



HORTICO S.A.

RAPORT OKRESOWY

za III kwartał 2025 roku

od 1 lipca 2025 roku do 30 września 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, 14 listopada 2025 r.



Szanowni Państwo,

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

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

- **148,34 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **11,97 mln zł EBITDA,**
- **9,86 mln zł EBIT,**
- **7,9 mln zł zysku netto.**

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

- **30,9 mln zł przychodów ze sprzedaży,**
- **5,04 mln zł straty EBITDA,**
- **5,68 mln zł straty EBIT,**
- **4,33 mln zł straty netto.**

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

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

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu HORTICO SA



I. WSTĘP – WPROWADZENIE

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 020778379 oraz NIP PL 8942944952.

Siedziba Spółki mieści się: 52-438 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 30.09.2025 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:

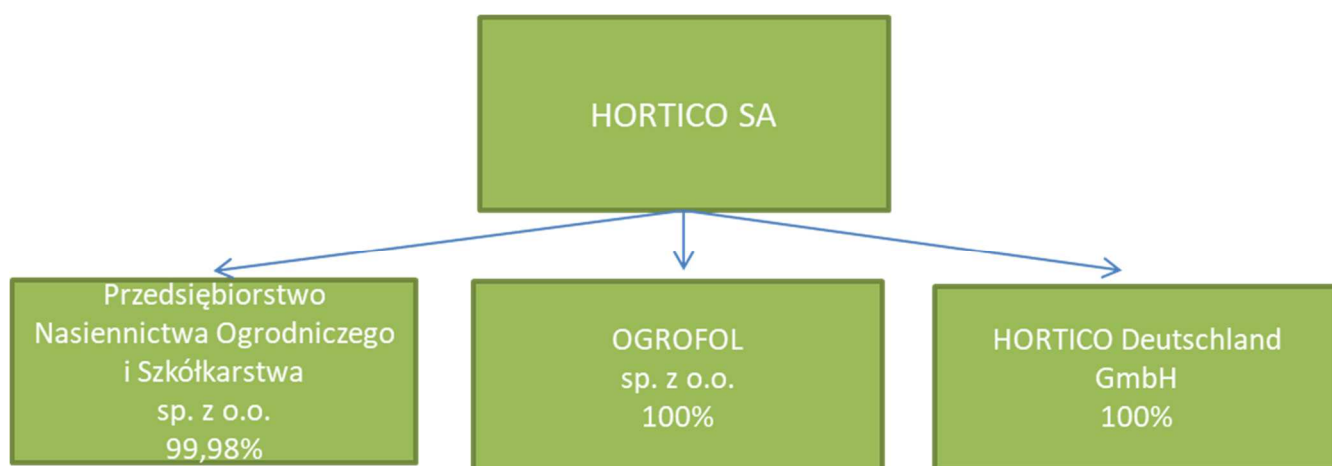
- Urszula Bender – Przewodnicząca RN,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącej RN,
- Anna Chmura – Członek RN,
- Tomasz Magiera – Członek RN,
- Marcin Matuszczak – Członek RN.

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 września 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 ogrodniczej.

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

B. OGROFOL sp. z o.o.

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 411546844 oraz NIP 6972126855.

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

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

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

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

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

C. HORTICO Deutschland GmbH

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

II. SPRAWOZDANIA FINANSOWE

1. Skonsolidowane dane finansowe

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

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

wiersz	Treść	30-09-2024	30-09-2025	III kwartał 2024	III kwartał 2025
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	143 636 310,14	148 340 649,09	29 067 673,06	30 898 185,85
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 554 687,31	1 042 939,12	759 774,77	313 333,67
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	142 081 622,83	147 297 709,97	28 307 898,29	30 584 852,18
B	Koszty działalności operacyjnej	131 460 390,42	138 365 143,41	34 207 965,18	36 548 642,20
I	Amortyzacja	2 158 905,12	2 110 855,24	689 989,98	637 721,94
II	Zużycie materiałów i energii	2 648 705,97	2 566 754,03	754 219,93	831 020,28
III	Usługi obce	6 754 991,32	7 076 601,33	2 070 603,85	2 220 842,44
IV	Podatki i opłaty, w tym:	818 139,53	944 756,53	332 830,16	342 969,51
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	14 133 224,26	16 074 264,83	4 881 191,88	5 504 853,89
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 804 166,58	3 167 745,85	926 742,41	1 076 011,61



VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	4 393 917,31	5 400 736,01	1 637 626,30	1 817 187,51
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	97 748 340,33	101 023 429,59	22 914 760,67	24 118 035,02
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	12 175 919,72	9 975 505,68	- 5 140 292,12	- 5 650 456,35
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	895 576,60	1 324 009,19	416 637,37	570 800,17
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	130 813,01	16 259,64	-	16 259,64
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	764 763,59	1 307 749,55	416 637,37	554 540,53
E	Pozostałe koszty operacyjne	1 047 984,12	1 443 716,12	276 890,74	601 672,52
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	1 047 984,12	1 443 716,12	276 890,74	601 672,52
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	12 023 512,20	9 855 798,75	- 5 000 545,49	- 5 681 328,70
G	Przychody finansowe	695 828,06	596 332,66	246 452,19	289 637,03
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	85 779,00	-	85 779,00
a	od jednostek powiązanych w tym:	-	85 779,00	-	85 779,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	85 779,00	-	85 779,00
b	od pozostałych jednostek	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	61 759,82	124 799,34	43 542,83	83 617,39
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	634 068,24	385 754,32	202 909,36	120 240,64
H	Koszty finansowe	554 053,51	770 389,83	154 663,19	167 817,59
I	Odsetki, w tym:	188 183,73	359 513,55	71 860,70	66 024,00
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	365 869,78	410 876,28	82 802,49	101 793,59
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	12 165 286,75	9 681 741,58	- 4 908 756,49	- 5 559 509,26
J	Podatek dochodowy	2 259 521,00	1 783 628,00	- 1 131 182,00	- 1 233 305,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	9 905 765,75	7 898 113,58	- 3 777 574,49	- 4 326 204,26



Skonsolidowany bilans

AKTYWA

Stan na dzień	30-09-2024	30-09-2025
A. AKTYWA TRWAŁE	24 793 076,15	25 802 063,28
I. Wartości niematerialne i prawne	176 016,35	166 310,09
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	176 016,35	166 310,09
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	22 430 396,86	23 291 509,25
1. Środki trwałe	21 521 330,99	20 345 548,55
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	4 281 678,58	4 150 390,90
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 298 349,16	9 704 540,40
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 220 078,70	2 781 089,54
d) środki transportu	2 289 190,09	1 787 287,90
e) inne środki trwałe	2 432 034,46	1 922 239,81
2. Środki trwałe w budowie	909 065,87	2 945 960,70
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	1 184 319,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 055 738,00	1 184 319,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	82 603 281,72	85 677 590,21
I. Zapasy	54 294 117,97	58 514 141,88
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	420 329,69	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	53 869 525,04	58 514 141,88
5. Zaliczki na dostawy	4 263,24	-
II. Należności krótkoterminowe	23 949 390,48	22 166 411,38
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	23 949 390,48	22 166 411,38
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	22 721 118,59	19 085 022,06
- do 12 miesięcy	22 721 118,59	19 085 022,06
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	772 955,59	2 059 328,35
c) inne	455 316,30	1 022 060,97
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 731 463,71	3 651 582,33
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 731 463,71	3 651 582,33
a) w jednostkach powiązanych	998 843,29	991 590,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	998 843,29	991 590,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 732 620,42	2 659 992,33
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 732 620,42	2 413 949,95
- inne środki pieniężne	-	246 042,38
- inne aktywa pieniężne	-	-



2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 628 309,56	1 345 454,62
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	107 396 357,87	111 479 653,49

