



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za IV kwartał 2023 roku

od 1 października 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talaga – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 14 lutego 2024 r.



Szanowni Państwo,

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

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

- **155,5 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **16,21 mln zł EBITDA,**
- **14,07 mln zł EBIT,**
- **10,63 mln zł zysku netto.**

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

- 40,50 mln zł przychodów ze sprzedaży,
- 3,76 mln zł EBITDA,
- 3,19 mln zł EBIT,
- 2,15 mln zł zysku netto.

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

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

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

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA



I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

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

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

- handel hurtowy, detaliczny oraz komisowy środkami ochrony roślin, nawozami, nasionami i innymi produktami pochodzenia krajowego oraz zagranicznego do produkcji rolnej i 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 31.12.2023 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 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:

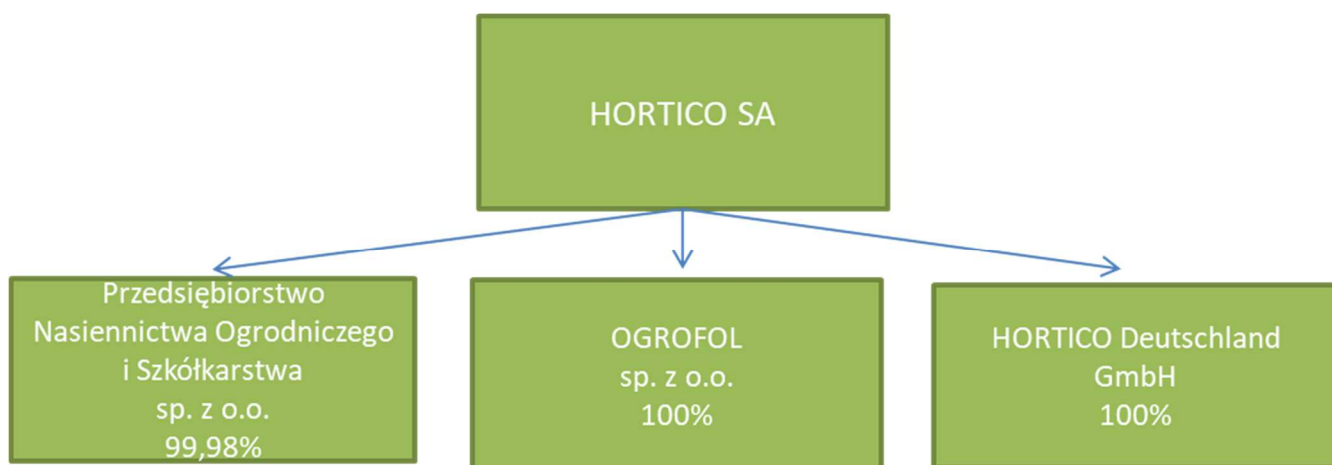
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącej RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

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

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



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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641.



Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 300.000,00 zł (6.000 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 50,00 zł). HORTICO SA posiada 5.999 udziałów o wartości nominalnej 299.950,00 zł uprawniających do 99,98% głosów na Zgromadzeniu Wspólników. Jeden udział o wartości nominalnej 50,00 zł należy do Pana Pawła Kolasy.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd spółki jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi: Robert Bender – Prezes Zarządu.

Spółka nie posiada Rady Nadzorczej.

Przedmiotem działalności Spółki jest m.in.:

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

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

B. OGROFOL sp. z o.o.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000202255. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 411546844 oraz NIP 6972126855.

Siedziba spółki mieści się we Włoszakowicach przy ulicy Grotnickiej 4 B.

Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 50.000,00 zł (100 udziałów o jednostkowej wartości nominalnej 500,00 zł). HORTICO SA posiada 100% udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł uprawniających do 100 % głosów na Zgromadzeniu Wspólników.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Zarząd spółki jest dwuosobowy, a w jego skład wchodzi: Paweł Kolasa – Prezes Zarządu; Kinga Kazubowska – Talaga – Członek Zarządu.

