



***Sprawozdanie Zarządu HORTICO Spółka Akcyjna  
z siedzibą we Wrocławiu,  
za rok obrotowy trwający  
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku***

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU HORTICO SPÓŁKA AKCYJNA**  
**z siedzibą we Wrocławiu,**  
**za rok 2016**

**1. Podstawowe informacje o Spółce**

Siedzibą HORTICO S.A. jest Wrocław. Poniżej prezentowane są dane teleadresowe Spółki:

*HORTICO S.A.*

*ul. Giełdowa 12h*

*52-437 Wrocław*

*tel. (071) 334 03 50*

*fax (071) 364 58 14*

*www.hortico.pl*

Czas trwania Spółki nie jest ograniczony. HORTICO S.A. działa w branży handlu hurtowego i detalicznego artykułami ogrodnictwa.

**2. Sposób powstania HORTICO S.A.**

HORTICO S.A. powstała w wyniku połączenia spółek „HORTICO” Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu i „HORTICO” Zaopatrzenie Ogrodnictwa Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą we Wrocławiu (przed połączeniem tych spółek, HORTICO Sp. z o.o. „połączyła” się z przedsiębiorstwem F.H.U. „AWEX” Andrzej Guszał). Połączenie „HORTICO” Sp. z o.o. i „HORTICO” Zaopatrzenie Ogrodnictwa Sp. z o.o. nastąpiło na podstawie art. 492 § 1 pkt 2) KSH przez zawiązanie nowej Spółki Akcyjnej, na którą przeszedł cały majątek łączących się spółek w zamian za akcje nowo zawiązanej Spółki Akcyjnej.

Połączenie zostało zarejestrowane w dniu 30.06.2008r. przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia – Fabrycznej we Wrocławiu, VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. W dniu tym wykreślono także z rejestru łączące się podmioty.

Poniżej dane charakteryzujące HORTICO S.A.:

*HORTICO S.A.*

*z siedzibą we Wrocławiu, ul. Giełdowa 12H, 52-437 Wrocław*

*KRS: 0000308997, NIP: PL8942944952, Regon: 020778379,*

*Kapitał zakładowy: 5.871.545,00 PLN*

**3. Organy Spółki**

Na dzień 31.12.2016 r. skład organów zarządzających i nadzorczych przedstawiał się następująco:

Zarząd:

*Paweł Kolasa - Prezes Zarządu*

*Andrzej Guszał - Wiceprezes Zarządu*

*Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu*

Rada Nadzorcza:

*Urszula Bender – Przewodniczący Rady*

*Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego Rady*

*Tomasz Magiera – Członek Rady*

*Anna Chmura – Członek Rady*

*Marcin Matuszczak – Członek Rady*

W dniu 28 czerwca 2016 r. z udziału w pracach Rady zrezygnował Pan Robert Bender – Przewodniczący Rady Nadzorczej. ZWZA HORTICO SA w dniu 28 czerwca 2016 r. powołało w skład Rady Nadzorczej Panią Annę Chmurę. Rada Nadzorcza w dniu 12 lipca 2016r. powołała na funkcję

Przewodniczącą Rady Panią Urszulę Bender. W dniu 22 lipca 2016 r. zmarła Pani Anna Kolasa – Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania skład Rady Nadzorczej i Zarządu nie uległ zmianie.

#### **4. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej HORTICO SA**

W roku 2016 łączne wynagrodzenie Zarządu (z tytułu powołania) wyniosło brutto 419 511,06 zł. Członkowie Zarządu otrzymali odpowiednio:

- Paweł Kolasa – Prezes Zarządu: 139 153,08 zł brutto, w tym: 108 000,00 zł z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie i 31 153,08 zł z tytułu umowy o pracę.
- Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu 139 766,16 zł brutto, w tym: 108 000,00 zł z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie i 31 766,16 zł z tytułu umowy o pracę.
- Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu: 140 591,82 zł brutto, w tym: 83 340,00 z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie i 57 251,82 zł z tytułu umowy o pracę.

Od chwili powstania HORTICO S.A. żaden z członków Rady Nadzorczej HORTICO S.A. nie otrzymuje wynagrodzenia z tytułu prac w Radzie.