PASYWA

Wyszczególnienie	30-09-2024	30-09-2025
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	65 877 224,79	72 495 612,53
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	9 905 765,75	7 898 113,58
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	41 519 133,08	38 984 040,96
I. Rezerwy na zobowiązania	1 082 210,33	1 654 826,79
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	414 272,60	1 003 961,20
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	414 272,60	1 003 961,20
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	39 810 498,79	36 801 430,21
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	39 810 498,79	36 801 430,21
a) kredyty i pożyczki	6 450 439,92	2 082 121,16
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	1 007 721,28	903 828,63
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	29 244 914,27	28 267 079,18
- do 12 miesięcy	29 244 914,27	28 267 079,18
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	946 011,26	982 818,58
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	898 164,37	3 214 510,28
h) z tytułu wynagrodzeń	1 205 270,57	1 318 831,12
i) inne	57 977,12	32 241,26
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	626 423,96	527 783,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	626 423,96	527 783,96
- długoterminowe	527 783,96	429 143,96
- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	107 396 357,87	111 479 653,49

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

Wyszczególnienie	30-09-2024	30-09-2025	III kwartał 2024	III kwartał 2025
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	9 905 765,75	7 898 113,58	- 3 777 574,49	- 4 326 204,26
II. Korekty razem	- 891 700,55	9 976 650,91	- 6 162 446,12	7 070 108,08
1. Amortyzacja	2 158 905,12	2 110 855,24	689 989,98	637 721,94
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	188 183,73	359 310,16	71 860,70	65 820,61
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 130 813,01	- 16 259,64	-	- 16 259,64
5. Zmiana stanu rezerw	113 126,02	244 525,66	- 129 533,34	75 647,56
6. Zmiana stanu zapasów	- 4 663 533,74	- 1 154 327,06	- 3 858 448,43	- 3 503 368,56
7. Zmiana stanu należności	13 963 202,25	19 280 325,20	9 977 099,37	12 902 684,39
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 12 537 227,32	- 11 263 368,97	- 13 011 831,35	- 3 278 480,24
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	16 456,40	415 590,32	98 416,95	186 342,02
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	9 014 065,20	17 874 764,49	- 9 940 020,61	2 743 903,82
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				



I. Wpływy	130 813,01	102 038,64	-	102 038,64
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	130 813,01	16 259,64	-	16 259,64
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	-	85 779,00	-	85 779,00
II. Wydatki	5 114 971,07	1 895 914,15	1 604 242,21	503 864,21
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 114 971,07	1 866 914,15	1 604 242,21	503 864,21
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	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 4 984 158,06	- 1 793 875,51	- 1 604 242,21	- 401 825,57
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	3 122 780,79	-	7 722 661,48	-
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	3 122 780,79	-	7 722 661,48	-
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	6 487 558,87	15 636 257,36	3 484 707,86	4 034 568,40
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 812 829,55	4 521 089,65	3 229 349,75	4 521 089,65
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 309,58	10 529 252,45	4 333,14	- 619 987,18
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	474 236,01	226 605,10	179 164,27	67 645,32
8. Odsetki	188 183,73	359 310,16	71 860,70	65 820,61
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 364 778,08	- 15 636 257,36	4 237 953,62	- 4 034 568,40
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	665 129,06	444 631,62	- 7 306 309,20	- 1 692 490,15
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	665 129,06	444 631,62	- 7 306 309,20	- 1 692 490,15
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-



