniki na poziomie EBITDA – zysk wyniósł 9,92 mln zł i EBIT – zysk wyniósł 9,38 mln zł oraz zysku netto, który osiągnął poziom 7,42 mln zł i w każdym z tych parametrów Grupa poprawiła wyniki w porównaniu do 1 kwartału 2022r.

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

2. Zarząd HORTICO SA

W skład Zarządu na dzień 31.03.2023 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 17 czerwca 2020 roku. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwały o powołaniu Zarządu na nową wspólną 3 letnią kadencję począwszy od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2019. Zwyczajne Walne Zgromadzenie zatwierdzające sprawozdanie finansowe Spółki odbyło się w dniu 30 czerwca 2020r. Kadencja obecnego Zarządu kończy się wraz z odbyciem Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego wyniki finansowe Spółki za 2022r.

3. Rada Nadzorcza HORTICO SA

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



W skład Rady Nadzorczej na dzień 31.03.2023 roku (oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu) wchodzi:

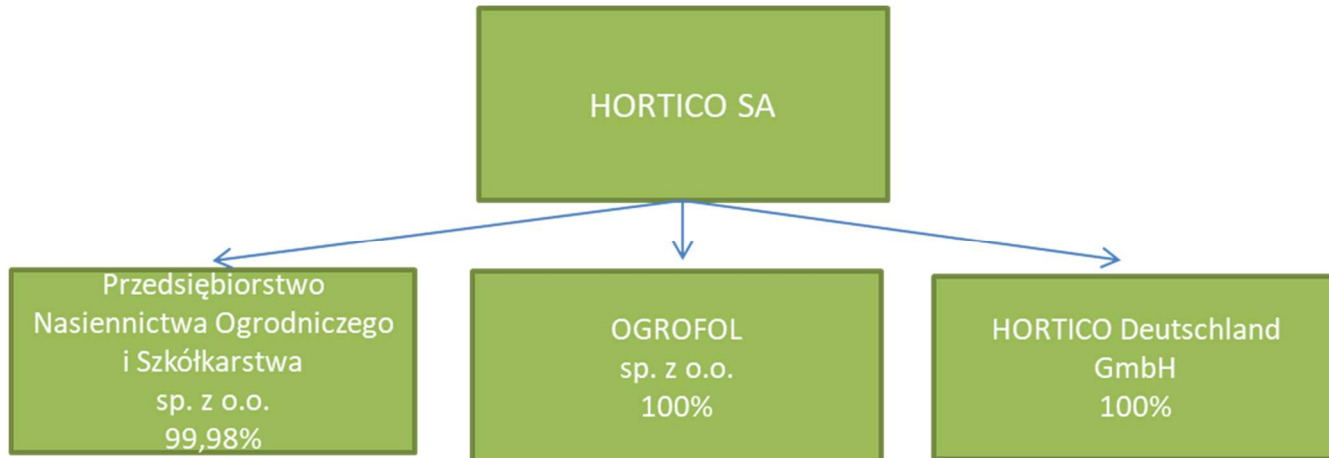
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

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

4. Informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 grudnia 2022 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako jednostka dominująca oraz:

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



A. Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000504994. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641.

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 nasienne-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.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

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



C. HORTICO Deutschland GmbH

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

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-03-2022	31-03-2023	I kwartał 2022	I kwartał 2023
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	50 612 155,58	46 957 761,97	50 612 155,58	46 957 761,97
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	910 064,27	272 763,01	910 064,27	272 763,01
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	49 702 091,31	46 684 998,96	49 702 091,31	46 684 998,96
B	Koszty działalności operacyjnej	41 798 457,91	37 547 241,23	41 798 457,91	37 547 241,23
I	Amortyzacja	564 495,78	538 248,05	564 495,78	538 248,05
II	Zużycie materiałów i energii	667 455,92	763 044,21	667 455,92	763 044,21
III	Usługi obce	1 594 510,03	1 688 923,58	1 594 510,03	1 688 923,58
IV	Podatki i opłaty, w tym:	161 819,32	176 639,32	161 819,32	176 639,32
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	2 835 773,56	3 096 049,61	2 835 773,56	3 096 049,61
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	548 930,66	612 311,99	548 930,66	612 311,99
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	901 938,84	1 130 620,48	901 938,84	1 130 620,48
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	34 523 533,80	29 541 403,99	34 523 533,80	29 541 403,99
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	8 813 697,67	9 410 520,74	8 813 697,67	9 410 520,74