#### **5. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji**

Zgodnie ze statutem Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 osób. Wspólna Kadencja Zarządu trwa trzy kolejne lata. Liczbę członków Zarządu określa uchwałą Rada Nadzorcza. Rada Nadzorcza powołuje i odwołuje Prezesa Zarządu, a na jego wniosek pozostałych członków Zarządu (za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który został wskazany przez akcjonariuszy z chwilą powstania HORTICO S.A.). W roku 2017 z dniem odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zatwierdzającego sprawozdania Spółki za rok 2016 kończy się obecna kadencja Zarządu.

Decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w drodze emisji akcji podejmuje Walne Zgromadzenie, które zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych może upoważnić Zarząd do podjęcia określonych decyzji w zakresie przeprowadzenia emisji. W roku 2014 Walne Zgromadzenie uchwaliło zmianę statutu w zakresie możliwości emisji akcji w ramach kapitału docelowego. Uprawnionym do decyzji o wykorzystaniu tego kapitału jest Zarząd Spółki, przy czym decyzja o wyznaczeniu ceny emisyjnej wymaga zgody Rady Nadzorczej.

Zgodnie ze statutem akcje Spółki mogą być umarzane. Zasady, tryb i warunki umorzenia akcji określa każdorazowo uchwała Walnego Zgromadzenia.

#### **6. Akcjonariat**

Kapitał zakładowy HORTICO S.A. wyniósł na dzień bilansowy 5.871.545,00 zł. i dzielił się na 11.743.090 akcji (9.384.090 serii A; 1.800.000 serii B; 559.000 serii C) na okaziciela o wartości nominalnej 0,50 zł każda. Wszystkie akcje Spółki są wprowadzone do obrotu na rynku New Connect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych.

Poniżej zaprezentowano strukturę akcjonariatu Spółki (wg informacji posiadanych przez HORTICO SA na 31.12.2016 r.):

| <b>Akcjonariusz</b>          | <b>Liczba akcji</b> | <b>[%] akcji i głosów na WZA</b> |
|------------------------------|---------------------|----------------------------------|
| Paweł Kolasa                 | 5 224 306           | 44,49%                           |
| Andrzej Guszał               | 2 735 137           | 23,29%                           |
| Robert Bender                | 1 412 544           | 12,03%                           |
| BZ WBK Inwestycje Sp. z o.o. | 749 918             | 6,39%                            |
| Urszula Bender               | 86 928              | 0,74%                            |
| Pozostali akcjonariusze      | 1 534 257           | 13,07%                           |
| <b>Razem</b>                 | <b>11 743 090</b>   | <b>100,00%</b>                   |

W dniu 27 lutego 2017 roku Pan Paweł Kolasa poinformował Spółkę o nabyciu akcji na rynku New Connect. Po nabyciu akcji pan Paweł Kolasa posiada 5.312.991 akcji stanowiących 45,24% wszystkich akcji i głosów na Walnym Zgromadzeniu.

## **7. Opis zasad zmiany statutu i sposób działania Walnego Zgromadzenia**

Zmiana Statutu Spółki należy do kompetencji Walnego Zgromadzenia. Istotna zmiana przedmiotu działalności Spółki może nastąpić bez wykupu akcji. Zmiana ta wymaga uchwały Walnego Zgromadzenia powziętej większością dwóch trzecich głosów w obecności osób reprezentujących co najmniej połowę kapitału zakładowego.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno się odbyć w ciągu sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie zwołuje Zarząd z własnej inicjatywy, na wniosek Rady Nadzorczej lub na żądanie akcjonariusza/y reprezentujących co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wniosek Rady Nadzorczej, zawierający stosowne uzasadnienie, winien być złożony Zarządowi na piśmie, najpóźniej na miesiąc przed proponowanym przez Radę terminem Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Spółki mogą żądać zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia i umieszczenia określonych spraw w porządku obrad tego zgromadzenia.

Zasady działania Walnych Zgromadzeń HORTICO S.A. określa „Regulamin Walnego Zgromadzenia HORTICO S.A.”, który został przyjęty uchwałą nr 4/08/2010 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 26.08.2010 r. Zmiana regulaminu Walnego Zgromadzenia wymaga decyzji Walnego Zgromadzenia. Regulamin Walnego Zgromadzenia HORTICO S.A. jest dostępny na stronie internetowej Spółki ([www.hortico.pl](http://www.hortico.pl)) w zakładce „STREFA INWESTORA”.

