

SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ HORTICO SA
oraz
SPRAWOZDANIE RADY NADZORCZEJ HORTICO SA Z BADANIA:
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU, SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO,
WNIOSKU ZARZĄDU CO DO PODZIAŁU ZYSKU NETTO,
SPRAWOZDANIA ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY KAPITAŁOWEJ
HORTICO SA, SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ HORTICO SA
ZA ROK OBROTOWY 2015

15 czerwca 2016 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.

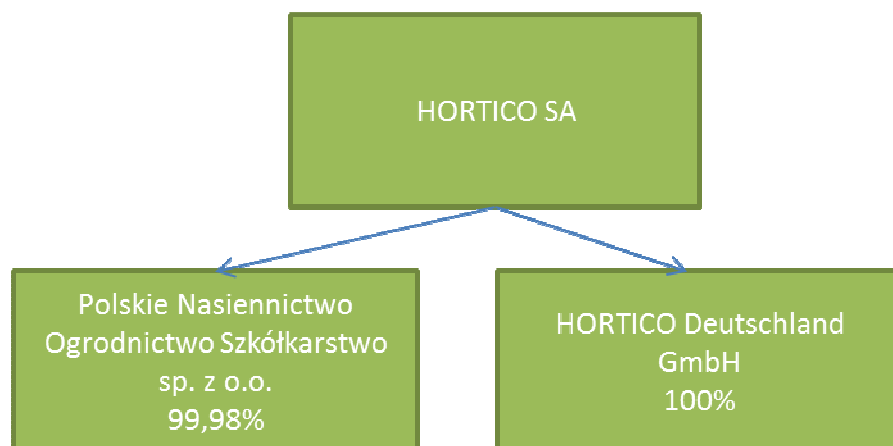
W dniu 30 czerwca 2008 roku HORTICO SA została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000308997.

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

2. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 grudnia 2015 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako, jednostka dominująca oraz:

- Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o. z siedzibą w Ożarowie Mazowieckim,
- HORTICO Deutschland GmbH.



A. Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o.

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000504994.

Siedziba spółki mieści się w Ożarowie Mazowieckim przy ulicy Żeromskiego 3.

Spółka posiada kapitał zakładowy w wysokości 300.000,00 zł (6000 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.

W 2015 roku Zarząd spółki był 3 osobowy, a w jego skład wchodził: Paweł Kolasa – Prezes Zarządu, Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu, Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu.

W dniu 14 marca 2016 roku rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie złożyli Pan Andrzej Guszał i Pani Kinga Kazubowska-Talaga. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd spółki jest jednoosobowy, a w jego skład wchodzi Pan Paweł Kolasa – Prezes Zarządu. Zgodnie z umową spółki do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawniony jest każdy z członków zarządu samodzielnie.

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 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 ramach prowadzonej działalności operacyjnej spółka prowadzi trzy centra ogrodnicze: w Warszawie (przy Al.

**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 2015, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HORTICO SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HORTICO SA za rok obrotowy 2015**

Krakowskiej), Ożarowie Mazowieckim (przy ul. Ożarowskiej), Lublinie (przy ul. Zemborzyckiej) oraz prowadzi konfekcjonowanie i handel nasionami. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane. W roku 2015 sprawozdania finansowe spółki były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

B. 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, sprawozdania finansowe spółki nie były badane przez biegłego rewidenta. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro.

3. 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.

4. Skład Rady Nadzorczej

W roku 2015 Rada Nadzorcza działała w składzie:

- Robert Bender – Przewodniczący Rady,
- Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego,
- Tomasz Magiera – Członek Rady,
- Urszula Bender – Członek Rady,
- Anna Kolasa – Członek Rady,
- Marcin Matuszczak – Członek Rady.

Żaden z członków Rady, w roku 2015 (oraz w latach poprzednich) nie pobierał wynagrodzenia z tytułu pracy w Radzie.

5. Działalność Rady Nadzorczej

W okresie sprawozdawczym Rada Nadzorcza odbywała formalne posiedzenia. W roku 2015 Rada odbyła posiedzenia w następujących terminach: 15 kwietnia, 18 czerwca, 15 września, 16 grudnia. Posiedzenia Rady odbywały się w lokalach Spółki.

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 2015 roku były w szczególności następujące kwestie:

- założenia budżetowe HORTICO SA i Grupy Kapitałowej,
- działania związane z zakupem Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim SA w upadłości likwidacyjnej,

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 2015, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HORTICO SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HORTICO SA za rok obrotowy 2015

- płynność i finansowanie Spółki i Grupy Kapitałowej,
- osiągnięte wyniki finansowe,
- badanie sprawozdania Zarządu, sprawozdań finansowych (zarówno jednostkowych jak i skonsolidowanych), wniosku Zarządu co do przeznaczenia zysku netto za rok 2014,
- przyjęcie sprawozdania Rady Nadzorczej za rok 2014,
- emisja akcji serii C,
- wybór audytora.

