

**SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ HORTICO SA
oraz
SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ HORTICO SA Z BADANIA
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO, SPRAWOZDANIA ZARZĄDU
i
WNIOSKU ZARZĄDU CO DO PODZIAŁU ZYSKU NETTO
ZA ROK OBROTOWY 2010**

3 czerwca 2011 r.

1. Wstęp

HORTICO SA powstała na podstawie art. 492 § 1 pkt 2) k.s.h. przez zawiązanie nowej Spółki Akcyjnej, na którą przeszedł cały majątek łączących się spółek w zamian za akcje nowo zawiązanej Spółki Akcyjnej. HORTICO SA powstała przez połączenie dwóch spółek:

- „HORTICO” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000115137,
- HORTICO Zaopatrzenie Ogrodnictwa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu, wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod nr KRS 0000267662.

W dniu 30 czerwca 2008 roku HORTICO SA została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000308997.

2. Podstawy prawne działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawowała swoje obowiązki zgodnie z następującymi przepisami:

- Kodeksem Spółek Handlowych;
- Statutem Spółki;
- Regulaminem Rady Nadzorczej.

3. Skład Rady Nadzorczej

W całym okresie objętym niniejszym sprawozdaniem w skład Rady Nadzorczej wchodziły następujące osoby:

- Robert Bender – Przewodniczący Rady,
- Tomasz Magiera – Sekretarz Rady,
- Urszula Bender – Członek Rady,
- Anna Kolasa – Członek Rady,
- Łukasz Kononowicz – Członek Rady.

Żaden z członków Rady nie pobierał wynagrodzenia z tytułu prac w Radzie.

4. Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 3 formalne posiedzenia. Posiedzenia miały miejsce w dniach: 26 lutego 2010r., 14 czerwca 2010r., 3 grudnia 2010r. Wszystkie posiedzenia Rady odbyły się w siedzibie Spółki we Wrocławiu przy ul. Giełdowej 12H. Członkowie Rady uczestniczyli także w szeregu spotkaniach z Zarządem i kontaktowali się ze Spółką za pomocą poczty elektronicznej.

Posiedzenia Rady Nadzorczej były protokołowane, protokoły zostały przyjęte i podpisane przez członków Rady.

Przedmiotem obrad Rady Nadzorczej w 2010 roku były w szczególności następujące kwestie:

- przyznanie jednorazowej wypłaty dla członków Zarządu,
- omówienie założeń budżetowych HORTICO SA na rok 2010, w tym założeń dotyczących projektu Zielone Centrum Galeria Ogrodnicza we Wrocławiu Psarach,
- badanie sprawozdania Zarządu, sprawozdań finansowych, wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku netto za rok 2009,
- przygotowanie Spółki do przeprowadzenia emisji akcji oraz debiutu na rynku New Connect w szczególności w zakresie możliwości pozyskania kapitału oraz wypełniania przez Spółkę obowiązków informacyjnych,
- rekomendowanie Zarządowi przyjęcia zasad dobrych praktyk w związku z ubieganiem się o notowanie na rynku New Connect,
- Zmiany Regulaminu Rady Nadzorczej.

Na każdym posiedzeniu Rady była także omawiana bieżąca sytuacja Spółki, w szczególności tematy związane z: realizacją budżetu (m.in. poziom sprzedaży, w tym w poszczególnych liniach biznesowych; poziom kosztów operacyjnych); przebiegiem inwestycji w Zielonym Centrum Galeria Ogrodnicza we Wrocławiu Psarach; zdolnością Spółki do pozyskania finansowania bankowego. Przedmiotem dyskusji na posiedzeniach Rady były także możliwości pozyskania dotacji przez Spółkę, a także stan rozliczeń związanych ze wsparciem środkami dotacyjnymi.