F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	1 067 491,36	2 215 360,71	9 038 929,62	4 352 482,48
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 732 620,42	2 659 992,33	1 732 620,42	2 659 992,33
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Wyszczególnienie	30-09-2024	30-09-2025	III kwartał 2024	III kwartał 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	61 925 987,88	69 644 894,26	69 654 799,28	76 821 816,79
- 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	69 654 799,28	76 821 816,79
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	49 512 709,54	58 138 749,45
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	4 931 730,06	8 971 943,98	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	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	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 583 479,80	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-
- wypłata dywidendy	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	13 683 340,24	12 224 317,84
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	10 540 354,83	14 019 339,29	13 683 340,24	12 224 317,84
- 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	13 683 340,24	12 224 317,84
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	10 540 354,83	13 493 033,63	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	7 311 005,08	8 971 943,98	-	-
- wypłata dywidendy	3 229 349,75	4 521 089,65	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	526 305,66	13 683 340,24	12 224 317,84
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	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	526 305,66	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	- 526 305,66	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	13 683 340,24	12 224 317,84
6. Wynik netto	9 905 765,75	7 898 113,58	- 3 777 574,49	- 4 326 204,26
a) zysk netto	9 905 765,75	7 898 113,58	-	-
b) strata netto	-	-	3 777 574,49	4 326 204,26
c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	65 877 224,79	72 495 612,53	65 877 224,79	72 495 612,53
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

2. Jednostkowe dane finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat HORTICO SA

wiersz	Treść	30-09-2024	30-09-2025	III kwartał 2024	III kwartał 2025
A	Przychody ze Sprzedaży towarów i zrównane z nimi	119 607 534,04	121 612 004,29	31 308 540,89	31 804 223,73
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
I	Przychody netto ze sprzedaży produktów	2 038 811,42	1 312 192,23	474 803,90	330 537,42
II	Zmiana stanu produktów ("+" / "-")	-	-	-	-
III	Koszty wytworzenia świadczeń na własne potrzeby jednostki	-	-	-	-
IV	Przychód netto za sprzedaży towarów i materiałów	117 568 722,62	120 299 812,06	30 833 736,99	31 473 686,31
B	Koszty działalności operacyjnej	109 996 165,08	113 572 627,55	30 877 831,06	31 409 308,16
I	Amortyzacja	1 522 528,89	1 492 256,30	530 714,39	462 490,45
II	Zużycie materiałów i energii	1 404 058,68	1 278 827,41	390 376,22	376 321,39
III	Usługi obce	4 478 309,15	4 635 438,65	1 518 387,23	1 426 499,39
IV	Podatki i opłaty, w tym:	541 268,99	625 500,85	216 077,21	194 251,89
-	podatek akcyzowy	-	-	-	-
V	Wynagrodzenia	10 099 662,43	11 284 202,42	3 426 484,67	3 680 328,87
VI	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	2 009 749,45	2 216 920,36	652 080,30	720 356,10
VII	Pozostałe Koszty rodzajowe	3 243 104,38	4 028 628,36	1 160 122,21	1 283 289,58
VIII	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	86 697 483,11	88 010 853,20	22 983 588,83	23 265 770,49
C	ZYSK (Strata) ze sprzedaży (A-B)	9 611 368,96	8 039 376,74	430 709,83	394 915,57
D	Pozostałe Przychody Operacyjne	601 020,77	619 620,94	207 467,68	292 535,47
I	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	130 813,01	16 259,64	-	16 259,64
II	Dotacje	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
IV	Inne przychody operacyjne	470 207,76	603 361,30	207 467,68	276 275,83
E	Pozostałe koszty operacyjne	769 500,32	728 831,97	202 997,00	233 487,16
I	Strata za zbycia niefinansowanych aktywów trwałych	-	-	-	-
II	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-	-	-
III	Inne koszty operacyjne	769 500,32	728 831,97	202 997,00	233 487,16
F	ZYSK (Strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	9 442 889,41	7 930 165,71	435 180,51	453 963,88
G	Przychody finansowe	634 105,15	530 643,08	223 941,97	277 689,52
I	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	-	85 779,00	-	85 779,00
a	od jednostek powiązanych w tym:	-	85 779,00	-	85 779,00
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	85 779,00	-	85 779,00
b	od pozostałych jednostek	-	-	-	-
-	w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	-	-	-	-
II	Odsetki, w tym:	61 759,82	124 799,34	43 542,83	83 617,39