## **8. Opis kluczowej działalności Spółki**

### **Rynek, klienci i sieć sprzedaży**

HORTICO S.A. działa na rynku hurtowej i detalicznej sprzedaży artykułów ogrodnich. Klientami Spółki są profesjonalni producenci (rynek profi) oraz centra i sklepy ogrodnicze i klienci indywidualni (rynek hobby). Spółka skupia swoją działalność w zachodniej i południowej Polsce (głównie we Wrocławiu i okolicach, w Kaliszu i okolicach, w Lublinie i okolicach). Spółka prowadzi także eksport towarów, głównie na Ukrainę, Białoruś i do Rosji. Sieć sprzedaży HORTICO S.A. w 2016 roku składała się m.in. z:

- hurtowni ogrodniczej we Wrocławiu, ul. Giełdowa 12h,
- hurtowni ogrodniczej w Lublinie, ul. Kasprowicza 98,
- oddziału w Kaliszu, Niedźwiady 1B,
- sklepu ogrodniczego we Wrocławiu, ul. Obornicka 235-237,
- boks w hali kwiatowej na terenie DCHRS we Wrocławiu, ul. Giełdowa 12,
- sklepu internetowego e-hortico.pl we Wrocławiu ul. Giełdowa 12,
- centrum ogrodniczego „Zielone Centrum Galeria Ogrodnicza” Wrocław Psary, ul. Główna 1C,
- sklepu i hurtowni ogrodniczej w Rzeszowie, ul. Rejtana 8.

Na przełomie stycznia i lutego 2017 roku HORTICO SA przejęła od swojej spółki zależnej (Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie Mazowieckim sp. z o.o.) prowadzenie działalności operacyjnej w 3 centrach ogrodniczych (Warszawa Al. Krakowska, Lublin ul. Zemborzycka i Ożarów Mazowiecki ul. Ożarowska).

Część placówek handlowych Spółki znajduje się na jej własnych nieruchomościach. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka dysponowała następującymi nieruchomościami:

- nieruchomość budowlana o powierzchni 0,7177 ha, Psary gmina Wisznia Mała na granicy miasta Wrocławia przy drodze krajowej nr 5 (wylot na Poznań za pierścieniem obwodnicy), teren na którym znajduje się Galeria Ogrodnicza Zielone Centrum,
- nieruchomość o powierzchni 0,3100 ha w Psarach, zagospodarowana pod rozbudowę zewnętrznej powierzchni handlowej i ogrodu pokazowego Galerii Ogrodniczej Zielone Centrum,
- budynek hurtowni, ul. Giełdowa 12 H, Wrocław,
- zabudowana nieruchomość o powierzchni 0,3242 ha, Kokanin, gmina Żelazków (oddział w Kaliszu),
- budynek i grunty w Lublinie przy ul. Kasprowicza o powierzchni 0,3160 ha, Hurtownia w Lublinie,
- działka gruntu o powierzchni 0,0653 ha zabudowana budynkiem gospodarczym posiadająca projekt budowlany i prawomocną decyzję pozwolenia na budowę obiektu handlowego w miejscowości Bielany Wrocławskie,
- działka gruntu o powierzchni 0,0655 ha zabudowana budynkiem mieszkalnym i gospodarczym w miejscowości Bielany Wrocławskie, zakupiona dnia 14 czerwca 2013, sąsiadująca z ww. nieruchomością.
- nieruchomości zakupione wraz z Przedsiębiorstwem PNOS (nieruchomości w Ożarowie Mazowieckim i Lublinie o łącznej powierzchni ok. 5 ha – częściowo zabudowane budynkami biurowymi, produkcyjnymi, magazynowymi i handlowymi).

W dniu 25 maja 2017 roku HORTICO SA nabyło nieruchomość niezabudowaną o powierzchni ok. 0,3 ha w Kokaninie, gmina Żelazków. Nabyta nieruchomość sąsiaduje bezpośrednio z posiadaną przez Spółkę działką. Celem nabycia nieruchomości jest zwiększenie powierzchni nieruchomości posiadanych w tej lokalizacji i budowa na nich obiektu magazynowo-biurowego.