Rada Nadzorcza podejmowała decyzję także, w oparciu o Regulamin Rady Nadzorczej, bez formalnego zwołania posiedzenia, w ten sposób iż wszyscy członkowie Rady Nadzorczej znając treść projektu uchwały, wyrażali na piśmie zgodę na postanowienie, które miało być powzięte. W tym trybie Rada podjęła uchwałę dotyczącą wyboru audytora, wybierając na audytora Spółki firmę: HLB Sarnowski & Wiśniewski.

W trakcie pracy Rada dokonywała oceny sytuacji Spółki. W ramach statutowych uprawnień Rada Nadzorcza sprawowała stały nadzór nad działalnością Spółki. Członkowie Rady służyli Zarządowi pomocą w szeregu sprawach dotyczących m.in.: dotacji, finansowania bankowego, budżetowania, biznes planu ZC Psary, systemu raportowania, rachunkowości, działań promocyjnych.

Rada Nadzorcza stwierdza, że współpraca z Zarządem HORTICO SA układała się prawidłowo i pozytywnie ocenia działalność Zarządu. Zarząd zapewnił środki techniczne i organizacyjne zapewniające Radzie Nadzorczej prawidłowe wykonywanie jej zadań.

5. Badanie sprawozdań finansowych oraz sprawozdania zarządu z działalności w 2010r.

Na podstawie Art. 382 § 3 Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami Statutu HORTICO SA - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd sprawozdania zarządu z działalności za 2010 r. oraz sprawozdania finansowego HORTICO SA za 2010 r.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej HORTICO SA
oraz Sprawozdanie Rady Nadzorczej HORTICO SA z badania sprawozdań: finansowego i Zarządu i
wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2010**

Przedstawiane Radzie sprawozdania były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza zapoznana się z raportem i opinią audytora Spółki: **HLB Sarnowski & Wiśniewski** z siedzibą w Poznaniu. Rada stwierdza, iż opinia biegłego poza uwagą, iż do dnia jej wydania sprawozdanie finansowe HORTICO SA za rok 2009 nie zostało złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B nie zawiera innych uwag i zastrzeżeń.

Niniejsze sprawozdanie zostało sporządzone na podstawie przeprowadzonego badania i zawiera opinię Rady Nadzorczej w sprawie następujących dokumentów przedkładanych przez Zarząd HORTICO SA Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które zostało zwołane na dzień 30 czerwca 2010 roku:

- sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2010 obejmujące m.in.:
 - Bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku,
 - Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
 - Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym
 - Informację dodatkową.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności HORTICO SA w roku 2010.

Na podstawie przedstawionych przez HLB Sarnowski & Wiśniewski wyników przeprowadzonego badania Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione przez Zarząd HORTICO SA sprawozdania finansowe za 2010 r., charakteryzujące się m.in. następującym danymi:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **27.980.420,61 złotych**
- Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku, wykazujący zysk netto w wysokości: **2.000.045,61 złotych**
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **6.078.791,51 zł**
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01 stycznia 2010 roku do 31 grudnia 2010 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **4.612.056,78 złotych**

zostały przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy oraz, że oddają sytuację majątkową i finansową HORTICO SA na dzień 31 grudnia 2010 r.

Jednocześnie Rada Nadzorcza HORTICO SA dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2010 r. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2010 r. stwierdza, że w 2010 r. HORTICO SA kontynuowała przyjętą strategię rozwoju, a sytuacja Spółki jest stabilna.

6. Badanie wniosku Zarządu HORTICO SA w sprawie podziału zysku za 2010r.

Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2010r. i uchwałą nr 2/06/2011 z dnia 3 czerwca 2010 r. postanowiła zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący się dniem 31.12.2010r., który to wniosek zawiera propozycję przeznaczenia zysku netto w kwocie 2.000.045,61 zł na kapitał zapasowy.

