



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za II kwartał 2025 roku

od 1 kwietnia 2025 roku do 30 czerwca 2025 roku

Załączony raport został zatwierdzony przez:

Pawła Kolasę – Prezesa Zarządu,

Andrzeja Guszała – Wiceprezesa Zarządu,

Kingę Kazubowską – Talagą – Członka Zarządu,

Annę Domiszewską – Główną Księgową.

Wrocław, 13 sierpnia 2025 r.

Szanowni Państwo,

W imieniu Zarządu HORTICO SA przedstawiam raport kwartalny Grupy Kapitałowej HORTICO SA za drugi kwartał 2025 roku (tj. okres od 1 kwietnia 2025r. do 30 czerwca 2025r.).

Od 1 stycznia do 30 czerwca 2025 roku Grupa Kapitałowa HORTICO SA uzyskała następujące wyniki finansowe:

- **117,44 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **17,01 mln zł EBITDA,**
- **15,54 mln zł EBIT,**
- **12,22 mln zł zysku netto.**

W okresie od 1 kwietnia do 30 czerwca 2025r. Grupa Kapitałowa HORTICO SA osiągnęła następujące wyniki finansowe:

- **57,47 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **7,17 mln zł EBITDA,**
- **6,52 mln zł EBIT,**
- **5,19 mln zł zysku netto.**

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

Wyniki Grupy Kapitałowej HORTICO SA w drugim kwartale dają podobny obraz jak po pierwszych trzech miesiącach 2025r.:

- Grupa osiągnęła niewielkie wzrosty sprzedaży i niewielkie spadki na poziomie zyskowności,
- Grupa potrafi utrzymać wysoką marżę na sprzedaży, co w konsekwencji powoduje, że wskaźniki zyskowności oraz rentowności pozostają na wysokim poziomie. Pozycja bilansowa Grupy (relacja zadłużenia oprocentowanego/kapitałów własnych) jest silna, co stwarza możliwości finansowania akwizycji.

W najbliższych miesiącach kluczowym celem Grupy będzie zwiększenie przychodów ze sprzedaży.

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: 52-438 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 30.06.2025 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:

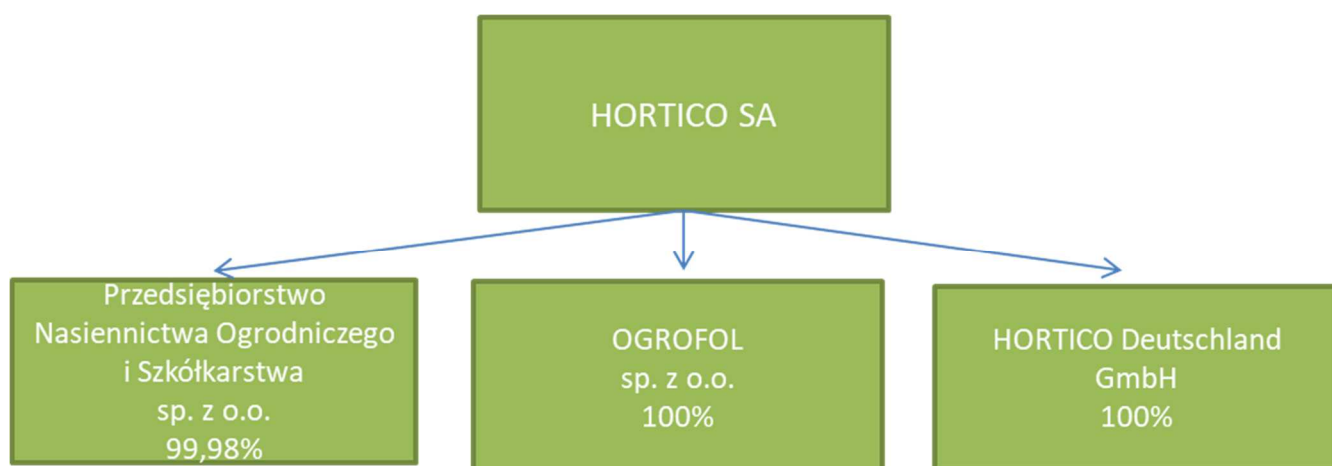
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącej RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

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 30 czerwca 2025 roku i na dzień sporządzenia niniejszego raportu 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 ogrodnictwa.