-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
III	Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
IV	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
V	Inne	572 345,33	320 064,74	180 399,14	108 293,13
H	Koszty finansowe	491 481,97	658 015,57	131 477,73	149 603,70
I	Odsetki, w tym:	188 183,73	359 513,55	71 860,70	66 024,00
-	od jednostek powiązanych	-	-	-	-
II	Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych	-	-	-	-
-	w tym w jednostkach powiązanych	-	-	-	-
III	Aktualizacja wartości inwestycji	-	-	-	-
IV	Inne	303 298,24	298 502,02	59 617,03	83 579,70
I	ZYSK (Strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	9 585 512,59	7 802 793,22	527 644,75	582 049,70
J	Podatek dochodowy	2 011 999,00	1 699 527,00	110 753,00	111 685,00
K	Pozostałe obow. zmniejszenia zysku (zwiększ. Straty)	-	-	-	-
L	Zysk (Strata) netto (K-L-M)	7 573 513,59	6 103 266,22	416 891,75	470 364,70

Jednostkowy bilans HORTICO SA

AKTYWA

Stan na dzień	30-09-2024	30-09-2025
A. AKTYWA TRWAŁE	21 969 219,10	22 447 111,91
I. Wartości niematerialne i prawne	68 633,01	71 926,72
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	-	-
2. Wartość firmy	-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne	68 633,01	71 926,72
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe	18 352 452,15	18 806 564,25
1. Środki trwałe	17 875 731,78	16 519 635,05
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	2 981 678,58	2 850 390,90
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 205 422,18	9 659 940,12
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 318 673,87	1 569 806,52
d) środki transportu	1 059 842,25	702 355,10
e) inne środki trwałe	2 310 114,90	1 737 142,41
2. Środki trwałe w budowie	476 720,37	2 286 929,20
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	858 746,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	867 259,00	858 746,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
B. AKTYWA OBROTOWE	57 571 443,73	52 913 674,29
I. Zapasy	31 313 479,13	30 999 386,73
1. Materiały	-	-
2. Półprodukty i produkty w toku	420 329,69	-
3. Produkty gotowe	-	-
4. Towary	29 580 949,36	30 999 386,73
5. Zaliczki na dostawy	1 312 200,08	-
II. Należności krótkoterminowe	22 960 990,24	17 987 820,17
1. Należności od jednostek powiązanych	1 528 555,93	464 538,18
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 528 555,93	464 538,18
- do 12 miesięcy	1 528 555,93	464 538,18
- 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	21 432 434,31	17 523 281,99
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	21 005 301,26	16 238 413,86
- do 12 miesięcy	21 005 301,26	16 238 413,86
- powyżej 12 miesięcy	-	-



b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych	43 487,50	341 961,63
c) inne	383 645,55	942 906,50
d) dochodzone na drodze sądowej	-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 346 731,73	3 128 677,11
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 346 731,73	3 128 677,11
a) w jednostkach powiązanych	998 843,29	982 790,00
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	998 843,29	982 790,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- udziały lub akcje	-	-
- inne papiery wartościowe	-	-
- udzielone pożyczki	-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 347 888,44	2 145 887,11
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 347 888,44	1 899 844,73
- inne środki pieniężne	-	246 042,38
- inne aktywa pieniężne	-	-
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	-	-
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	950 242,63	797 790,28
C. NALEŻNE WPŁATY NA KAPITAŁ (FUNDUSZ) PODSTAWOWY	-	-
D. UDZIAŁY (AKCJE) WŁASNE	-	-
AKTYWA OGÓŁEM	79 540 662,83	75 360 786,20