D	Pozostałe Przychody Operacyjne	251 185,36	206 273,85	251 185,36	206 273,85
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	67 634,64	23 170,73	67 634,64	23 170,73
II	Dotacje	105 560,36	-	105 560,36	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	77 990,36	183 103,12	77 990,36	183 103,12
E	Pozostałe koszty operacyjne	259 537,70	237 986,89	259 537,70	237 986,89
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	259 537,70	237 986,89	259 537,70	237 986,89
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	8 805 345,33	9 378 807,70	8 805 345,33	9 378 807,70
G	Przychody finansowe	170 935,50	101 804,97	170 935,50	101 804,97
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:	1 357,24	8 627,48	1 357,24	8 627,48
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	169 578,26	93 177,49	169 578,26	93 177,49
H	Koszty finansowe	307 261,12	241 797,14	307 261,12	241 797,14
I	Odsetki, w tym:	177 298,36	173 852,77	177 298,36	173 852,77
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	129 962,76	67 944,37	129 962,76	67 944,37
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	8 669 019,71	9 238 815,53	8 669 019,71	9 238 815,53
J	Podatek dochodowy	1 741 840,00	1 820 976,00	1 741 840,00	1 820 976,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	6 927 179,71	7 417 839,53	6 927 179,71	7 417 839,53

Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2022	31-03-2023
A. AKTYWA TRWAŁE	25 073 641,02	18 896 457,78
I. Wartości niematerialne i prawne	9 061,62	5 035,50



1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	9 061,62	5 035,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	17 983 641,98	17 762 462,34
1. Środki trwałe	17 490 607,26	17 435 982,09
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 989 637,80	3 726 300,52
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 120 940,61	9 644 051,66
c) urządzenia techniczne i maszyny	909 621,22	880 390,31
d) środki transportu	1 409 091,62	2 286 083,51
e) inne środki trwałe	1 061 316,01	899 156,09
2. Środki trwałe w budowie	493 034,72	326 480,25
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	6 286 318,42	351 924,94
1. Nieruchomości	6 024 393,48	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	261 924,94	351 924,94
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	239 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	239 000,00
- 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	794 619,00	777 035,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	794 619,00	777 035,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	91 812 410,76	96 012 162,84
I. Zapasy	38 192 329,74	45 093 919,37
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	419 417,69	419 929,69
3. Produkty gotowe	-	-



4. Towary	37 468 930,14	44 159 475,10
5. Zaliczki na dostawy	303 981,91	514 514,58
II. Należności krótkoterminowe	44 373 682,96	42 100 613,44
1. Należności od jednostek powiązanych	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	-	-
- do 12 miesięcy	-	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	44 373 682,96	42 100 613,44
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	43 567 733,70	40 896 571,95
- do 12 miesięcy	43 567 733,70	40 896 571,95
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	186 129,66	78 359,05
c) inne	619 819,60	1 125 682,44
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	8 311 966,58	7 619 952,05
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	8 311 966,58	7 619 952,05
a) w jednostkach powiązanych	313 231,30	303 292,74
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	313 231,30	303 292,74
- 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	7 998 735,28	7 316 659,31
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	7 998 661,76	7 316 659,31
- inne środki pieniężne	73,52	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	934 431,48	1 197 677,98
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	116 886 051,78	114 908 620,62

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2022	31-03-2023
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	49 690 938,04	63 024 671,54