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



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

C. HORTICO Deutschland GmbH

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

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	31-12-2022	31-12-2023	IV kwartał 2022	IV kwartał 2023
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	158 092 346,33	155 515 649,34	36 748 653,46	40 499 647,05
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 567 258,81	1 372 174,23	194 983,66	515 571,16
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	156 525 087,52	154 143 475,11	36 553 669,80	39 984 075,89
B	Koszty działalności operacyjnej	139 350 278,12	140 488 560,73	32 009 336,99	36 235 278,88
I	Amortyzacja	2 045 311,01	2 138 684,79	526 470,23	575 291,26
II	Zużycie materiałów i energii	2 748 333,49	2 968 437,23	854 869,28	987 079,76
III	Usługi obce	7 222 574,38	7 729 430,07	2 176 460,76	2 497 696,33
IV	Podatki i opłaty, w tym:	1 125 439,25	954 122,60	435 896,29	269 198,38
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	11 961 489,52	13 854 578,38	3 075 504,49	4 005 603,15



VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 364 806,86	2 844 317,52	635 738,65	827 538,15
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	3 508 623,84	4 418 188,73	1 055 245,32	1 474 894,89
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	108 373 699,77	105 580 801,41	23 249 151,97	25 597 976,96
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	18 742 068,21	15 027 088,61	4 739 316,47	4 264 368,18
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	5 374 625,06	1 530 000,77	94 697,56	353 460,43
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 442 266,71	31 670,73	40 650,99	-
II	Dotacje	98 640,00	444 439,64	24 660,00	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	833 718,35	1 053 890,40	29 386,57	353 460,43
E	Pozostałe koszty operacyjne	2 381 167,57	2 488 952,86	761 254,27	1 429 499,45
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	2 381 167,57	2 488 952,86	761 254,27	1 429 499,45
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	21 735 525,70	14 068 136,52	4 072 759,76	3 188 329,16
G	Przychody finansowe	181 414,39	426 104,57	161 812,10	324 699,71
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:	174 480,12	236 747,81	37 988,77	181 157,91
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	6 934,27	189 356,76	123 823,33	143 541,80
H	Koszty finansowe	657 077,41	1 415 869,32	596 763,01	1 020 436,09
I	Odsetki, w tym:	558 180,24	487 944,05	299 802,52	175 499,50
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	98 897,17	927 925,27	296 960,49	844 936,59
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	21 259 862,68	13 078 371,77	3 637 808,85	2 492 592,78
J	Podatek dochodowy	4 192 149,00	2 446 198,00	941 097,00	346 116,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	17 067 713,68	10 632 173,77	2 696 711,85	2 146 476,78



Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	31-12-2022	31-12-2023
A. AKTYWA TRWAŁE	19 245 436,90	21 034 039,10
I. Wartości niematerialne i prawne	5 710,50	14 130,66
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 710,50	14 130,66
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18 030 571,46	18 894 447,50
1. Środki trwałe	17 721 628,27	18 763 304,04
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 792 706,78	3 528 607,58
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 794 838,32	9 951 972,96
c) urządzenia techniczne i maszyny	930 564,35	1 498 617,54
d) środki transportu	2 418 486,15	2 066 282,42
e) inne środki trwałe	785 032,67	1 717 823,54
2. Środki trwałe w budowie	308 943,19	131 143,46
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostek posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	261 924,94	1 130 924,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	261 924,94	1 130 924,94
a) w jednostkach powiązanych	112 924,94	112 924,94
- udziały lub akcje	112 924,94	112 924,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	149 000,00	1 018 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	1 018 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-



V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	947 230,00	994 536,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	947 230,00	994 536,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	84 873 962,06	91 984 535,54
I. Zapasy	46 162 013,08	50 382 987,70
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	419 929,69	420 329,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	44 768 574,24	48 789 720,00
5. Zaliczki na dostawy	973 509,15	1 172 938,01
II. Należności krótkoterminowe	31 717 265,39	38 678 980,12
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	7 817,33	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 817,33	-
- do 12 miesięcy	7 817,33	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	31 709 448,06	38 678 980,12
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	28 411 275,76	34 113 784,16
- do 12 miesięcy	28 411 275,76	34 113 784,16
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 944 764,52	3 838 798,82
c) inne	353 407,78	726 397,14
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 097 201,05	1 373 658,65
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 097 201,05	1 373 658,65
a) w jednostkach powiązanych	285 725,74	272 093,29
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	285 725,74	272 093,29
- 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	5 811 475,31	1 101 565,36
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 769 575,31	895 565,36
- inne środki pieniężne	41 900,00	206 000,00
- inne aktywa pieniężne	-	-



2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	897 482,54	1 548 909,07
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	104 119 398,96	113 018 574,64