Rynek Spółki odnoszący się do profesjonalnych producentów (profi) obejmuje głównie producentów upraw szklarniowych i intensywnych upraw ogrodniczych (gospodarstwa warzywnicze, sadownicze, nasienne). Głównymi konkurentami Spółki na rynku profi są rodzinne hurtownie działające na obszarach, na których skupia się sprzedaż HORTICO SA. Hurtownie te oferują podobną gamę towarów, co HORTICO SA lub specjalizują się w sprzedaży określonych towarów, np. nawozów, podłoży lub nasion. HORTICO buduje swą przewagę konkurencyjną w tym segmencie klientów w

oparciu o bardzo dobrą renomę w branży, zaufanie koncernów jako pewnego partnera (dystrybutora) dla ich produktów i dobrą znajomość potrzeb klientów.

Rynek hobby to głównie centra i sklepy ogrodnicze, firmy zajmujące się kształtowaniem terenów zieleni oraz klienci indywidualni. Głównymi konkurentami HORTICO SA na rynku hobby są działy ogrodnicze w sieciach typu DIY („do it yourself”), takich jak Castorama, OBI, Leroy Merlin oraz hurtownie i sklepy ogrodnicze w Warszawie, Wrocławiu, Kaliszu, Lublinie, Rzeszowie - i okolicach. HORTICO SA konkuruje z nimi głównie profesjonalizmem obsługi, serwisem i doradztwem dla klientów, gamą oferty handlowej oraz sprawnością logistyczną obsługi.

Eksport na Ukrainę, Białoruś i do Rosji obejmuje głównie podłoża mineralne do produkcji ogrodniczej oraz nawozy. Rynki te są bardzo trudne i z tego powodu stosunkowo słabo spenetrowane przez konkurentów lecz mają duży potencjał sprzedaży.

### **Oferta towarów i usług**

Oferta HORTICO SA obejmuje szeroki wachlarz środków do produkcji ogrodniczej dla profesjonalnych producentów i klientów hobby, w szczególności:

- nasiona i sadzonki profi,
- nasiona i sadzonki hobby,
- nawozy mineralne,
- podłoża ogrodnicze,
- podłoża mineralne,
- środki ochrony biologicznej,
- folie i włókniny,
- środki i nawozy hobby,
- środki ochrony roślin profi,
- sprzęt ogrodniczy,
- narzędzia ogrodnicze hobby,
- artykuły dla szkółkarzy.

HORTICO S.A. rozwija także własne produkty sprzedawane pod marką własną: HORTISOL (nawozy), HORTISEPT (środki do dezynfekcji), HORTIFLEX (folie), HORTICLIPPER (elementy mocowań roślin), HORTIACID (kwasy), HORTIFOG (nośnik do zabiegów śor) oraz świadczy usługi związane z analizami gleby i wody.

### **Dostawcy**

HORTICO SA jest przedstawicielem większości renomowanych producentów środków do produkcji ogrodniczej w zakresie wszystkich grup oferowanych towarów. Spółka oferuje produkty m.in. następujących firm: Grodan (producent podłoży mineralnych); Syngenta Seeds (nasiona profesjonalne), Yara, Scotts, Prayon, Agrecol, Inco Veritas (producenci specjalistycznych nawozów mineralnych); Kronen, Klasmann, Compo, Substral (producenci podłoży organicznych); Fiskars, Bahco (narzędzia ogrodnicze).

Poniżej zaprezentowano strukturę sprzedaży HORTICO SA w roku 2016.

| Lp. | Wyszczególnienie                     | 01.01-31.12.2016     | 01.01-31.12.2015     |
|-----|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1.  | Przychody netto ze sprzedaży wyrobów |                      |                      |
| 2.  | Przychody netto ze sprzedaży usług   | <b>2 622 953,23</b>  | <b>1 926 934,71</b>  |
|     | - eksport                            | 185 913,56           | 845 388,68           |
|     | - kraj                               | 2 437 039,67         | 1 081 546,03         |
| 3.  | Przychody ze sprzedaży towarów       | <b>84 474 514,56</b> | <b>79 105 430,49</b> |
|     | - eksport                            | 16 411 579,78        | 14 754 432,45        |
|     | - kraj                               | 68 062 934,78        | 64 350 998,04        |
| 4.  | Przychody ze sprzedaży materiałów    |                      |                      |
|     | Przychody netto ze sprzedaży razem   | <b>87 097 467,79</b> | <b>81 032 365,20</b> |