7. Ocena systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki.

Odpowiedzialnym za sporządzanie sprawozdań finansowych jest Zarząd Spółki. Jednocześnie Zarząd Spółki zapewnia, że sprawozdania finansowe przygotowane przez HORTICO SA są prawdziwe i w sposób rzetelny oddają stan Spółki. System kontroli wewnętrznej Spółki w odniesieniu do sprawozdawczości finansowej ukierunkowany jest na zapewnienie rzetelności, kompletności, adekwatności i poprawności informacji zawartych w sprawozdaniach finansowych. Rok 2010 był kolejnym, w którym Spółka sporządza budżety dla poszczególnych ośrodków kosztów/zysków przedsiębiorstwa oraz całej firmy. Stan realizacji budżetów był monitorowany.

Spółka w ramach prowadzonej działalności narażona jest na ryzyko. Spółka identyfikuje co najmniej następujące ryzyka i zagrożenia prowadzonej działalności:

- Ryzyko pozyskania kapitału niezbędnego do rozwoju – w chwili obecnej Spółka korzysta z kapitału obcego, na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka nie napotyka na istotne bariery w pozyskaniu finansowania w bankach, niemniej jednak sytuacja na rynku kredytowym może ulec pogorszeniu, Spółka korzysta także ze środków dotacyjnych (dotacja w ramach Regionalnego Programu Operacyjnego dla Województwa Dolnośląskiego na lata 2007-2013).
- Ryzyko związane z koniunkturą gospodarczą w Polsce – w okresie dekoniunktury w całej gospodarce lub w branży, w której działają poszczególne podmioty może nastąpić pogorszenie ich wyników i sytuacji finansowej, oferta Spółki jest ofertą skierowaną to branży ogrodniczej, pogorszenie siły nabywczej tej branży może spowodować zmniejszenie zainteresowania ofertą Spółki a tym samym wpłynąć na jej wyniki finansowe; Spółka może także odczuć okresowe wahania w poziomie przychodów ze sprzedaży spowodowane warunkami pogodowymi.
- Ryzyko kursowe – Spółka jest importerem towarów handlowych, część operacji Spółki przeprowadzana jest w walutach (Euro), w okresach zawirowań na rynkach finansowych naraża to Spółkę na ryzyko strat kursowych, HORTICO próbuje minimalizować to ryzyko poprzez zawieranie transakcji typu forward.
- Ryzyko związane z konkurencją – Spółka działa na bardzo konkurencyjnym rynku, gdzie główną barierą wejścia jest bariera kapitałowa i know how, nie można wykluczyć, iż działania konkurencji będą bardziej skuteczne niż działania Spółki, Spółka monitoruje to ryzyko poprzez analizę rynku, jednocześnie podejmując działania zmierzające do rozwoju oferty oraz kanałów dystrybucji i poprawy umiejętności i wiedzy pracowników.
- Ryzyko uzależnienia od kluczowych dostawców – pomimo, iż Spółka dywersyfikuje kanały dostaw, w części grup produktowych istnieje silne uzależnienie od dostawców, Spółka podejmuje działania (poszukiwanie nowych dostawców, zawieranie wieloletnich umów) zmierzające do obniżenia tego ryzyka.
- Ryzyko jakości należności i wypłacalności klientów – wiele towarów sprzedawanych jest na tzw. przedłużony termin płatności, co rodzi ryzyko otrzymania należności w całości i w określonym terminie w przyszłości, Spółka monitoruje to ryzyko poprzez wprowadzanie tzw. limitów zakupów dla poszczególnych klientów, ustanawianie zabezpieczeń zapłaty, monitoring sytuacji finansowej klientów.
- Ryzyko zmiany technologii produkcji ogrodniczej – Spółka oferuje towary dostosowane do aktualnych nowoczesnych technologii upraw roślin ogrodniczych.

Nie można wykluczyć, iż zmiany tych technologii mogą mieć wpływ na okresowe spadki sprzedaży w okresach niezbędnych do dostosowania oferty handlowej Spółki do niespodziewanie pojawiających się nowych technologii. Spółka monitoruje rynek produkcji ogrodniczej, posiada wieloletnie kontakty handlowe, aktywnie uczestniczy w targach, seminariach i szkoleniach, starając się przewidywać potencjalne zmiany.