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

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

C. HORTICO Deutschland GmbH

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

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-06-2024	30-06-2025	II kwartał 2024	II kwartał 2025
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	114 568 637,08	117 442 463,24	57 209 352,28	57 467 938,23
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	794 912,54	729 605,45	447 054,51	365 967,29
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	113 773 724,54	116 712 857,79	56 762 297,77	57 101 970,94
B	Koszty działalności operacyjnej	97 252 425,24	101 816 501,21	50 150 422,65	51 137 007,45
I	Amortyzacja	1 468 915,14	1 473 133,30	798 872,47	657 680,64
II	Zużycie materiałów i energii	1 894 486,04	1 735 733,75	919 259,96	864 270,61
III	Usługi obce	4 684 387,47	4 855 758,89	2 399 609,07	2 407 575,71
IV	Podatki i opłaty, w tym:	485 309,37	601 787,02	279 063,50	336 556,81
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	9 252 032,38	10 569 410,94	4 834 451,70	5 345 207,01
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 877 424,17	2 091 734,24	963 897,42	1 071 575,78



VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	2 756 291,01	3 583 548,50	1 364 772,55	1 611 942,99
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	74 833 579,66	76 905 394,57	38 590 495,98	38 842 197,90
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	17 316 211,84	15 625 962,03	7 058 929,63	6 330 930,78
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	478 939,23	753 209,02	372 436,55	543 702,43
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	130 813,01	-	130 000,00	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	348 126,22	753 209,02	242 436,55	543 702,43
E	Pozostałe koszty operacyjne	771 093,38	842 043,60	435 271,21	358 345,16
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	771 093,38	842 043,60	435 271,21	358 345,16
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	17 024 057,69	15 537 127,45	6 996 094,97	6 516 288,05
G	Przychody finansowe	449 375,87	306 695,63	226 396,91	151 490,45
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	-	-	-
a	od jednostek powiązanych w tym:	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
b	od pozostałych jednostek	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	18 216,99	41 181,95	7 846,36	17 740,05
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	431 158,88	265 513,68	218 550,55	133 750,40
H	Koszty finansowe	399 390,32	602 572,24	207 786,64	243 327,46
I	Odsetki, w tym:	116 323,03	293 489,55	27 379,06	46 373,96
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	283 067,29	309 082,69	180 407,58	196 953,50
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	17 074 043,24	15 241 250,84	7 014 705,24	6 424 451,04
J	Podatek dochodowy	3 390 703,00	3 016 933,00	1 366 102,00	1 231 059,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	13 683 340,24	12 224 317,84	5 648 603,24	5 193 392,04



Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2024	30-06-2025
A. AKTYWA TRWAŁE	24 016 331,94	25 852 032,17
I. Wartości niematerialne i prawne	185 069,16	175 498,66
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	185 069,16	175 498,66
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	21 644 599,84	23 252 426,57
1. Środki trwałe	21 055 070,43	20 857 762,42
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 347 320,92	4 150 390,90
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 237 319,05	9 850 048,40
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 719 220,01	2 778 347,24
d) środki transportu	2 169 099,63	1 988 480,70
e) inne środki trwałe	2 582 110,82	2 090 495,18
2. Środki trwałe w budowie	589 529,41	2 394 664,15
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	-	-
III. Należności długoterminowe	-	-
1. Od jednostek powiązanych	-	-
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Od pozostałych jednostek	-	-
IV. Inwestycje długoterminowe	1 130 924,94	1 159 924,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	1 130 924,94	1 159 924,94
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	1 018 000,00	1 047 000,00
- udziały lub akcje	1 018 000,00	1 047 000,00
- 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	1 055 738,00	1 264 182,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 055 738,00	1 264 182,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-