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.

6. Badanie sprawozdań finansowych (jednostkowych i skonsolidowanych) i sprawozdań zarządu z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej HORTICO SA w 2015r.

Na podstawie Kodeksu Spółek Handlowych oraz w związku z postanowieniami Statutu HORTICO SA - Rada Nadzorcza dokonała analizy sporządzonych przez Zarząd:

- sprawozdania Zarządu z działalności za 2015 r.
- sprawozdania finansowego Spółki za 2015 r.,
- sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HORTICO SA za 2015r.,
- skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HORTICO SA za 2015 r.

Przedstawiane Radzie sprawozdania były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdania finansowego dokonała Rada Nadzorcza HORTICO SA uchwałą numer 2/12/2015 z dnia 16 grudnia 2015 roku. Podmiotem dokonującym badania sprawozdania jednostkowego jak i skonsolidowanego był Continuum Consulting Group Poland sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu. Kluczowym biegłym rewidentem działającym w imieniu tego podmiotu był p. Bartosz Konrad Zawistowski.

Rada Nadzorcza zapoznała się z raportami i opiniami audytora Spółki: Continuum Consulting Group Poland sp. z o.o. z siedzibą w Poznaniu sporządzonymi w związku z badaniem sprawozdań jednostkowych i skonsolidowanych. Opinie audytora nie zawierają 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 28 czerwca 2016 roku:

- sprawozdania finansowe (jednostkowe i skonsolidowane) za rok obrotowy 2015 obejmujące m.in.:
 - Bilanse sporządzone na dzień 31.12.2015 roku,
 - Rachunki zysków i strat za okres od 01.01.2015 r. do 31.12.2015 roku,

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 2015, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HORTICO SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HORTICO SA za rok obrotowy 2015

- Rachunki przepływów pieniężnych za okres 01.01.2015 r. do 31.12.2015 roku,
 - Zestawienia zmian w kapitale własnym,
 - Informacje dodatkowe.
- Sprawozdania Zarządu z działalności HORTICO SA oraz Sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej w roku 2015.

Na podstawie badania dokumentacji a także przedstawionych przez Continuum Consulting Group Poland sp. z o.o. wyników przeprowadzonego badania Rada Nadzorcza stwierdziła, że przedstawione przez Zarząd HORTICO SA sprawozdania finansowe za 2015 r., charakteryzujące się m.in. następującym danymi:

Jednostkowe sprawozdanie finansowe:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **64.188.411,20 zł;**
- Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości: **603.515,34 zł;**
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **546.115,44 zł;**
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **736.294,87 zł;**

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe:

- Bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **65.161.618,50 zł;**
- Rachunek zysków i strat za okres od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku, wykazujący zysk netto w wysokości: **1.287.991,38 zł;**
- Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę: **1.230.591,48 zł;**
- Rachunek przepływów pieniężnych za okres obrotowy od 01 stycznia 2015 roku do 31 grudnia 2015 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę: **789.176,70 zł;**

zostały przygotowane, we wszystkich istotnych aspektach, w sposób prawidłowy oraz, że oddają sytuację majątkową i finansową HORTICO SA oraz Grupy Kapitałowej HORTICO SA na dzień 31 grudnia 2015 r.

Jednocześnie Rada Nadzorcza HORTICO SA dokonała oceny sprawozdania Zarządu z działalności Spółki za 2015 r. i sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HORTICO SA za 2015r. Rada Nadzorcza po zapoznaniu się z w/w sprawozdaniami Zarządu stwierdza, że w 2015 r. HORTICO SA kontynuowała przyjętą politykę rozwoju, a sytuacja Spółki jest stabilna.

7. Badanie wniosku Zarządu HORTICO SA w sprawie podziału zysku za 2015r.

Rada Nadzorcza przeprowadziła badanie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za 2015r. i postanowiła zarekomendować Walnemu Zgromadzeniu Akcjonariuszy zatwierdzenie wniosku Zarządu w sprawie podziału zysku za rok obrotowy kończący się dniem 31.12.2015r., który to wniosek zawiera propozycję podziału zysku netto w kwocie 603.515,34 zł w

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 2015, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HORTICO SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HORTICO SA za rok obrotowy 2015

następujący sposób: 587.154,50 zł zostanie przeznaczone na dywidendę, a 16.360,84 zł zostanie przeznaczone na kapitał zapasowy.