PASYWA

Wyszczególnienie	31-12-2022	31-12-2023
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	55 620 550,24	62 017 806,82
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 267 613,50	6 458 749,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	31 938 308,05	44 926 883,55
- 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	346 915,01	-
VI. Zysk (strata) netto	17 067 713,68	10 632 173,77
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	48 498 848,72	51 000 767,82
I. Rezerwy na zobowiązania	860 028,67	1 003 926,02
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	62 424,00	30 214,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	526 648,92	518 443,23
- długoterminowa	8 948,54	-
- krótkoterminowa	517 700,38	518 443,23
3. Pozostałe rezerwy	270 955,75	455 268,79
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	270 955,75	455 268,79
II. Zobowiązania długoterminowe	191 433,32	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	191 433,32	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	191 433,32	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	46 648 342,77	49 296 437,84
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	579 101,46	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	579 101,46	-
- do 12 miesięcy	579 101,46	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	46 069 241,31	49 296 437,84
a) kredyty i pożyczki	8 989 143,11	3 363 290,33
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	804 671,87	812 102,41
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30 592 692,79	41 885 084,15
- do 12 miesięcy	30 592 692,79	41 885 084,15
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	80 681,58	82 778,20
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	4 814 133,48	2 131 591,53
h) z tytułu wynagrodzeń	756 826,56	992 596,30
i) inne	31 091,92	28 994,92
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	799 043,96	700 403,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	799 043,96	700 403,96
- długoterminowe	700 403,96	601 763,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	104 119 398,96	113 018 574,64

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	31-12-2022	31-12-2023	IV kwartał 2022	IV kwartał 2023
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	17 067 713,68	10 632 173,77	2 696 711,85	2 146 476,78
II. Korekty razem	- 15 643 315,30	- 920 607,91	- 5 786 919,38	- 8 851 537,67
1. Amortyzacja	2 046 271,95	2 138 684,79	526 470,23	575 291,26
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	476 037,41	494 718,92	51 589,33	157 376,11
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 4 442 266,71	- 31 670,73	- 40 650,99	-
5. Zmiana stanu rezerw	41 098,66	143 897,35	167 082,48	30 199,41
6. Zmiana stanu zapasów	- 5 878 599,55	- 4 220 974,62	- 3 696 778,93	- 9 376 705,68
7. Zmiana stanu należności	- 1 649 609,78	- 6 961 714,73	- 11 665 384,79	- 18 094 485,16
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 5 950 035,34	8 266 517,64	9 099 213,52	17 458 639,74
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 286 211,94	- 750 066,53	- 228 460,23	398 146,65
10. Inne korekty	-	-	-	-



III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	1 424 398,38	9 711 565,86	- 3 090 207,53	- 6 705 060,89
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	11 106 313,24	31 670,73	166 724,94	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 106 313,24	31 670,73	166 724,94	-
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	2 548 272,58	5 208 611,15	956 326,05	1 768 277,37
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 548 272,58	4 190 611,15	956 326,05	1 768 277,37
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	1 018 000,00	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	1 018 000,00	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	1 018 000,00	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	8 558 040,66	- 5 176 940,42	- 789 601,11	- 1 768 277,37
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	201 513,50	191 086,00	7 373 816,55	9 274 752,14
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	201 513,50	191 086,00	201 513,50	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	7 172 303,05	9 274 752,14
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	9 953 947,67	9 435 621,39	181 878,13	12 776 599,73
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 246 270,00	4 387 329,45	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 493 512,56	4 147 258,01	3 492,85	12 488 766,04
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-



6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	738 127,70	406 315,01	126 795,95	130 457,58
8. Odsetki	476 037,41	494 718,92	51 589,33	157 376,11
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 9 752 434,17	- 9 244 535,39	7 191 938,42	- 3 501 847,59
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	230 004,87	- 4 709 909,95	3 312 129,78	- 13 084 712,05
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	230 004,87	- 4 709 909,95	3 312 129,78	- 13 084 712,05
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	5 581 470,44	5 811 475,31	2 499 345,53	13 076 751,21
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	5 811 475,31	1 101 565,36	5 811 475,31	1 101 565,36
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	31-12-2022	31-12-2023	IV kwartał 2022	IV kwartał 2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	43 304 538,57	55 619 539,30	52 728 473,76	59 871 330,04
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I. A. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	43 304 538,57	55 619 539,30	52 728 473,76	59 871 330,04
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 066 100,00	6 267 663,50	6 267 613,50	6 458 749,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	201 513,50	191 086,00	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	201 513,50	191 086,00	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	201 513,50	191 086,00	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 267 613,50	6 458 749,50	6 267 613,50	6 458 749,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	24 797 021,48	31 938 308,05	31 938 308,05	44 926 883,55
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	7 141 286,57	12 988 575,50	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	7 141 286,57	12 988 575,50	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	1 098 893,88	12 988 575,50	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	6 042 392,69	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	31 938 308,05	44 926 883,55	31 938 308,05	44 926 883,55