I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 066 150,00	6 267 663,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	24 797 021,48	31 938 308,05
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	11 900 586,85	17 400 860,46
VI. Zysk (strata) netto	6 927 179,71	7 417 839,53
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	67 195 113,74	51 883 949,08
I. Rezerwy na zobowiązania	864 273,48	1 531 182,80
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	33 298,00	51 110,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	370 652,38	419 303,39
- długoterminowa	28 441,88	-
- krótkoterminowa	342 210,50	419 303,39
3. Pozostałe rezerwy	460 323,10	1 060 769,41
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	460 323,10	1 060 769,41
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	64 813 763,85	49 578 382,32
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	64 813 763,85	49 578 382,32
a) kredyty i pożyczki	17 380 422,55	8 073 532,92
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-



c) inne zobowiązania finansowe	788 891,05	876 417,84
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	41 984 955,11	34 813 014,43
- do 12 miesięcy	41 984 955,11	34 813 014,43
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	602 995,24	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 253 472,15	4 962 215,37
h) z tytułu wynagrodzeń	763 675,03	818 352,41
i) inne	39 352,72	34 849,35
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	873 023,96	774 383,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	873 023,96	774 383,96
- długoterminowe	774 383,96	675 743,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	116 886 051,78	114 908 620,62

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-03-2022	31-03-2023	I kwartał 2022	I kwartał 2023
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	6 927 179,71	7 417 839,53	6 927 179,71	7 417 839,53
II. Korekty razem	- 8 509 780,53	- 3 647 065,01	- 8 509 780,53	- 3 647 065,01
1. Amortyzacja	564 495,78	538 248,05	564 495,78	538 248,05
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	177 298,36	173 852,77	177 298,36	173 852,77
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 67 634,64	- 23 170,73	- 67 634,64	- 23 170,73
5. Zmiana stanu rezerw	186 022,03	293 474,04	186 022,03	293 474,04
6. Zmiana stanu zapasów	2 487 332,82	1 558 479,15	2 487 332,82	1 558 479,15
7. Zmiana stanu należności	- 12 954 892,41	- 9 845 389,00	- 12 954 892,41	- 9 845 389,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 904 381,05	3 505 746,63	1 904 381,05	3 505 746,63
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 158 745,52	- 323 402,50	- 158 745,52	- 323 402,50
10. Inne korekty	- 648 038,00	475 096,58	- 648 038,00	475 096,58
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 1 582 600,82	3 770 774,52	- 1 582 600,82	3 770 774,52
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	67 634,64	23 170,73	67 634,64	23 170,73
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	67 634,64	23 170,73	67 634,64	23 170,73
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	323 095,32	482 712,94	323 095,32	482 712,94
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	323 095,32	482 712,94	323 095,32	482 712,94
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)	- 255 460,68	- 459 542,21	- 255 460,68	- 459 542,21
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4 640 417,25	4 380 049,08	4 640 417,25	4 380 049,08
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	4 640 417,25	4 380 049,08	4 640 417,25	4 380 049,08
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	330 247,62	5 821 459,39	330 247,62	5 821 459,39
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	-	5 515 796,51
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	152 949,26	131 810,11	152 949,26	131 810,11
8. Odsetki	177 298,36	173 852,77	177 298,36	173 852,77
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 310 169,63	- 1 441 410,31	4 310 169,63	- 1 441 410,31
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	2 472 108,13	1 869 822,00	2 472 108,13	1 869 822,00
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	2 472 108,13	1 869 822,00	2 472 108,13	1 869 822,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 526 627,15	5 446 837,31	5 526 627,15	5 446 837,31
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	7 998 735,28	7 316 659,31	7 998 735,28	7 316 659,31
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-03-2022	31-03-2023	I kwartał 2022	I kwartał 2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	43 963 758,33	55 645 505,75	43 963 758,33	55 645 505,75
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	43 963 758,33	55 645 505,75	43 963 758,33	55 645 505,75
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	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 066 150,00	6 267 663,50	6 066 150,00	6 267 663,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	24 797 021,48	31 938 308,05	24 797 021,48	31 938 308,05
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	-	-	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	24 797 021,48	31 938 308,05	24 797 021,48	31 938 308,05
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	11 900 586,85	17 400 860,46	11 900 586,85	17 400 860,46
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	11 900 586,85	17 400 860,46	11 900 586,85	17 400 860,46
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	11 900 586,85	17 400 860,46	11 900 586,85	17 400 860,46
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	11 900 586,85	17 400 860,46	11 900 586,85	17 400 860,46
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	11 900 586,85	17 400 860,46	11 900 586,85	17 400 860,46
6. Wynik netto	6 927 179,71	7 417 839,53	6 927 179,71	7 417 839,53
a) zysk netto	6 927 179,71	7 417 839,53	6 927 179,71	7 417 839,53
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	49 690 938,04	63 024 671,54	49 690 938,04	63 024 671,54
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-03-2022	31-03-2023	I kwartał 2022	I kwartał 2023
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	37 154 939,26	31 066 545,61	37 154 939,26	31 066 545,61
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	928 586,27	338 745,50	928 586,27	338 745,50
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	36 226 352,99	30 727 800,11	36 226 352,99	30 727 800,11
B	Koszty działalności operacyjnej	33 555 519,22	28 535 791,50	33 555 519,22	28 535 791,50
I	Amortyzacja	353 256,55	369 895,58	353 256,55	369 895,58
II	Zużycie materiałów i energii	321 059,45	398 054,87	321 059,45	398 054,87
III	Usługi obce	968 417,52	1 032 748,56	968 417,52	1 032 748,56
IV	Podatki i opłaty, w tym:	90 799,32	103 798,08	90 799,32	103 798,08
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	1 939 291,12	2 088 060,08	1 939 291,12	2 088 060,08
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	370 667,03	408 395,70	370 667,03	408 395,70
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	712 423,41	802 564,30	712 423,41	802 564,30
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	28 799 604,82	23 332 274,33	28 799 604,82	23 332 274,33
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	3 599 420,04	2 530 754,11	3 599 420,04	2 530 754,11
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	248 503,18	103 676,51	248 503,18	103 676,51
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	67 634,64	23 170,73	67 634,64	23 170,73
II	Dotacje	105 560,36	-	105 560,36	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	75 308,18	80 505,78	75 308,18	80 505,78
E	Pozostałe koszty operacyjne	180 120,99	80 886,77	180 120,99	80 886,77
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	180 120,99	80 886,77	180 120,99	80 886,77
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	3 667 802,23	2 553 543,85	3 667 802,23	2 553 543,85
G	Przychody finansowe	141 601,88	101 804,97	141 601,88	101 804,97



