

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 2013

12 czerwca 2014 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.

Od roku 2011 akcje Spółki są notowane na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.

2. Podstawy prawne działania Rady Nadzorczej

Rada Nadzorcza sprawowała swoje obowiązki zgodnie z następującymi przepisami:

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

Akty korporacyjne Spółki są dostępne dla inwestorów na stronie www.hortico.pl w zakładce Relacje inwestorskie.

3. Skład Rady Nadzorczej

W całym roku 2013 Rada Nadzorcza działała w składzie:

- 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 2013 (oraz w latach poprzednich) nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pracy w Radzie.

Kadencja obecnej Rady Nadzorczej wygasa z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe Spółki za rok 2013. Walne Zgromadzenie zostało zaplanowane na 30 czerwca 2014 roku.

4. Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbywała formalne posiedzenia. Posiedzenia Rady odbywały się w lokalach Spółki, Rada podejmowała również decyzję w tzw. sposób obiegowy.

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 2013 roku były w szczególności następujące kwestie:

- omówienie i przyjęcie założeń budżetowych HORTICO SA na rok 2013, w tym założeń dotyczących projektu Zielone Centrum Galeria Ogrodnicza we Wrocławiu Psarach,
- powołanie Członka Zarządu Spółki,
- wynagrodzenia Zarządu,
- badanie sprawozdania Zarządu, sprawozdań finansowych, wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku netto za rok 2012,
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2012,
- wybór audytora Spółki na lata 2013 -2014.

Na posiedzeniach Rady była omawiana bieżąca sytuacja Spółki, w tym w szczególności kwestie 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 lokalizacji pod budowę kolejnych obiektów ZC, planami oraz działaniami związanymi z akwizycjami podmiotów gospodarczych, działaniami związanymi z planem marketingowym, eksportem, rozwojem działalności w obszarze profi i hobby, 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.: finansowania bankowego, budżetowania, systemu raportowania, przygotowywania raportów bieżących i okresowych, rachunkowości, działań akwizycyjnych, 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 2013r.

Na podstawie Kodeksu Sądów Handlowych oraz w związku z postanowieniami Statutu HORTICO SA - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonego przez Zarząd sprawozdania zarządu z działalności za 2013 r. oraz sprawozdania finansowego HORTICO SA za 2013 r.

Przedstawiane Radzie sprawozdania były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza HORTICO SA uchwałą numer 2 z dnia 27 września 2013 roku. Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone na podstawie umowy z dnia 21 października 2013 roku, zawartej pomiędzy Spółką a firmą HLB Sarnowski & Wiśniewski Sp. z

**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 2013**

o.o. z siedzibą w Poznaniu (w trakcie trwania umowy nastąpiła zmiana nazwy firmy audytora, obecna nazwa audytora to SWGK Audyt sp. z o.o.)

Rada Nadzorcza zapoznała się z raportem i opinią audytora Spółki: SWGK Audyt sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Rada stwierdza, iż opinia biegłego nie zawiera 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 30 czerwca 2014 roku:

- sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2013 obejmujące m.in.:
 - Bilans sporządzony na dzień 31.12.2013 roku,
 - Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013 r. do 31.12.2013 roku,
 - Rachunek przepływów pieniężnych za okres 01.01.2013 r. do 31.12.2013 roku,
 - Zestawienie zmian w kapitale własnym,
 - Informację dodatkową.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności HORTICO SA w roku 2013.

Na podstawie badania dokumentacji a także przedstawionych przez HLB Sarnowski & Wiśniewski wyników przeprowadzonego badania Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione przez Zarząd HORTICO SA sprawozdania finansowe za 2013 r., charakteryzujące się m.in. następującym danymi:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2013 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **33.165.385,46 zł;**
- Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku, wykazujący zysk netto w wysokości: **1.688.866,40 zł;**
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **1.026.744,52 zł;**
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **1.112.169,92 zł;**

zostały przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy oraz, że oddają sytuację majątkową i finansową HORTICO SA na dzień 31 grudnia 2013 r.

Jednocześnie Rada Nadzorcza HORTICO SA dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2013 r. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Zarządu z działalności Spółki za 2013 r. stwierdza, że w 2013 r. HORTICO SA kontynuowała przyjętą politykę rozwoju, a sytuacja Spółki jest stabilna.

6. Badanie wniosku Zarządu HORTICO SA w sprawie podziału zysku za 2013r.

Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2013r. i postanowiła zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący się dniem 31.12.2013r., który to wniosek zawiera propozycję podziału zysku netto w kwocie 1.688.866,40 zł w następujący sposób: 782.886,30 zł zostanie przeznaczone na dywidendę, 905.980,10 zł zostanie przeznaczone 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 2013 był kolejnym, w którym Spółka sporządza budżety dla poszczególnych ośrodków kosztów/zysków przedsiębiorstwa oraz całej firmy. Spółka prowadzi miesięczną analizę realizacji budżetów. Rok 2013 był także rokiem, w którym Spółka prezentowała raporty okresowe wymagane w związku z notowaniem jej akcji na rynku New Connect w rozszerzonej formie (pełny rachunek wyników, bilans, a od 3 kwartału także CF). 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 minimalizuje 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 prowadzenie 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 warunków atmosferycznych – oferta Spółki jest skierowana do odbiorców artykułów do produkcji i upraw ogrodniczych, produkcja i uprawy ogrodnicze są ściśle skorelowane z warunkami pogodowymi, np. długa i śnieżna zima może powodować przesunięcia terminów upraw co z kolei może powodować przesunięcia w zakupach środków do produkcji a w skrajnym wypadku powodować zmniejszenia zapotrzebowanie na te środki, pomimo, iż Spółka nie ma wpływu na warunki pogodowe to stara się dywersyfikować kanały sprzedaży i rynki (eksport) na, których działa, działania te w pewien sposób minimalizują możliwy negatywny wpływ warunków pogodowych.
- 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 wiążąc 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 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 2013; podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2013 na dywidendę i kapitał zapasowy oraz udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2013.

Jednocześnie Rada zwraca się do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przyjęcie niniejszego sprawozdania oraz udzielenie jej członkom absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2013.