

**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 2011**

*26 maja 2012 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 roku 2011 z chwilą odbycia Walnego zgromadzenia Akcjonariuszy wygasła kadencja Rady Nadzorczej w składzie:

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

W dniu 30 czerwca 2011 roku, Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę określającą liczbę członków Rady nowej kadencji na 5 osób, to samo Walne powołało w skład Rady: Roberta Bendera, Tomasza Magierę, Urszulę Bender, Annę Kolasę, Łukasza Kononowicza.

**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 2011**

---

Na posiedzeniu w dniu 30 czerwca 2011 roku Rada wybrała ze swojego grona Przewodniczącego i Sekretarza, powierzając określone funkcje w Radzie osobom:

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

Żaden z członków Rady, w roku 2011 (oraz w latach poprzednich) nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pracy w Radzie.

#### **4. Działalność Rady Nadzorczej**

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbyła 3 formalne posiedzenia. Posiedzenia miały miejsce w dniach: 3 czerwca 2011 roku, 30 czerwca 2011r., 25 listopada 2011r. Wszystkie posiedzenia Rady odbyły się w lokalach Spółki: we Wrocławiu przy ul. Giełdowej 12H lub w Zielonym Centrum Galerii Ogrodniczej we Wrocławiu Psarach.

Rada podjęła także uchwałę w zgodzie z pkt. IV 9 i 10 Regulaminu Rady Nadzorczej zezwalającym na powzięcie uchwały przez Radę Nadzorczą w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. W tym trybie Rada podjęła uchwałę o wyborze spółki pod firmą: HLB Sarnowski & Wiśniewski sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu jako podmiotu do przeprowadzenia badań sprawozdań finansowych HORTICO SA za rok obrotowy 2011 i 2012.

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 2011 roku były w szczególności następujące kwestie:

- omówienie założeń budżetowych HORTICO SA na rok 2011, 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 2010,
- wybór Przewodniczącego i Sekretarza Rady,
- wybór Zarządu (Prezesa i Wiceprezesa) nowej kadencji,

Na każdym posiedzeniu Rady była omawiana bieżąca sytuacja Spółki, w szczególności tematy związane z: wynikami finansowymi, realizacją budżetu (w tym w poszczególnych liniach biznesowych); poziomem realizacji budżetu projektu Zielone Centrum Galeria Ogrodnicza Wrocław Psary, zdolnością Spółki do pozyskania terenów pod budowę kolejnych obiektów ZC, działaniami związanymi z planem marketingowym, eksportem, ryzykami generowanymi przez działalność HORTICO.

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, systemu raportowania, przygotowywania raportów bieżących i okresowych, 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 2011r.**

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami Statutu HORTICO SA - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd sprawozdania zarządu z działalności za 2011 r. oraz sprawozdania finansowego HORTICO SA za 2011 r. Przedstawiane Radzie sprawozdania były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Rada Nadzorcza zapoznała się z raportem i opinią audytora Spółki: *HLB Sarnowski & Wiśniewski* z siedzibą w Poznaniu. Rada stwierdza, iż opinia biegłego poza uwagę, iż do dnia jej wydania sprawozdanie finansowe HORTICO SA za rok 2010 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 m.in. następujących dokumentów przedkładanych przez Zarząd HORTICO SA Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy, które zostało zwołane na dzień 31 maja 2012 roku:

- sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 obejmujące m.in.:
  - Bilans sporządzony na dzień 31.12.2011 roku,
  - Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
  - Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2011 r. do 31.12.2011 r.
  - Zestawienie zmian w kapitale własnym
  - Informację dodatkową.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności HORTICO SA w roku 2011.

Na podstawie przedstawionych przez *HLB Sarnowski & Wiśniewski* wyników przeprowadzonego badania Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione przez Zarząd HORTICO SA sprawozdania finansowe za 2011 r., charakteryzujące się m.in. następującymi danymi:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2011 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **34.300.982,92 zł**
- Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku, wykazujący zysk netto w wysokości: **1.218.289,68 zł**
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **1.224.483,64 zł**
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01 stycznia 2011 roku do 31 grudnia 2011 roku wykazujący zmniejszenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **3.688.241,85 zł**

zostały przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy oraz, że oddają sytuację majątkową i finansową HORTICO SA na dzień 31 grudnia 2011 r.

Jednocześnie Rada Nadzorcza HORTICO SA dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2011 r. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2011 r. stwierdza, że w 2011 r. HORTICO SA kontynuowała przyjętą politykę rozwoju, a sytuacja Spółki jest stabilna.

## **6. Badanie wniosku Zarządu HORTICO SA w sprawie podziału zysku za 2011r.**

Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2011r. i uchwałą nr 2/06/2011 z dnia 26 maja 2012 r. postanowiła zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący się dniem 31.12.2011r., który to wniosek zawiera propozycję

**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 2011**

---

przeznaczenia zysku netto w kwocie 1.218.289,68 (słownie: jeden milion dwieście osiemnaście tysięcy dwieście osiemdziesiąt dziewięć 68/100) zł na kapitał zapasowy.

Jednocześnie Rada zauważa, iż w projekcie uchwał Walnego Zgromadzenia Spółki, jakie zostało zwołane na 31 maja 2012 roku, znajduje się projekt uchwały WZ przewidujący przeznaczenie 101.174,04 zł z kapitału zapasowego na pokrycie strat z lat ubiegłych.

**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 2011 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.
- 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 pogorszenie wyników finansowych Spółki; w związku z rozwojem segmentu hobby (rozwój projektu Zielone Centrum Galeria Ogrodnicza) Spółka ocenia, iż może występować korelacja pomiędzy jej wynikami a rozwojem budownictwa jednorodzinnego, ewentualne niekorzystne trendy w tym obszarze mogą wpływać na poziom przychodów realizowanych w tym segmencie działalności. 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 nie występuje wysoka bariera wejścia kapitałowego, nie można wykluczyć także, 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 to występuje także w działalności eksportowej Spółki.
- 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. Pierwsze dziewięć miesięcy działania tego

objektu pokazało istnienie odchyleń w zakresie osiągniętych przychodów ze sprzedaży w stosunku do istniejącego biznes planu sporządzonego przez Spółkę.

- 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 uzyskania niekorzystnych warunków finansowych, przedłużenie umowy najmu może okazać się 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 2/05/2012 z dnia 26 maja 2012r. 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 2011; podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2011 na kapitał zapasowy oraz udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2010.

Jednocześnie Rada zwraca się do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przyjęcie niniejszego sprawozdania.