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:	1 357,24	8 627,48	1 357,24	8 627,48
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	140 244,64	93 177,49	140 244,64	93 177,49
H	Koszty finansowe	285 362,37	220 996,85	285 362,37	220 996,85
I	Odsetki, w tym:	177 298,36	173 852,77	177 298,36	173 852,77
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	108 064,01	47 144,08	108 064,01	47 144,08
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	3 524 041,74	2 434 351,97	3 524 041,74	2 434 351,97
J	Podatek dochodowy	739 708,00	510 970,00	739 708,00	510 970,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	2 784 333,74	1 923 381,97	2 784 333,74	1 923 381,97

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	31-03-2022	31-03-2023
A. AKTYWA TRWAŁE	23 514 174,03	17 511 977,98
I. Wartości niematerialne i prawne	9 061,62	5 035,50
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	9 061,62	5 035,50
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 970 843,99	14 906 475,54
1. Środki trwałe	14 507 809,27	14 669 959,29
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 689 636,80	2 426 300,52
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 631 158,42	9 259 146,99
c) urządzenia techniczne i maszyny	576 233,60	529 390,07
d) środki transportu	813 644,68	1 690 499,48
e) inne środki trwałe	797 135,77	764 622,23
2. Środki trwałe w budowie	463 034,72	236 516,25
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	7 836 268,42	1 901 874,94
1. Nieruchomości	6 024 393,48	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 811 874,94	1 901 874,94
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	239 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	239 000,00
- 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	698 000,00	698 592,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	698 000,00	698 592,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	71 361 605,04	66 588 646,45
I. Zapasy	28 284 670,81	33 050 690,30
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	419 417,69	419 929,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	24 763 762,50	27 746 495,62
5. Zaliczki na dostawy	3 101 490,62	4 884 264,99
II. Należności krótkoterminowe	34 984 703,86	25 124 501,55
1. Należności od jednostek powiązanych	6 327 506,58	1 320 214,45
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	6 327 506,58	1 320 214,45
- do 12 miesięcy	6 327 506,58	1 320 214,45
- 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	28 657 197,28	23 804 287,10