B. AKTYWA OBROTOWE	95 424 568,81	96 907 788,50
I. Zapasy	50 435 669,54	55 010 773,32
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	420 329,69	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	50 024 640,96	55 010 773,32
5. Zaliczki na dostawy	- 9 301,11	-
II. Należności krótkoterminowe	33 926 489,85	35 069 095,77
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	33 926 489,85	35 069 095,77
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	32 041 474,63	34 177 448,47
- do 12 miesięcy	32 041 474,63	34 177 448,47
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 452 631,32	135 396,42
c) inne	432 383,90	756 250,88
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	9 311 022,91	5 351 325,77
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	9 311 022,91	5 351 325,77
a) w jednostkach powiązanych	272 093,29	998 843,29
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	272 093,29	998 843,29
- 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	9 038 929,62	4 352 482,48
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	9 013 729,62	4 316 982,48
- inne środki pieniężne	25 200,00	35 500,00
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 751 386,51	1 476 593,64
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	119 440 900,75	122 759 820,67



PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2024	30-06-2025
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	69 654 799,28	76 821 816,79
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 458 749,50	6 458 749,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	49 512 709,54	58 138 749,45
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	-	-
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny w tym:	-	-
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	-	-
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	-	-
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	-	-
- na udziały (akcje) własne	-	-
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	-
VI. Zysk (strata) netto	13 683 340,24	12 224 317,84
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	49 786 101,47	45 938 003,88
I. Rezerwy na zobowiązania	1 211 743,67	1 579 179,23
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	133 396,00	43 624,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	534 541,73	607 241,59
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	534 541,73	607 241,59
3. Pozostałe rezerwy	543 805,94	928 313,64
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	543 805,94	928 313,64
II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	47 923 273,84	43 806 380,69
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	47 923 273,84	43 806 380,69
a) kredyty i pożyczki	1 606 528,63	4 850 021,75
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	952 576,27	937 685,13
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	36 598 469,89	29 754 484,35
- do 12 miesięcy	36 598 469,89	29 754 484,35
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	18 300,51	18 549,81
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	3 415 083,73	2 378 757,50
h) z tytułu wynagrodzeń	1 172 726,72	1 313 547,67
i) inne	4 159 588,09	4 553 334,48
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	651 083,96	552 443,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	651 083,96	552 443,96
- długoterminowe	552 443,96	453 803,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	119 440 900,75	122 759 820,67

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-06-2024	30-06-2025	II kwartał 2024	II kwartał 2025
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	13 683 340,24	12 224 317,84	5 648 603,24	5 193 392,04
II. Korekty razem	5 270 745,57	5 284 899,33	7 463 037,51	2 195 766,23
1. Amortyzacja	1 468 915,14	1 473 133,30	798 872,47	657 680,64
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	116 323,03	293 489,55	27 379,06	46 373,96
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 130 813,01	-	- 130 000,00	-
5. Zmiana stanu rezerw	242 659,36	168 878,10	- 41 652,63	326 379,50
6. Zmiana stanu zapasów	- 805 085,31	2 349 041,50	5 399 064,94	- 1 843 942,90
7. Zmiana stanu należności	3 986 102,88	6 377 640,81	19 166 468,03	12 744 332,45
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	474 604,03	- 5 606 532,23	- 17 455 262,28	- 9 533 617,86
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 81 960,55	229 248,30	- 301 832,08	- 201 439,56
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	18 954 085,81	17 509 217,18	13 111 640,75	7 389 158,27
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	134 451,11	-	133 638,10	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	130 813,01	-	130 000,00	-
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Z aktywów finansowych, w tym:	-	-	-	-