8. 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 2015 był kolejnym, w którym Spółka sporządza budżety dla poszczególnych ośrodków kosztów/zysków przedsiębiorstwa oraz całej firmy. Spółka prowadzi miesięczną analizę realizacji budżetów. W związku z zakupem Przedsiębiorstwa PNOS i przejęciem działalności handlowej firmy ogrodniczej FLORAN z Rzeszowa w Grupie znacznie wzrosła liczba operacji gospodarczych. W chwili obecnej w Grupie funkcjonują dwa istotne systemy informatyczne (SAP i CDN).

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

- Ryzyko niepowodzenia projektu przejęcia Przedsiębiorstwa PNOS - w dniu 31 marca 2015 roku HORTICO SA nabyła Przedsiębiorstwo PNOS. Pomimo, iż dotychczasowe doświadczenia Grupy związane z tą transakcją są korzystne, nie można wykluczyć, iż oceny co do możliwości uzyskania określonych efektów z tytułu tego przejęcia okażą się zbyt optymistyczne a wyniki finansowe gorsze od oczekiwań.
- Ryzyko niepowodzenia projektu budowy sieci obiektów pod nazwą Zielone Centrum Galeria Ogrodnicza - Spółka w roku 2011 zakończyła realizację pierwszego z obiektów pn. Zielone Centrum Galeria Ogrodnicza. Spółka, jest zainteresowana budową sieci takich obiektów, przy czym kluczowym warunkiem realizacji tych zamierzeń jest pozyskanie atrakcyjnych terenów pod lokalizację takich obiektów.
- Ryzyko spadku marż handlowych – kluczowym elementem rywalizacji w branży jest konkurowanie ceną towarów. Ze względu na skalę działalności Grupa Kapitałowa może z powodzeniem konkurować z podmiotami o podobnym profilu działalności, jednak należy liczyć się z tym, iż w wyniku działań konkurencji Spółka zmuszona będzie obniżać marżę, co w skrajnym przypadku może doprowadzić do osiągnięcia progu rentowności. Grupa stara się minimalizować to ryzyko, dywersyfikując obszary aktywności i kierunki sprzedaży oraz rozbudowując serwis dla klienta i kompleksowość oferty.
- Ryzyko jakości należności - część sprzedaży Grupy realizowana jest z odroczonym terminem zapłaty. Pomimo, iż Grupa monitoruje standing finansowy klientów nie da się wykluczyć, iż część należności nie zostanie spłacona. Aby to ryzyko zminimalizować Grupa zarządza limitami kredytu kupieckiego dla poszczególnych klientów oraz stara się zabezpieczać istotne należności poprzez uzyskiwanie zabezpieczeń od klientów.
- Ryzyko koncentracji umów i zamówień – Spółka posiada grupę istotnych dostawców i odbiorców, polityka sprzedaży Spółki polega na utrzymywaniu istniejących relacji handlowych, jak również ciągłym aktywnym pozyskiwaniu nowych partnerów biznesowych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod

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 2015, sprawozdania Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej HORTICO SA oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej HORTICO SA za rok obrotowy 2015

względem geograficznym (eksport i sprzedaż krajową), jak i segmentowym („profi” i „hobby”).

- Ryzyko walutowe – związane jest głównie z regulowaniem zobowiązań handlowych w walutach obcych (przede wszystkim w euro). Grupa na bieżąco monitoruje zmiany kursów walut w celu minimalizowania strat z tytułu ujemnych różnic kursowych. Ponadto, w celu zabezpieczenia się przed niekorzystnymi zmianami kursów walut obcych, HORTICO SA stara się zabezpieczać transakcjami forward zobowiązania denominowane w walutach innych niż złoty.
- Ryzyko konkurencji - istotny wpływ na sytuację Grupy Kapitałowej mogą wywierać działania podmiotów konkurencyjnych wobec Grupy Kapitałowej. Grupa stara się systematycznie wzmacniać przewagę konkurencyjną m.in. poprzez ciągłe podnoszenie kompetencji pracowników, wprowadzanie produktów pod własną marką oraz optymalizowanie oferty produktowej.

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

9. 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 sprawozdań Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2015; zatwierdzenia sprawozdań Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego; podjęcie uchwały w sprawie przeznaczenia zysku netto za rok 2015 na dywidendę i kapitał zapasowy oraz udzielenia członkom Zarządu Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków w roku 2015.

Jednocześnie Rada zwraca się do Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy o przyjęcie niniejszego sprawozdania oraz udzielenie jej członkom absolutorium z wykonania obowiązków w roku 2015.