a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	27 858 861,21	22 766 286,02
- do 12 miesięcy	27 858 861,21	22 766 286,02
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	186 129,66	28 308,80
c) inne	612 206,41	1 009 692,28
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	7 562 023,51	7 736 878,45
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 562 023,51	7 736 878,45
a) w jednostkach powiązanych	1 313 231,30	1 375 100,96
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 313 231,30	1 375 100,96
- 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	6 248 792,21	6 361 777,49
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 248 718,69	6 361 777,49
- inne środki pieniężne	73,52	-
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	530 206,86	676 576,15
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	94 875 779,07	84 100 624,43

PASYWA

Wyszczególnienie	31-03-2022	31-03-2023
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	37 192 330,38	43 987 095,74
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 066 100,00	6 267 613,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	20 792 160,67	23 941 133,00
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	7 549 735,97	11 854 967,27
VI. Zysk (strata) netto	2 784 333,74	1 923 381,97
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	57 683 448,69	40 113 528,69
I. Rezerwy na zobowiązania	751 443,85	1 437 832,88
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 589,00	50 185,00



2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	274 555,32	401 450,78
- długoterminowa	19 585,69	
- krótkoterminowa	254 969,63	401 450,78
3. Pozostałe rezerwy	444 299,53	986 197,10
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	444 299,53	986 197,10
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	55 414 928,43	37 901 311,85
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 532 022,68	749 820,53
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 532 022,68	749 820,53
- do 12 miesięcy	2 532 022,68	749 820,53
- 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	52 882 905,75	37 151 491,32
a) kredyty i pożyczki	17 380 422,55	8 073 532,92
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	345 516,64	612 833,36
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	32 256 019,58	25 869 551,57
- do 12 miesięcy	32 256 019,58	25 869 551,57
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	408 175,39	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 933 212,27	2 002 820,25
h) z tytułu wynagrodzeń	546 611,06	573 100,42
i) inne	12 948,26	19 652,80
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	873 023,96	774 383,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	873 023,96	774 383,96
- długoterminowe	774 383,96	675 743,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	94 875 779,07	84 100 624,43



Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2022	31-03-2023	I kwartał 2022	I kwartał 2023
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	2 784 333,74	1 923 381,97	2 784 333,74	1 923 381,97
II. Korekty razem	- 5 264 865,69	1 378 707,56	- 5 264 865,69	1 378 707,56
1. Amortyzacja	353 256,55	369 895,58	353 256,55	369 895,58
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	177 298,36	173 852,77	177 298,36	173 852,77
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 67 634,64	- 23 170,73	- 67 634,64	- 23 170,73
5. Zmiana stanu rezerw	83 446,51	445 476,47	83 446,51	445 476,47
6. Zmiana stanu zapasów	42 572,24	3 474 778,00	42 572,24	3 474 778,00
7. Zmiana stanu należności	- 7 354 746,33	- 3 053 917,39	- 7 354 746,33	- 3 053 917,39
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 681 745,10	420 403,41	1 681 745,10	420 403,41
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 180 803,48	- 428 610,55	- 180 803,48	- 428 610,55
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	- 2 480 531,95	3 302 089,53	- 2 480 531,95	3 302 089,53
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	67 634,64	23 170,73	67 634,64	23 170,73
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	67 634,64	23 170,73	67 634,64	23 170,73
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	187 113,68	412 026,94	187 113,68	412 026,94
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	187 113,68	412 026,94	187 113,68	412 026,94
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)	- 119 479,04	- 388 856,21	- 119 479,04	- 388 856,21
C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	4 640 417,25	4 380 049,08	4 640 417,25	4 380 049,08
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	4 640 417,25	-	4 640 417,25	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-