a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- zbycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- dywidendy i udziały w zyskach	-	-	-	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	-	-	-	-
- odsetki	-	-	-	-
- inne wpływy z aktywów finansowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy inwestycyjne	3 638,10	-	3 638,10	-
II. Wydatki	3 342 822,34	1 660 406,44	1 590 754,33	340 774,74
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 325 822,34	1 631 406,44	1 590 754,33	311 774,74
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	-	-	-	-
3. Na aktywa finansowe, w tym:	-	-	-	-
a) w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-	-	-
- nabycie aktywów finansowych	-	-	-	-
- udzielone pożyczki długoterminowe	-	-	-	-
4. Inne wydatki inwestycyjne	17 000,00	29 000,00	-	29 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 3 208 371,23	- 1 660 406,44	- 1 457 116,23	- 340 774,74
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	-	-	-	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	-	-	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	7 774 276,32	13 711 688,97	8 213 898,59	10 414 900,34
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 583 479,80	-	2 583 479,80	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 533 877,03	13 259 239,63	5 144 367,09	10 281 836,37
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	540 596,46	158 959,79	458 672,64	86 690,01
8. Odsetki	116 323,03	293 489,55	27 379,06	46 373,96
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 7 774 276,32	- 13 711 688,97	- 8 213 898,59	- 10 414 900,34



D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	7 971 438,26	2 137 121,77	3 440 625,93	- 3 366 516,81
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	7 971 438,26	2 137 121,77	3 440 625,93	- 3 366 516,81
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 067 491,36	2 215 360,71	5 598 303,69	7 718 999,29
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	9 038 929,62	4 352 482,48	9 038 929,62	4 352 482,48
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-06-2024	30-06-2025	II kwartał 2024	II kwartał 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	61 925 987,88	69 644 894,26	63 024 671,54	75 658 887,17
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	61 925 987,88	69 644 894,26	63 024 671,54	75 658 887,17
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 458 749,50	6 458 749,50	6 458 749,50	6 458 749,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 458 749,50	6 458 749,50	6 458 749,50	6 458 749,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	44 580 979,48	49 166 805,47	44 580 979,48	49 166 805,47
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 931 730,06	8 971 943,98	4 931 730,06	8 971 943,98
a) zwiększenie (z tytułu)	7 515 209,86	8 971 943,98	7 515 209,86	8 971 943,98
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	7 515 209,86	8 971 943,98	7 515 209,86	8 971 943,98
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 583 479,80	-	2 583 479,80	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- wypłaty dodatkowej dywidendy	2 583 479,80	-	2 583 479,80	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	49 512 709,54	58 138 749,45	49 512 709,54	58 138 749,45
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	10 540 354,83	14 019 339,29	18 575 091,83	21 050 265,09
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 540 354,83	14 019 339,29	18 575 091,83	21 050 265,09
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	10 540 354,83	14 019 339,29	18 575 091,83	21 050 265,09
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	10 540 354,83	13 493 033,63	10 540 354,83	13 493 033,63
- podziału zysku z lat ubiegłych	7 311 005,08	8 971 943,98	7 311 005,08	8 971 943,98
- wypłata dywidendy	3 229 349,75	4 521 089,65	3 229 349,75	4 521 089,65
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	526 305,66	8 034 737,00	7 557 231,46
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)	-	526 305,66	-	526 305,66
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	526 305,66	-	526 305,66
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 526 305,66	-	- 526 305,66
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	8 034 737,00	7 030 925,80
6. Wynik netto	13 683 340,24	12 224 317,84	5 648 603,24	5 193 392,04
a) zysk netto	13 683 340,24	12 224 317,84	5 648 603,24	5 193 392,04
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	69 654 799,28	76 821 816,79	69 654 799,28	76 821 816,79
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	30-06-2024	30-06-2025	II kwartał 2024	II kwartał 2025
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	88 298 993,15	89 807 780,56	49 182 540,01	48 125 297,08
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 564 007,52	981 654,81	494 189,79	439 250,42
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	86 734 985,63	88 826 125,75	48 688 350,22	47 686 046,66
B	Koszty działalności operacyjnej	79 118 334,02	82 163 319,39	42 865 759,03	43 107 694,72
I	Amortyzacja	991 814,50	1 029 765,85	531 480,18	471 066,09
II	Zużycie materiałów i energii	1 013 682,46	902 506,02	532 579,53	497 158,64
III	Usługi obce	2 959 921,92	3 208 939,26	1 639 056,22	1 731 253,38
IV	Podatki i opłaty, w tym:	325 191,78	431 248,96	193 671,52	249 957,20
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	6 673 177,76	7 603 873,55	3 596 267,44	3 915 943,13
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 357 669,15	1 496 564,26	711 468,46	779 382,83
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	2 082 982,17	2 745 338,78	1 041 231,17	1 298 050,72
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	63 713 894,28	64 745 082,71	34 620 004,51	34 164 882,73
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	9 180 659,13	7 644 461,17	6 316 780,98	5 017 602,36
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	393 553,09	327 085,47	304 750,36	184 869,14
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	130 813,01	-	130 000,00	-
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	262 740,08	327 085,47	174 750,36	184 869,14
E	Pozostałe koszty operacyjne	566 503,32	495 344,81	283 801,34	275 218,96
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	566 503,32	495 344,81	283 801,34	275 218,96
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	9 007 708,90	7 476 201,83	6 337 730,00	4 927 252,54
G	Przychody finansowe	410 163,18	252 953,56	203 730,06	135 570,73
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:	18 216,99	41 181,95	7 846,37	17 740,05
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-



IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	391 946,19	211 771,61	195 883,69	117 830,68
H	Koszty finansowe	360 004,24	508 411,87	183 730,49	173 022,73
I	Odsetki, w tym:	116 323,03	293 489,55	27 379,06	46 373,96
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	243 681,21	214 922,32	156 351,43	126 648,77
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	9 057 867,84	7 220 743,52	6 357 729,57	4 889 800,54
J	Podatek dochodowy	1 901 246,00	1 587 842,00	1 334 487,00	1 075 268,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	7 156 621,84	5 632 901,52	5 023 242,57	3 814 532,54

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	30-06-2024	30-06-2025
A. AKTYWA TRWAŁE	21 887 747,79	22 658 888,17
I. Wartości niematerialne i prawne	74 435,83	77 865,30
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	74 435,83	77 865,30
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18 265 178,02	18 932 538,93
1. Środki trwałe	17 818 416,26	16 924 044,28
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	3 047 320,92	2 850 390,90
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 063 294,06	9 786 350,11
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 177 069,65	1 582 311,62
d) środki transportu	1 073 620,13	826 714,05
e) inne środki trwałe	2 457 111,50	1 878 277,60
2. Środki trwałe w budowie	446 761,76	2 008 494,65
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	2 680 874,94	2 709 874,94
1. Nieruchomości	-	-
2. Wartości niematerialne i prawne	-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe	2 680 874,94	2 709 874,94
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	1 018 000,00	1 047 000,00
- udziały lub akcje	1 018 000,00	1 047 000,00
- 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	867 259,00	938 609,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	867 259,00	938 609,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	64 684 197,56	62 770 141,06
I. Zapasy	31 873 170,10	32 349 878,82
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	420 329,69	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	30 665 315,80	32 349 878,82
5. Zaliczki na dostawy	787 524,61	-
II. Należności krótkoterminowe	26 481 905,69	24 913 888,02
1. Należności od jednostek powiązanych	1 413 506,09	787 910,03
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 413 506,09	787 910,03
- do 12 miesięcy	1 413 506,09	787 910,03
- 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	25 068 399,60	24 863 603,32
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	23 653 170,85	24 165 743,67
- do 12 miesięcy	23 653 170,85	24 165 743,67
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	1 053 598,77	28 989,73
c) inne	361 629,98	668 869,92
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	5 358 290,41	4 703 422,70
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	5 358 290,41	4 703 422,70



a) w jednostkach powiązanych	272 093,29	998 843,29
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	272 093,29	998 843,29
- 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	5 086 197,12	3 704 579,41
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	5 060 997,12	3 669 079,41
- inne środki pieniężne	25 200,00	35 500,00
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	970 831,36	802 951,52
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	86 571 945,35	85 429 029,23