3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
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	12 441 416,10	17 375 904,95	14 918 419,40	8 485 696,99
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	12 441 416,10	17 375 904,95	14 918 419,40	8 485 696,99
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 441 416,10	17 375 904,95	14 918 419,40	8 485 696,99
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	12 095 512,03	17 375 904,95	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	7 849 242,03	12 988 575,50	-	-
- wypłata dywidendy	4 246 270,00	4 387 329,45	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	345 904,07	-	14 918 419,40	8 485 696,99
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	345 904,07	-	14 918 419,40	8 485 696,99
6. Wynik netto	17 067 713,68	10 632 173,77	2 696 711,85	2 146 476,78
a) zysk netto	17 067 713,68	10 632 173,77	2 696 711,85	2 146 476,78
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	55 619 539,30	62 017 806,82	55 619 539,30	62 017 806,82



III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-
---	---	---	---	---

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	31-12-2022	31-12-2023	IV kwartał 2022	IV kwartał 2023
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	126 289 174,26	120 421 854,48	22 485 963,74	25 739 627,73
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 489 096,46	1 918 888,76	181 243,44	1 111 366,99
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	124 800 077,80	118 502 965,72	22 304 720,30	24 628 260,74
B	Koszty działalności operacyjnej	115 441 325,80	113 934 449,99	23 646 928,51	27 064 793,23
I	Amortyzacja	1 463 400,39	1 552 705,34	385 772,49	397 360,75
II	Zużycie materiałów i energii	1 463 643,35	1 610 216,04	396 270,12	513 087,70
III	Usługi obce	4 815 118,23	5 123 736,07	1 539 318,34	1 778 668,61
IV	Podatki i opłaty, w tym:	765 430,12	644 423,98	363 685,48	181 565,74
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	8 245 532,12	9 366 561,24	2 027 764,19	2 674 223,24
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 591 896,26	1 906 253,34	399 103,08	544 199,07
VII	Pozostałe koszty rodzajowe	2 425 738,36	2 926 367,83	587 826,08	883 818,52
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	94 670 566,97	90 804 186,15	17 947 188,73	20 091 869,60
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	10 847 848,46	6 487 404,49	- 1 160 964,77	- 1 325 165,50
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	5 010 057,20	1 032 766,53	104 144,25	270 537,99
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	4 447 163,39	31 670,73	40 650,41	-
II	Dotacje	98 640,00	444 439,64	24 660,00	24 660,00
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	464 253,81	556 656,16	38 833,84	245 877,99
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 089 646,82	1 324 534,11	327 158,50	883 732,77
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	1 089 646,82	1 324 534,11	327 158,50	883 732,77
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	14 768 258,84	6 195 636,91	- 1 383 979,02	- 1 938 360,28
G	Przychody finansowe	246 288,34	265 473,84	200 084,20	275 539,92
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:	246 288,34	265 473,84	37 988,77	181 157,91



-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	-	-	162 095,43	94 382,01
H	Koszty finansowe	578 743,22	1 335 599,59	593 730,63	977 137,94
I	Odsetki, w tym:	530 183,94	494 718,92	299 802,52	157 376,11
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	48 559,28	840 880,67	293 928,11	819 761,83
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	14 435 803,96	5 125 511,16	- 1 777 625,45	- 2 639 958,30
J	Podatek dochodowy	2 858 593,00	791 013,00	- 314 823,00	- 838 959,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	11 577 210,96	4 334 498,16	- 1 462 802,45	- 1 800 999,30