II. Wydatki	277 387,66	5 759 182,90	277 387,66	5 759 182,90
1. Nabywanie 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	-	5 515 796,51
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	100 089,30	69 533,62	100 089,30	69 533,62
8. Odsetki	177 298,36	173 852,77	177 298,36	173 852,77
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	4 363 029,59	- 1 379 133,82	4 363 029,59	- 1 379 133,82
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	1 763 018,60	1 534 099,50	1 763 018,60	1 534 099,50
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	1 763 018,60	1 534 099,50	1 763 018,60	1 534 099,50
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 485 773,61	4 827 677,99	4 485 773,61	4 827 677,99
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	6 248 792,21	6 361 777,49	6 248 792,21	6 361 777,49
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-03-2022	31-03-2023	I kwartał 2022	I kwartał 2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	34 407 996,64	42 063 713,77	34 407 996,64	42 063 713,77
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	34 407 996,64	42 063 713,77	34 407 996,64	42 063 713,77
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	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 066 100,00	6 267 613,50	6 066 100,00	6 267 613,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	20 792 160,67	23 941 133,00	20 792 160,67	23 941 133,00
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	20 792 160,67	23 941 133,00	20 792 160,67	23 941 133,00
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-



b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 549 735,97	11 854 967,27	7 549 735,97	11 854 967,27
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 549 735,97	11 854 967,27	7 549 735,97	11 854 967,27
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 549 735,97	11 854 967,27	7 549 735,97	11 854 967,27
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	7 549 735,97	11 854 967,27	7 549 735,97	11 854 967,27
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	7 549 735,97	11 854 967,27	7 549 735,97	11 854 967,27
6. Wynik netto	2 784 333,74	1 923 381,97	2 784 333,74	1 923 381,97
a) zysk netto	2 784 333,74	1 923 381,97	2 784 333,74	1 923 381,97
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	37 192 330,38	43 987 095,74	37 192 330,38	43 987 095,74
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

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

Wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego (EUR) 01.01-31.03.2023	
Przychody ze sprzedaży	64 119
Zysk netto	3 701

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 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-III 2022	I-III 2023	Dynamika r/r
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	50 612	46 958	-7,2%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	41 798	37 547	-10,2%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	8 814	9 411	6,8%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	8 805	9 379	6,5%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	9 370	9 917	5,8%
ZYSK BRUTTO	8 669	9 239	6,6%
ZYSK NETTO	6 927	7 418	7,1%
SUMA AKTYWÓW	116 886	114 909	-1,7%
AKTYWA TRWAŁE	25 074	18 896	-24,6%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	91 812	96 012	4,6%
Zapasy	38 192	45 094	18,1%
Należności krótkoterminowe	44 374	42 101	-5,1%
Inwestycje krótkoterminowe	8 312	7 620	-8,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	934	1 198	28,3%
KAPITAŁ WŁASNY	49 691	63 025	26,8%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	67 195	51 884	-22,8%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	644	-	-100,0%
kredyty długoterminowe	-	-	
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	64 814	49 578	-23,5%
kredyty krótkoterminowe	17 380	8 074	-53,5%
Rozliczenia międzyokresowe	873	774	-11,3%
	I-III 2022	I-III 2023	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	17,41%	20,04%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	17,40%	19,97%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	13,69%	15,80%	
ROA	5,93%	6,46%	
ROE	13,94%	11,77%	

Wyniki Grupy Kapitałowej HORTICO SA osiągnięte w 1 kwartale 2023 roku oceniamy dobrze. W szczególności za bardzo dobre uznajemy wyniki na poziomie EBITDA, EBIT i zysku netto, które pomimo pogarszającego się otoczenia gospodarczego uległy poprawie. Ważne dla tych pozycji okazały się wyniki osiągnięte przez PNOs. W swojej działalności gospodarczej w pierwszym kwartale Grupa napotkała na szereg negatywnych zjawisk. Około 60% przychodów Grupy pochodzi z handlu w obszarze hobby, zaś ok. 40% to przychody z działalności w linii profi.