PASYWA

Wyszczególnienie	30-06-2024	30-06-2025
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	43 050 898,23	42 558 041,07
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	6 458 699,50	6 458 699,50
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym	29 435 576,89	30 466 440,05
- 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	-	-
VI. Zysk (strata) netto	7 156 621,84	5 632 901,52
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	43 521 047,12	42 870 988,16
I. Rezerwy na zobowiązania	1 160 912,91	1 628 820,10
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	130 209,00	40 437,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	500 590,62	569 781,14
- długoterminowa	-	-
- krótkoterminowa	500 590,62	569 781,14
3. Pozostałe rezerwy	530 113,29	1 018 601,96
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	530 113,29	1 018 601,96



II. Zobowiązania długoterminowe	-	-
1. Wobec jednostek powiązanych	-	-
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-
3. Wobec pozostałych jednostek	-	-
a) kredyty i pożyczki	-	-
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	-	-
d) zobowiązania wekslowe	-	-
e) inne	-	-
III. Zobowiązania krótkoterminowe	41 709 050,25	40 689 724,10
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 426 735,99	3 393 465,87
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 426 735,99	1 283 465,87
- do 12 miesięcy	2 426 735,99	1 283 465,87
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	2 110 000,00
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	39 282 314,26	37 296 258,23
a) kredyty i pożyczki	1 606 528,63	4 850 021,75
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	151 226,56	107 600,52
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	30 547 382,18	25 612 893,61
- do 12 miesięcy	30 547 382,18	25 612 893,61
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	18 300,51	-
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	1 945 137,26	1 232 276,24
h) z tytułu wynagrodzeń	865 873,94	950 050,04
i) inne	4 147 865,18	4 543 416,07
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	651 083,96	552 443,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	651 083,96	552 443,96
- długoterminowe	552 443,96	453 803,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	86 571 945,35	85 429 029,23

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2024	30-06-2025	II kwartał 2024	II kwartał 2025
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	7 156 621,84	5 632 901,52	5 023 242,57	3 814 532,54
II. Korekty razem	7 666 757,71	9 104 197,08	6 133 970,24	3 814 827,28
1. Amortyzacja	991 814,50	1 029 765,85	531 480,18	471 066,09
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	116 323,03	293 489,55	27 379,06	46 373,96
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 130 813,01	-	- 130 000,00	-
5. Zmiana stanu rezerw	468 401,50	551 437,83	14 436,35	471 970,09
6. Zmiana stanu zapasów	3 366 292,61	6 442 508,75	8 612 432,30	- 1 388 822,71
7. Zmiana stanu należności	- 1 722 318,56	- 297 252,52	7 377 435,47	3 760 275,76
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	4 933 318,72	1 264 391,47	- 10 035 522,96	628 131,40
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 356 261,08	- 180 143,85	- 263 670,16	- 174 167,31
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	14 823 379,55	14 737 098,60	11 157 212,81	7 629 359,82
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	130 813,01	-	130 000,00	-
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	130 813,01	-	130 000,00	-
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	3 137 203,37	829 019,50	1 306 767,71	340 774,74
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 137 203,37	800 019,50	1 306 767,71	311 774,74
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	-	29 000,00	-	29 000,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 3 006 390,36	- 829 019,50	- 1 176 767,71	- 340 774,74
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	-	2 110 000,00	-	2 110 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	-	2 110 000,00	-	2 110 000,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	7 365 792,47	13 603 586,35	7 805 414,64	10 361 523,08