PASYWA

Wyszczególnienie	30-09-2024	30-09-2025
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	43 467 789,98	43 028 405,77
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	7 573 513,59	6 103 266,22
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	36 072 872,85	32 332 380,43
I. Rezerwy na zobowiązania	1 024 454,06	1 592 702,57
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	393 654,44	982 484,43
- długoterminowe	-	-
- krótkoterminowe	393 654,44	982 484,43
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	34 421 994,83	30 211 893,90
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	369 765,09	1 998 818,74
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	369 765,09	810 018,74
- do 12 miesięcy	369 765,09	810 018,74
- powyżej 12 miesięcy	-	-
b) inne	-	1 188 800,00
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	34 052 229,74	28 213 075,16
a) kredyty i pożyczki	6 450 439,92	2 082 121,16
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c) inne zobowiązania finansowe	20 099,24	128 244,99
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	25 195 875,29	21 272 717,36
- do 12 miesięcy	25 195 875,29	21 272 717,36
- powyżej 12 miesięcy	-	-
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	946 011,26	964 268,77
f) zobowiązania wekslowe	-	-
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	552 750,56	2 852 029,02
h) z tytułu wynagrodzeń	841 313,93	891 371,01
i) inne	45 739,54	22 322,85
4. Fundusze specjalne	-	-
IV. Rozliczenia międzyokresowe	626 423,96	527 783,96
1. Ujemna wartość firmy	-	-
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	626 423,96	527 783,96
- długoterminowe	527 783,96	429 143,96



- krótkoterminowe	98 640,00	98 640,00
PASYWA OGÓŁEM	79 540 662,83	75 360 786,20

Jednostkowy rachunek przepływów pieniężnych HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-09-2024	30-09-2025	III kwartał 2024	III kwartał 2025
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ				
I. Zysk (strata) netto	7 573 513,59	6 103 266,22	416 891,75	470 364,70
II. Korekty razem	283 549,71	11 107 681,07	- 7 457 188,00	2 003 483,99
1. Amortyzacja	1 522 528,89	1 492 256,30	530 714,39	462 490,45
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	188 183,73	359 310,16	71 860,70	65 820,61
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	- 130 813,01	- 16 259,64	-	- 16 259,64
5. Zmiana stanu rezerw	331 942,65	515 320,30	- 136 458,85	- 36 117,53
6. Zmiana stanu zapasów	3 925 983,58	7 793 000,84	559 690,97	1 350 492,09
7. Zmiana stanu należności	1 798 596,89	6 628 815,33	3 520 915,45	6 926 067,85
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	- 7 066 520,67	- 5 544 982,61	- 11 999 839,39	- 6 809 374,08
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 286 352,35	- 119 779,61	- 4 071,27	60 364,24
10. Inne korekty	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	7 857 063,30	17 210 947,29	- 7 040 296,25	2 473 848,69
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ				
I. Wpływy	130 813,01	102 038,64	-	102 038,64
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	130 813,01	16 259,64	-	16 259,64
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	-	85 779,00	-	85 779,00
II. Wydatki	4 121 206,37	992 331,71	984 003,00	163 312,21
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 121 206,37	963 331,71	984 003,00	163 312,21
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	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 3 990 393,36	- 890 293,07	- 984 003,00	- 61 273,57
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ				
I. Wpływy	3 122 780,79	3 290 000,00	7 722 661,48	3 290 000,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-	-	-
2. Kredyty i pożyczki	3 122 780,79	3 290 000,00	7 722 661,48	3 290 000,00



3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
4. Inne wpływy finansowe	-	-	-	-
II. Wydatki	6 276 562,69	18 754 853,77	3 436 670,91	7 261 267,42
1. Nabywanie udziałów (akcji) własnych	-	-	-	-
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	5 812 829,55	4 521 089,65	3 229 349,75	4 521 089,65
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	-	-	-	-
4. Spłaty kredytów i pożyczek	12 309,58	13 810 452,45	4 333,14	2 661 212,82
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-	-	-	-
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	263 239,83	64 001,51	131 127,32	13 144,34
8. Odsetki	188 183,73	359 310,16	71 860,70	65 820,61
9. Inne wydatki finansowe	-	-	-	-
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	- 3 153 781,90	- 15 464 853,77	4 285 990,57	- 3 971 267,42
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III +/- B.III +/- C.III)	712 888,04	855 800,45	- 3 738 308,68	- 1 558 692,30
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	712 888,04	855 800,45	- 3 738 308,68	- 1 558 692,30
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	-	-	-	-
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	635 000,40	1 290 086,66	5 086 197,12	3 704 579,41
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F +/- D), W TYM	1 347 888,44	2 145 887,11	1 347 888,44	2 145 887,11
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-	-	-	-