- Ryzyko niepowodzenia projektu budowy sieci obiektów pod nazwą Zielone Centrum Galeria Ogrodnicza – Spółka w roku 2010 rozpoczęła realizację pierwszego z obiektów pn. Zielone Centrum Galeria Ogrodnicza. Pierwsze Centrum powstało we Wrocławiu Psarach (otwarcie miało miejsce w dniu 26 marca 2011r.). Zamiarem Spółki jest budowa sieci tych obiektów. Ze środków pozyskanych z emisji akcji Emitent planuje zakup działek pod budowę kolejnych dwóch obiektów (we Wrocławiu i Lublinie). Pomimo tego, iż w opinii Spółki projekt ten został przygotowany z należytą starannością i opiera się o realistyczne założenia, nie da się wykluczyć, iż część tych założeń okaże się błędna. Decydujący dla powodzenia projektu, tj. osiągnięcia zadowalającej rentowności, będzie realizowany poziom sprzedaży, a więc liczba klientów i wartość średniego koszyka zakupowego. Realizacja celów emisji powodować będzie konieczność zakupu dwóch działek pod budowę kolejnych obiektów. Pomimo, iż sytuacja rynkowa sprzyja pozyskiwaniu gruntów inwestycyjnych, nie da się wykluczyć, iż Spółce nie uda się pozyskać nieruchomości spełniających jej oczekiwania co do ceny i lokalizacji. Budowa kolejnych obiektów handlowych wymagać będzie także uzyskania pozwolenia na budowę. Procedura uzyskania decyzji pozwolenia na budowę trwa przeciętnie ok. 3-12 miesięcy, lecz ze względu na konieczność spełnienia wielu kryteriów formalnych i prawnych, nie da się wykluczyć, iż procedura taka trwać będzie dłużej.
- Ryzyko nieprzedłużenia umowy najmu terenu, na jakim zlokalizowana jest hurtownia we Wrocławiu – Hurtownia we Wrocławiu zlokalizowana jest na atrakcyjnym handlowo terenie Dolnośląskiego Centrum Hurtu Rolno-Spożywczego SA, które skupia handel towarami z wielu obszarów ogrodnictwa. Sytuacja taka powoduje jednak, iż Spółka nie może nabyć terenu, a jedynie go dzierżawić. Aktualna umowa dzierżawy zawarta jest na czas określony do 2015 roku - nie da się wykluczyć ryzyka, iż kontynuacja umowy wiązać się będzie ze zmianą warunków finansowych. W przypadku zaoferowania niekorzystnych warunków finansowych przedłużenie umowy najmu będzie nieopłacalne i Spółka będzie musiała podjąć starania w celu wynajęcia nowego terenu, który może cechować się mniej atrakcyjnym położeniem.

W ocenie Rady Nadzorczej Zarząd właściwie identyfikuje główne czynniki ryzyka na jakie narażona jest HORTICO SA. Niemniej jednak Rada zaleca ciągły monitoring otoczenia rynkowego i sytuacji wewnątrz Spółki w celu bieżącej oceny ryzyka działalności.

8. Podsumowanie

Rada Nadzorcza stwierdza, że dołożyła wszelkiej staranności we wszechstronnym zbadaniu przedłożonych jej przez Zarząd HORTICO SA dokumentów i zgodnie ze swoją uchwałą nr 2/06/2011 z dnia 3 czerwca 2010r. przedkłada niniejsze sprawozdanie Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy HORTICO SA i rekomenduje akcjonariuszom podjęcie uchwał w sprawie zatwierdzenia sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2010; podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2010 na kapitał zapasowy oraz udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2010.

**Sprawozdanie Rady Nadzorczej HORTICO SA
oraz Sprawozdanie Rady Nadzorczej HORTICO SA z badania sprawozdań: finansowego i Zarządu i
wniosku Zarządu co do podziału zysku netto za rok obrotowy 2010**