1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	2 583 479,80	-	2 583 479,80	-
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	4 533 877,03	13 259 239,63	5 144 367,09	10 281 836,37
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	132 112,61	50 857,17	50 188,69	33 312,75
8. Odsetki	116 323,03	293 489,55	27 379,06	46 373,96
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 7 365 792,47	- 11 493 586,35	- 7 805 414,64	- 8 251 523,08
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	4 451 196,72	2 414 492,75	2 175 030,46	- 962 938,00
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	4 451 196,72	2 414 492,75	2 175 030,46	- 962 938,00
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	635 000,40	1 290 086,66	2 911 166,66	4 667 517,41
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	5 086 197,12	3 704 579,41	5 086 197,12	3 704 579,41
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-06-2024	30-06-2025	II kwartał 2024	II kwartał 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	41 707 105,94	41 446 229,20	43 987 095,74	43 437 922,13
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
I a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	41 707 105,94	41 446 229,20	43 987 095,74	43 437 922,13
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	6 458 699,50	6 458 699,50	6 458 699,50	6 458 699,50
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- wydanie udziałów (emisji akcji)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	6 458 699,50	6 458 699,50	6 458 699,50	6 458 699,50
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	31 131 014,51	29 435 576,89	31 131 014,51	29 435 576,89
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 1 695 437,62	1 030 863,16	- 1 695 437,62	1 030 863,16
a) zwiększenie (z tytułu)	888 042,18	1 030 863,16	888 042,18	1 030 863,16
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	888 042,18	1 030 863,16	888 042,18	1 030 863,16
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 583 479,80	-	2 583 479,80	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- wypłaty dywidendy	2 583 479,80	-	2 583 479,80	-
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	29 435 576,89	30 466 440,05	29 435 576,89	30 466 440,05



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	4 117 391,93	5 551 952,81	6 250 771,20	7 370 321,79
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 117 391,93	5 551 952,81	6 250 771,20	7 370 321,79
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 117 391,93	5 551 952,81	6 250 771,20	7 370 321,79
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 117 391,93	5 551 952,81	4 117 391,93	5 551 952,81
- podziału zysku z lat ubiegłych	888 042,18	1 030 863,16	888 042,18	1 030 863,16
- wypłata dywidendy	3 229 349,75	4 521 089,65	3 229 349,75	4 521 089,65
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	2 133 379,27	1 818 368,98
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	-	-	2 133 379,27	1 818 368,98
6. Wynik netto	7 156 621,84	5 632 901,52	5 023 242,57	3 814 532,54
a) zysk netto	7 156 621,84	5 632 901,52	5 023 242,57	3 814 532,54
b) strata netto	-	-	-	-
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	43 050 898,23	42 558 041,07	43 050 898,23	42 558 041,07

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

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

Wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego (EUR) 01.01-30.06.2025	
Przychody ze sprzedaży	174 970
Zysk netto	4 990

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

Dla zobrazowania wyników finansowych zaprezentowano tabelę z wybranymi pozycjami ze sprawozdania skonsolidowanego podsumowującymi działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2025r. – 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.

	I-VI 2024	I-VI 2025	Dynamika r/r	2q 2024	2q 2025	Dynamika q/q
pozycja w tys zł						
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	114 569	117 442	2,5%	57 209	57 468	0,5%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	97 252	101 817	4,7%	50 150	51 137	2,0%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	17 316	15 626	-9,8%	7 059	6 331	-10,3%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	17 024	15 537	-8,7%	6 996	6 516	-6,9%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	18 493	17 010	-8,0%	7 795	7 174	-8,0%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	17 074	15 241	-10,7%	7 015	6 424	-8,4%
ZYSK NETTO	13 683	12 224	-10,7%	5 649	5 193	-8,1%
SUMA AKTYWÓW	119 441	122 760	2,8%			
AKTYWA TRWAŁE	24 016	25 852	7,6%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	95 425	96 908	1,6%			
Zapasy	50 436	55 011	9,1%			
Należności krótkoterminowe	33 926	35 069	3,4%			
Inwestycje krótkoterminowe	9 311	5 351	-42,5%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 751	1 477	-15,6%			
KAPITAŁ WŁASNY	69 655	76 822	10,3%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	49 786	45 938	-7,7%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-				
kredyty długoterminowe	-	-				
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	47 923	43 806	-8,6%			
kredyty krótkoterminowe	1 607	4 850	201,8%			
Rozliczenia międzyokresowe	651	552	-15,2%			
	I-VI 2024	I-VI 2025		2q 2024	2q 2025	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (zysk na sprzedaży/przychody)	15,11%	13,31%		12,34%	11,02%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (zysk operacyjny/przychody)	14,86%	13,23%		12,23%	11,34%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (zysk netto/przychody)	11,94%	10,41%		9,87%	9,04%	
ROA	11,46%	9,96%				
ROE	19,64%	15,91%				