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	31-12-2022	31-12-2023
A. AKTYWA TRWAŁE	17 530 702,79	19 319 477,62
I. Wartości niematerialne i prawne	5 710,50	14 130,66
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	5 710,50	14 130,66
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	14 944 227,35	15 808 276,02
1. Środki trwałe	14 665 284,16	15 733 332,56
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 492 706,78	2 228 607,58
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 289 388,62	9 635 751,95
c) urządzenia techniczne i maszyny	540 035,17	958 427,76
d) środki transportu	1 688 597,88	1 279 438,44
e) inne środki trwałe	654 555,71	1 631 106,83
2. Środki trwałe w budowie	278 943,19	74 943,46
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostek posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 811 874,94	2 680 874,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 811 874,94	2 680 874,94



a) w jednostkach powiązanych	1 662 874,94	1 662 874,94
- udziały lub akcje	1 662 874,94	1 662 874,94
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	149 000,00	1 018 000,00
- udziały lub akcje	149 000,00	1 018 000,00
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe	-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe	-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	768 890,00	816 196,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	768 890,00	816 196,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	63 743 287,15	61 763 451,99
I. Zapasy	36 212 862,95	35 450 949,04
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	419 929,69	420 329,69
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	27 406 003,99	27 803 879,22
5. Zaliczki na dostawy	8 386 929,27	7 226 740,13
II. Należności krótkoterminowe	20 770 037,92	24 741 518,98
1. Należności od jednostek powiązanych	2 098 507,46	2 296 087,64
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 098 507,46	2 296 087,64
- do 12 miesięcy	2 098 507,46	2 296 087,64
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	7 817,33	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	7 817,33	-
- do 12 miesięcy	7 817,33	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Należności od pozostałych jednostek	18 663 713,13	22 445 431,34
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	15 854 266,87	18 533 689,47
- do 12 miesięcy	15 854 266,87	18 533 689,47
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	2 587 641,81	3 287 505,65
c) inne	221 804,45	624 236,22



d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	6 487 760,68	907 093,69
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 487 760,68	907 093,69
a) w jednostkach powiązanych	1 357 533,96	272 093,29
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	1 357 533,96	272 093,29
- 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	5 130 226,72	635 000,40
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 088 326,72	429 000,40
- inne środki pieniężne	41 900,00	206 000,00
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272 625,60	663 890,28
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	81 273 989,94	81 082 929,61

PASYWA

Wyszczególnienie	31-12-2022	31-12-2023
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	41 785 957,46	41 924 212,17
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	-	-
VI. Zysk (strata) netto	11 577 210,96	4 334 498,16
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	39 488 032,48	39 158 717,44
I. Rezerwy na zobowiązania	607 548,19	914 379,17
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	59 199,00	27 027,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	378 782,73	500 590,62
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	378 782,73	500 590,62



3. Pozostałe rezerwy	169 566,46	386 761,55
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	169 566,46	386 761,55
II. Zobowiązania długoterminowe	191 433,32	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	191 433,32	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	191 433,32	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	37 310 905,55	37 543 934,31
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 246 924,17	2 539 237,48
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 246 924,17	2 539 237,48
- do 12 miesięcy	1 246 924,17	2 539 237,48
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	579 101,46	-
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	579 101,46	-
- do 12 miesięcy	579 101,46	-
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	36 063 981,38	35 004 696,83
a) kredyty i pożyczki	8 989 143,11	3 363 290,33
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	478 811,90	368 927,64
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	22 827 274,60	29 947 133,38
- do 12 miesięcy	22 827 274,60	29 947 133,38
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	219 876,40	82 778,20
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 031 070,26	562 525,96
h) z tytułu wynagrodzeń	495 249,92	664 850,84
i) inne	22 555,19	15 190,48
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	799 043,96	700 403,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	799 043,96	700 403,96
- długoterminowe	700 403,96	601 763,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	81 273 989,94	81 082 929,61



Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-12-2022	31-12-2023	IV kwartał 2022	IV kwartał 2023
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	11 577 210,96	4 334 498,16	- 1 462 802,45	- 1 800 999,30
II. Korekty razem	- 11 090 885,66	3 965 473,42	- 1 699 431,49	- 4 743 321,96
1. Amortyzacja	1 463 400,39	1 552 705,34	370 772,49	397 360,75
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	476 037,41	494 718,92	51 589,33	157 376,11
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 4 447 163,39	- 31 670,73	- 40 650,41	-
5. Zmiana stanu rezerw	- 13 455,05	306 830,98	51 558,69	- 398,69
6. Zmiana stanu zapasów	- 8 618 139,06	761 913,31	- 6 164 398,32	- 12 740 222,55
7. Zmiana stanu należności	6 035 092,21	- 3 971 481,06	- 382 255,59	- 6 618 219,65
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 5 838 669,81	5 389 667,34	4 320 072,46	14 232 869,01
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 147 988,36	- 537 210,68	93 879,86	- 172 086,94
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	486 325,30	8 299 971,58	- 3 162 233,94	- 6 544 321,26
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	11 253 213,24	31 670,73	166 724,94	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	11 253 213,24	31 670,73	166 724,94	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	-	-	-	-
II. Wydatki	1 632 077,07	3 687 230,67	654 276,08	2 062 484,11
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 632 077,07	2 669 230,67	654 276,08	2 062 484,11
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	1 018 000,00	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	1 018 000,00	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	1 018 000,00	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	9 621 136,17	- 3 655 559,94	- 487 551,14	- 2 062 484,11
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	201 513,50	191 086,00	8 341 320,65	9 274 752,14
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	201 513,50	191 086,00	201 513,50	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	8 139 807,15	9 274 752,14