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym HORTICO SA

Wyszczególnienie	30-09-2024	30-09-2025	III kwartał 2024	III kwartał 2025
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	41 707 105,94	41 446 229,20	43 050 898,23	42 558 041,07
- 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	43 050 898,23	42 558 041,07
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	29 435 576,89	30 466 440,05
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	- 1 695 437,62	1 030 863,16	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	888 042,18	1 030 863,16	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-	-	-
- z podziału zysku (ustawowo)	888 042,18	1 030 863,16	-	-
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	2 583 479,80	-	-	-
- pokrycia straty	-	-	-	-



- wypłata dywidendy	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	7 156 621,84	5 632 901,52
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 117 391,93	5 551 952,81	7 156 621,84	5 632 901,52
-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	7 156 621,84	5 632 901,52
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 117 391,93	5 551 952,81	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	888 042,18	1 030 863,16	-	-
- wypłata dywidendy	3 229 349,75	4 521 089,65	-	-
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	7 156 621,84	5 632 901,52
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	-	-	-	-
-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	-	-	-	-
- korekty błędów	-	-	-	-
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	-	-	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	-	-	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-	-	-
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	-	-
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-	-	7 156 621,84	5 632 901,52
6. Wynik netto	7 573 513,59	6 103 266,22	416 891,75	470 364,70
a) zysk netto	7 573 513,59	6 103 266,22	416 891,75	470 364,70
b) strata netto	-	-	-	-

c) odpisy z zysku	-	-	-	-
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	43 467 789,98	43 028 405,77	43 467 789,98	43 028 405,77
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	-	-	-	-

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

Wybrane pozycje ze sprawozdania finansowego (EUR) 01.01-30.09.2025	
Przychody ze sprzedaży	232 177
Strata netto	21 463

III. Komentarz Zarządu dotyczący osiągniętych wyników finansowych

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

pozycja w tys zł	I-IX 2024	I-IX 2025	Dynamika r/r	3q 2024	3q 2025	Dynamika q/q
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	143 636	148 341	3,3%	29 068	30 898	6,3%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	131 460	138 365	5,3%	34 208	36 549	6,8%
ZYSK ZE SPRZEDAŻY	12 176	9 976	-18,1%	-5 140	-5 650	-9,9%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	12 024	9 856	-18,0%	-5 001	-5 681	-13,6%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYZACJĘ (EBITDA)	14 182	11 967	-15,6%	-4 311	-5 044	-17,0%
ZYSK Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	12 165	9 682	-20,4%	-4 909	-5 560	-13,3%
ZYSK NETTO	9 906	7 898	-20,3%	-3 778	-4 326	-14,5%
SUMA AKTYWÓW	107 396	111 480	3,8%			
AKTYWA TRWAŁE	24 793	25 802	4,1%			
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	82 603	85 678	3,7%			
Zapasy	54 294	58 514	7,8%			
Należności krótkoterminowe	23 949	22 166	-7,4%			
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 731	3 652	33,7%			
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 628	1 345	-17,4%			
KAPITAŁ WŁASNY	65 877	72 496	10,0%			
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	41 519	38 984	-6,1%			
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	-	-				
kredyty długoterminowe	-	-				
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	39 810	36 801	-7,6%			
kredyty krótkoterminowe	6 450	2 082	-67,7%			
Rozliczenia międzyokresowe	626	528	-15,7%			
	I-IX 2024	I-IX 2025		3q 2024	3q 2025	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY (Zysk ze sprzedaży/Przychody)	8,48%	6,73%		-17,68%	-18,29%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA (Zysk operacyjny/Przychody)	8,37%	6,64%		-17,20%	-18,39%	
RENTOWNOŚĆ NETTO (Zysk netto/Przychody)	6,90%	5,32%		-13,00%	-14,00%	
ROA (Zysk netto/Aktywa)	9,22%	7,08%				
ROE (Zysk netto/Kapitał własny)	15,04%	10,89%				