W okresie I-VI 2025r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 117,44 mln zł i były wyższe o 2,5% od wyników osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największy wpływ na zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży Grupy miały przychody osiągnięte



przez markety Mrówka, działalność linii profi oraz PNOS. Pomimo wzrostu przychodów Grupa osiągnęła nieznacznie niższe w porównaniu do roku 2024 wartości zysku na sprzedaży, operacyjnego i netto – przy czym należy podkreślić, iż wartości te w ocenie Zarządu pozostają wciąż atrakcyjne. W I półroczu 2025r. Grupa osiągnęła 17,01 mln zł zysku na sprzedaży, 15,54 mln zł EBIT i 12,22 mln zł zysku netto. Powodem, niewielkiego w opinii Zarządu, spadku zyskowności był nieco szybszy od wzrostu przychodów wzrost kosztów działalności (przede wszystkim wynagrodzeń – m.in. poprzez wzrost płacy minimalnej). Wskaźniki rentowności sprzedaży pozostają na atrakcyjnym poziomie – rentowność sprzedaży w I półroczu 2025r. osiągnęła 13,3%, a rentowność netto 10,41%. Na dobrym poziomie pozostaje ROA i ROE, które dla osiągniętego zysku netto na koniec I półrocza 2025r. wynosiły odpowiednio 9,96% i 15,91%.

Zadłużenie w stosunku do kapitałów wciąż pozostaje na niskim poziomie, na koniec I półrocza 2025r. wartość kredytów krótkoterminowych wynosiła 4,85 mln zł (Grupa nie korzysta z kredytów długoterminowych), a kapitałów własnych prawie 76,8 mln zł. Biorąc powyższe pod uwagę, pozycję finansową Grupy należy uznać za dobrą, zaś strukturę bilansu za silną. W ocenie Zarządu Grupa posiada wysoką zdolność do wypłaty dywidendy akcjonariuszom oraz akwizycji.

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

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

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

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

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

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

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



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

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

Grupa obserwuje zwiększenie udziału kanału nowoczesnego w obrotach artykułami ogrodniczymi z segmentu hobby (stąd m.in. zainteresowanie HORTICO SA zwiększeniem posiadania liczby marketów typu Mrówka).

Grupa, tak jak szereg innych przedsiębiorstw, pozostaje pod wpływem czynników wpływających na wzrost wynagrodzeń, w tym poprzez wzrost płacy minimalnej.

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 2025.

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	% akcji i głosów
1	Paweł Kolasa	5 237 318	40,54%
2	Andrzej Guszał	2 350 000	18,19%
3	Robert Bender	2 117 544	16,39%
5	Urszula Bender	86 928	0,67%
6	Pozostali akcjonariusze	3 125 609	24,20%
	Razem	12 917 399	100%



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

	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
Grupa Kapitałowa HORTICO SA	256	253,29

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 13 sierpnia 2025r.



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 nieznanych osób, 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 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 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 powiązanymi

W sprawozdaniach finansowych wyodrębnia się pozycje związane z transakcjami pomiędzy jednostkami powiązanymi, 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 przypadków 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.