3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	9 664 521,86	9 330 723,96	166 842,94	12 695 348,10
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	4 246 270,00	4 387 329,45	-	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 421 521,17	4 147 258,01	3 492,85	12 488 766,04
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	520 693,28	301 417,58	111 760,76	49 205,95
8. Odsetki	476 037,41	494 718,92	51 589,33	157 376,11
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 9 463 008,36	- 9 139 637,96	8 174 477,71	- 3 420 595,96
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	644 453,11	- 4 495 226,32	4 524 692,63	- 12 027 401,33
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	644 453,11	- 4 495 226,32	4 524 692,63	- 12 027 401,33
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 485 773,61	5 130 226,72	605 534,09	12 662 401,73
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	5 130 226,72	635 000,40	5 130 226,72	635 000,40
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	31-12-2022	31-12-2023	IV kwartał 2022	IV kwartał 2023
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	34 253 503,00	41 785 957,46	34 253 503,00	42 950 430,08
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I. A. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	34 253 503,00	41 785 957,46	34 253 503,00	42 950 430,08
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 066 100,00	6 267 613,50	6 066 100,00	6 267 613,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	201 513,50	191 086,00	201 513,50	191 086,00
a) zwiększenie (z tytułu)	201 513,50	191 086,00	201 513,50	191 086,00
- wydanie udziałów (emisji akcji)	201 513,50	191 086,00	201 513,50	191 086,00
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	20 792 160,67	23 941 133,00	23 941 133,00	31 131 014,51
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	3 148 972,33	7 189 881,51	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	3 148 972,33	7 189 881,51	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	3 148 972,33	7 189 881,51	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-



b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	23 941 133,00	31 131 014,51	23 941 133,00	31 131 014,51
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu - zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- zbycia środków trwałych	-	-	-	-
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	-	-	-	-
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	-	-	-	-
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	-	-	-	-
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	7 395 242,33	11 577 210,96	13 040 013,41	6 135 497,46
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	7 395 242,33	11 577 210,96	13 040 013,41	6 135 497,46
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	7 395 242,33	11 577 210,96	13 040 013,41	6 135 497,46
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	7 395 242,33	11 577 210,96	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	3 148 972,33	7 189 881,51	-	-
- wypłata dywidendy	4 246 270,00	4 387 329,45	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	13 040 013,41	6 135 497,46
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	-	-	13 040 013,41	6 135 497,46
6. Wynik netto	11 577 210,96	4 334 498,16	- 1 462 802,45	- 1 800 999,30
a) zysk netto	11 577 210,96	4 334 498,16	-	-
b) strata netto	-	-	1 462 802,45	1 800 999,30
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	41 785 957,46	41 924 212,17	41 785 957,46	41 924 212,17



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) 01.01-31.12.2023	
Przychody ze sprzedaży	308 944
Zysk netto	17 866

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 grudnia 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-XII 2022	I-XII 2023	Dynamika r/r	4q 2022	4q 2023	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	158 092	155 516	-1,6%	36 749	40 500	10,2%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	139 350	140 489	0,8%	32 009	36 235	13,2%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	18 742	15 027	-19,8%	4 739	4 264	-10,0%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	21 736	14 068	-35,3%	4 073	3 188	-21,7%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	23 781	16 207	-31,8%	4 599	3 764	-18,2%
ZYSK BRUTTO	21 261	13 078	-38,5%	3 638	2 493	-31,5%
ZYSK NETTO	17 068	10 632	-37,7%	2 697	2 146	-20,4%
SUMA AKTYWÓW	104 119	113 019	8,5%			
AKTYWA TRWAŁE	19 245	21 034	9,3%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	84 874	91 985	8,4%			
Zapasy	46 162	50 383	9,1%			
Należności krótkoterminowe	31 717	38 679	22,0%			
Inwestycje krótkoterminowe	6 097	1 374	-77,5%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	897	1 549	72,7%			
KAPITAŁ WŁASNY	55 620	62 018	11,5%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	48 499	51 001	5,2%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	191	-	-100,0%			
kredyty długoterminowe	-	-				
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	46 648	49 296	5,7%			
kredyty krótkoterminowe	8 989	3 363	-62,6%			
Rozliczenia międzyokresowe	799	700	-12,4%			
	I-XII 2022	I-XII 2023		4q 2022	4q 2023	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	11,86%	9,66%		12,90%	10,53%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	13,75%	9,05%		11,08%	7,87%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	10,80%	6,84%		7,34%	5,30%	
ROA (zysk netto/aktywa)	16,39%	9,41%				
ROE (zysk netto/kapitał własny)	30,69%	17,14%				