Negatywne zjawiska, z jakimi spotykała się Grupa, to wzrost cen nośników energii oraz środków produkcji (klienci profi) oraz spadek siły nabywczej konsumentów wynikający z inflacji (klienci hobby). Zjawiska te w różnym stopniu wpływały na działalność Grupy. Rozproszone i zdywersyfikowane ze względu na hurt i detal oraz geograficznie przychody z linii hobby okazały się najbardziej odporne na negatywne otoczenie. W obszarze hobby wciąż bardzo dobrze sprzedają się nasiona, wynika to z jednej strony z wysokich cen warzyw, ale także z mody czy wzrostu znaczenia świadomości zdrowego odżywiania. Beneficjentem tych trendów jest PNOS, który systematycznie zwiększa swoją pozycję na rynku.

Grupa dobrze ocenia osiągnięte parametry rentowności zarówno w obszarze rentowności sprzedaży, jak też zwrotu na kapitale i aktywach. Pozycja finansowa grupy jest silna i wciąż rośnie – wartość kapitałów własnych na koniec 1 kwartału 2023r. wyniosła 63 mln zł, a w relacji do tych kapitałów zadłużenie Grupy należy ocenić jako niskie (na k. III 23r. zadłużenie z tytułu kredytów wynosiło ok. 8 mln zł), Grupa posiadała ok. 7 mln zł środków pieniężnych.

W okresie od 1 stycznia do 31 marca 2022 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA wypracowała 9,92 mln zł EBITDA (wzrost o 5,8% r/r), 9,38 mln zł EBIT (wzrost o 6,5% r/r), 7,42 mln zł zysku netto (wzrost o 7,1% r/r). W pierwszym kwartale 2023r. koszty działalności operacyjnej rosły wolniej od przychodów – było to spowodowane spadkiem udziału wartości sprzedanych towarów w przychodach ze sprzedaży (Grupie udało się poprawić marżę na sprzedaży).

W okresie 1 kwartału 2023r. spółka dominująca czyli HORTICO SA wypracowała 31,07 mln zł przychodów ze sprzedaży. HORTICO SA jest głównym centrum Grupy dla handlu w obszarze profi, spadek przychodów tej spółki wynikał przede wszystkim ze spadków w tej linii biznesowej.

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 trzech kwartałów otoczenie gospodarcze jest niesprzyjające dla Grupy, przy czym negatywne czynniki pojawiają się nagle i radykalnie krótkookresowo wpływają na zachowania klientów. W ostatnich dwóch kwartałach otoczenie gospodarcze bardzo mocno wpływało przede wszystkim na wyniki Grupy w obszarze profi. Niepewność i wysokie ceny środków produkcji i nośników energii wpływały na spadek zakupów realizowanych przez klientów z tego obszaru. W opinii Zarządu wysokie ceny warzyw będą powodować w najbliższym czasie powroty do wysokotowarowej produkcji wymagającej zakupu znacznej ilości środków do produkcji, a tym samym będą tworzyć okazję dla poprawy wyników w tej linii biznesowej. Pomimo wysokiej bazy wciąż dobrze wyglądają wyniki Grupy w linii hobby. W obszarze hobby Grupa zauważa różnicowanie zachowań konsumentów w zależności od kategorii produktowej.

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

HORTICO SA nie publikowała prognozy jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2022.

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

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

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

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



L.p.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w liczbie akcji i głosach na WZA
1	Paweł Kolasa	5 383 843	42,95%
2	Andrzej Guszał	2 350 000	18,75%
3	Robert Bender	1 879 210	14,99%
4	Santander Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	5,98%
5	Urszula Bender	86 928	0,69%
6	Pozostali akcjonariusze	2 085 328	16,64%
	Razem	12 535 227	100%

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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	185	183,50

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 15 maja 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 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. Bierne 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 bierne rozliczenia międzyokresowe i zasady ustalania ich wysokości powinny wynikać z uznanych zwyczajów handlowych.

Zobowiązania ujęte jako bierne 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, równolegle 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 księgową 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 odroczoną.

Wykazywana w rachunku zysków i strat część odroczonego 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.