W okresie I-IX 2025r. przychody ze sprzedaży Grupy Kapitałowej wyniosły 148,34 mln zł i były wyższe o 3,3% od wyników osiągniętych w analogicznym okresie roku ubiegłego. Największy wpływ na zwiększenie wartości przychodów ze sprzedaży Grupy w 2025r. miały przychody osiągnięte przez markety Mrówka, działalność linii profi HORTICO oraz PNOS. Pomimo wzrostu przychodów Grupa osiągnęła nieco niższe w porównaniu do roku 2024 wartości zysku na sprzedaży, operacyjnego i netto. W okresie I-IX 2025r. Grupa osiągnęła 9,98 mln zł zysku na sprzedaży, 9,86 mln zł EBIT, 11,97 mln zł EBITDA i 7,9 mln zł zysku netto.

Trzeci kwartał roku wciąż pozostaje najłabszym wynikowo dla rachunku wyników Grupy, jest to związane z sezonowością handlowej działalności w obszarze ogrodnictwa, jak też rozliczeniami zwrotów posezonowych w PNOS. Niemniej jednak w okresie 1 lipca – 30 września 2025r. Grupie udało się zwiększyć o ponad 6% w skali r/r wartość przychodów ze sprzedaży – do poziomu 30,9 mln zł. Strata netto w 3Q2025r. wyniosła 4,33 mln zł.

Zadłużenie w stosunku do kapitałów wciąż pozostaje na niskim poziomie, na koniec września 2025r. wartość kredytów krótkoterminowych wynosiła ca. 2 mln zł (Grupa nie korzysta z kredytów długoterminowych), a kapitałów własnych prawie 72,5 mln zł. Biorąc powyższe pod uwagę, pozycję finansową Grupy należy uznać za dobrą, zaś strukturę bilansu za silną.

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 obrotu 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 oraz wzrost sprzedaży PNOS).

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

Trzeci kwartał roku obrotowego jest tradycyjnie dla Grupy okresem, w którym mają miejsce stałe zjawiska wpływające ujemnie na wyniki generowane przez Grupę, tj.:

- sezonowość sprzedaży w obszarze handlu art. ogrodniczymi,
- model biznesowy PNOS (i całego hobbystycznego rynku nasion w Polsce) jest oparty o sprzedaż do klientów z prawem zwrotu, ciągły dynamiczny wzrost sprzedaży realizowany przez tę spółkę powoduje, iż również rośnie wartość zwrotów rozliczanych korektami faktur sprzedaży przede wszystkim w 3 kwartale danego roku obrotowego (należy jednak pamiętać, iż sezon sprzedaży PNOS trwa głównie w okresie październik – maj, więc czwarty kwartał danego roku jest okresem, w którym ta spółka bardzo istotnie dodaje wyników do wyniku skonsolidowanego Grupy).

W okresie 3 Q2025r. spółka zależna HORTICO SA tj. PNOS mierzyła się z problemem szeregu reklamacji zgłaszanych na sprzedawane nasiona pietruszki korzeniowej odmian ASTON i OSBORNE czeskiej firmy MORAVOSEED, co wpływało na reputację PNOS. W związku z faktem, iż MORAVOSEED pomimo posiadania zapisów umownych z PNOS, nie przedstawiła wytycznych co do sposobu rozpatrzenia reklamacji, PNOS odstąpiła od umowy z MORAVOSEED i zdecydowała się na wsparcie procesowe swoich 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 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	252,37

Paweł Kolasa

Prezes Zarządu

Wrocław, 14 listopada 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.