W ocenie wyników Grupy Kapitałowej HORTICO SA za 2023r. należy pamiętać, iż w analogicznym okresie roku ubiegłego HORTICO SA zrealizowała transakcję sprzedaży nieruchomości w Ożarowie Mazowieckim (nabytą wraz z Przedsiębiorstwem PNOS od syndyka



masy upadłości), która to transakcja dodała do wyników Grupy (m.in. na poziomie EBIT, EBITDA) ok. 4,7 mln zł.

W okresie I-XII 2023r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 155,52 mln zł (spadek 1,6% r/r), przy czym w czwartym kwartale 2023r. wartość przychodów ze sprzedaży Grupy wyniosła ok. 40,5 mln zł (w tym okresie nastąpił wzrost przychodów o ok. 10,2% w porównaniu z 4 kwartałem 2022). Zarząd Grupy bardzo dobrze ocenia wzrost wartości sprzedaży w 4 kwartale br., gdyż stanowi to dobrą podstawę do rozwoju przychodów w kolejnym kwartale. Podstawową przyczyną niewielkiego spadku przychodów ze sprzedaży w roku 2023 są mniejsze przychody ze sprzedaży z linii profi Grupy, których powodów Grupa upatruje w istniejącym rozchwianiu cen środków produkcji i cen produktów wytwarzanych przez gospodarstwa ogrodnicze. Rozchwianie cen powoduje znaczne utrudnienia w prognozowaniu efektów działalności ogrodniczej i jej rentowności, a tym samym wpływa na zachowania zakupowe klientów Grupy, którzy ograniczają zakupy środków produkcji. Pomimo, iż z każdym kolejnym kwartałem 2023 roku Grupa obserwowała poprawę na rynku profi, to ostateczne wyniki tej linii biznesowej miały wpływ na nieznaczny, bo ca. 1,6% spadek przychodów Grupy w ujęciu r/r. W ocenie wyników Grupy należy także pamiętać o wysokiej bazie do porównań będącej efektem silnego wzrostu Grupy w ostatnich latach.

Przychody z linii hobby w 2023r. zachowywały się znacznie lepiej niż profi i w zależności od jednostki lub lokalizacji były zbliżone do wyników roku 2022 lub lepsze. W linii hobby Zarząd Grupy najlepiej ocenia wyniki PNOŚ (wzrost o ok. 17% przychodów ze sprzedaży i zysków) oraz działalności detalicznej. Dobra ocena działalności detalicznej wpłynęła na otwarcie w grudniu 2023r. kolejnego marketu kategorii dom i ogród pod logo PSB Mrówka w Namysłowie (Grupa spodziewa się wpływu tego otwarcia na wyniki w roku 2024) oraz plany związane z otwarciem w pierwszej połowie 2024r. marketu PSB Mrówka w Kluczborku. Grupa jest rentowna, a wskaźniki rentowności obrazujące wyniki za 2023r. wykazują bardzo dobry poziom. Zarząd Grupy dobrze ocenia rentowność sprzedaży (9,7%) oraz zwrot na kapitale własnym (17,1%). Struktura bilansu Grupy jest silna – zarówno poziom kapitału własnego czy majątku obrotowego w relacji do zadłużenia wskazują na dobrą sytuację finansową Grupy. Grupa posiada niskie zadłużenie oprocentowane (zaciągnięte kredyty krótkoterminowe na k. 2023 roku wyniosły 3,4 mln zł, Grupa nie posiadała kredytów długoterminowych), a jego relacja w stosunku do kapitału własnego wskazuje na wysoką zdolność do akwizycji lub inwestycji. Kapitały własne Grupy na koniec 2023r. wyniosły ok. 62,02 mln zł.

W okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA wypracowała 16,2mln zł EBITDA, 14,07 mln zł EBIT, 10,63 mln zł zysku netto, zaś w 4 kwartale 2023r. wartości te wyniosły odpowiednio 3,76 mln zł, 3,19 mln zł i 2,15 mln zł.

Zarząd Grupy dobrze ocenia wyniki spółek zależnych. Poniżej zaprezentowano wstępne (niezbadane jeszcze przez audytora) wyniki jednostkowe spółek Grupy osiągnięte w 2023r. (wraz z porównaniem do wyników roku poprzedniego).

pozycja w tys zł	HORTICO		PNOŚ		OGROFOL	
	2022	2023	2022	2023	2022	2023
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	126 289	120 422	27 335	31 915	10 600	8 505
ZYSK OPERACYJNY	14 768	6 196	6 029	7 077	899	654
ZYSK NETTO	11 577	4 334	4 805	5 658	648	498



Wszystkie spółki Grupy w 2023r. osiągnęły dodatnie wyniki finansowe.

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 ok. 3 lat Grupa działa w otoczeniu gospodarczym o dużej zmienności z szeregiem nieprzewidzianych i niewystępujących wcześniej w historii Grupy czynników. Powoduje to konieczność szybkiej adaptacji do zmieniającego się otoczenia i gotowość na zmiany. Zarząd Grupy stoi na stanowisku, iż silny bilans oraz szybka zdolność do pozyskania środków na realizację zamierzeń jest jednym z czynników, jakie mogą wpłynąć na sukces w najbliższym okresie.

W 4 kwartale 2023r. Grupa koncentrowała się na działalności w linii hobby, w szczególności w obszarze detalicznym – w tym okresie Grupa otworzyła nowy market PSB Mrówka (Namysłów) oraz podpisała umowę najmu pod kolejny (Kluczbork). W opinii Zarządu markety te będą



istotnie zwiększać skalę działalności i znaczenie obszaru detalicznego, Grupa jest zainteresowana dalszymi akwizycjami lokalizacji pod tego typu działalność. W 4 kwartale 2023r. rekordowe pod względem przychodów wyniki osiągnęła spółka PNOS, a zyski tej spółki są coraz bardziej istotne dla Grupy.

Niestabilne otoczenie gospodarcze, w tym silne wahania cen nośników energii, nawozów oraz kosztów finansowych zwiększyły ryzyko w obszarze profesjonalnej produkcji ogrodniczej, co wpływało negatywnie na zachowania zakupowe klientów w linii profi, przy czym z każdym kwartałem 2023 obserwowaliśmy poprawę nastrojów w tej grupie klientów.

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

HORTICO SA nie publikowała prognozy jednostkowych oraz skonsolidowanych wyników finansowych na rok obrotowy 2023.

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

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

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

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

L.p.	Nazwa	Liczba akcji	Udział w liczbie akcji i głosach na WZA
1	Paweł Kolasa	5 362 609	41,51%
2	Andrzej Guszał	2 350 000	18,19%
3	Robert Bender	2 115 878	16,38%
4	Santander Inwestycje Sp. z o.o.	749 918	5,81%
5	Urszula Bender	86 928	0,67%
6	Pozostali akcjonariusze	2 252 066	17,43%
	Razem	12 917 399	100%



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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	200	198,37

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 lutego 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 podatek od towarów i usług, odsetki, prowizje i różnice kursowe od pożyczek, kredytów, przedpłat i zobowiązań służących sfinansowaniu zakupu lub budowy środków trwałych.

Wartość środków trwałych w budowie zmniejszają odpisy aktualizacyjne.



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

5. Inwestycje w nieruchomości

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

6. Pozostałe inwestycje długoterminowe

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

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane według ceny nabycia.

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

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

Spółka tworzy rezerwy na przestarzałe zapasy.

8. Należności handlowe

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

9. Inwestycje krótkoterminowe

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



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

10. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

11. Bierno rozliczenia międzyokresowe kosztów

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

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

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

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

12. Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

13. Kapitały własne

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



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

14. Rezerwy na zobowiązania

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

15. Dywidendy

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

16. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

- 1) część bieżącą,



2) część odroczonej.

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

17. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

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

18. Wycena aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych

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

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

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

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

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



19. Przychody ze sprzedaży

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

20. Koszty i ich rozliczanie

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

21. Wynik finansowy

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

Na wynik finansowy Spółki składają się:

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

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