**9. Istotne zdarzenia wpływające na działalność jednostki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania**

**8 stycznia 2016r.** – wprowadzenie do obrotu na rynku New Connect 559.000 akcji serii C HORTICO SA

**9 stycznia 2016 r.** – w Rzeszowie (Hotel Rzeszów) odbyły się targi HORTICO-Floran, w których udział wzięli klienci HORTICO SA z terenu południowo-wschodniej Polski;

**15 – 16 stycznia 2016r.** – XIV edycja Targów HORTICO, w hotelu OSSA Congress&SPA odbyła się konferencja oraz targi, w których wzięło udział ponad 40 producentów i ponad 50 firm handlowych (byli to wybrani klienci Spółki prowadzący sklepy i centra ogrodnicze);

**28 czerwca 2016 r.** – odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, które m.in. uchwaliło wypłatę dywidendy w kwocie 0,05 zł brutto na 1 akcję (łącznie wartość dywidendy wyniosła ok. 0,6 mln zł);

**29 lipca 2016r.** – wypłata dywidendy;

**14 październik 2016r.** – zawarcie z ING aneksu do umowy kredytowej dotyczącej finansowania obrotowego (limit finansowania w rachunku bieżącym zostaje ustalony na 13 mln zł);

**10. Przewidywany rozwój jednostki w roku 2017**

W roku 2017 HORTICO S.A. będzie koncentrowała się na optymalnym wykorzystaniu posiadanego potencjału, szczególnie tkwiącego w posiadanych centrach detalicznych (zwiększenie sezonu sprzedażowego i koszyka zakupowego klientów) oraz działalności w obszarze profi (zwiększenie działalności na obszarze woj. mazowieckiego). W roku 2017 Spółka zamierza usprawnić procesy wewnętrzne związane z działalnością w obszarze zakupów towarów handlowych. HORTICO SA zamierza w dalszym ciągu wykorzystywać w sposób optymalny możliwości wzrostu organicznego m.in. poprzez zwiększanie liczby dostawców profesjonalnych towarów do produkcji ogrodniczej.

**11. Kluczowe informacje dotyczące umowy Spółki z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych**

Zgodnie z decyzją Rady Nadzorczej HORTICO SA podmiotem uprawnionym do badania sprawozdania finansowego Spółki za rok obrotowy 2016 jest Continuum Consulting Group Poland Spółka z o.o. z siedzibą w Poznaniu przy ul. Wspólnej 40. Umowa przewiduje wynagrodzenie za badanie sprawozdania finansowego w kwocie 6.000,00 zł netto.

**12. Aktualna sytuacja finansowa**

|                                                                   | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2016 roku | Struktura   | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2015 roku | Struktura   | Dynamika    |
|-------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|--------------------------------------------------|-------------|-------------|
| <b>Przychody netto ze sprzedaży i<br/>zrównane z nimi, w tym:</b> | <b>87 097 467,8</b>                              | <b>100%</b> | <b>81 032 365,2</b>                              | <b>100%</b> | <b>107%</b> |
| Przychody netto ze sprzedaży<br>produktów                         | 2 622 953,3                                      | 3%          | 1 926 934,7                                      | 2%          | 136%        |
| Przychody netto ze sprzedaży<br>towarów i materiałów              | 84 474 514,6                                     | 97%         | 79 105 430,5                                     | 98%         | 107%        |
| <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                            | <b>85 102 552,6</b>                              | <b>98%</b>  | <b>79 769 318,4</b>                              | <b>98%</b>  | <b>107%</b> |
| Wartość sprzedanych towarów i<br>materiałów                       | 70 193 340,7                                     | 81%         | 65 757 891,2                                     | 81%         | 107%        |
| Koszt operacyjny                                                  | 14 909 211,8                                     | 17%         | 14 011 427,2                                     | 17%         | 106%        |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                 | <b>1 994 915,3</b>                               |             | <b>1 263 046,8</b>                               |             | <b>158%</b> |
| <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                             | <b>552 427,7</b>                                 | <b>1%</b>   | <b>853 053,3</b>                                 | <b>1%</b>   | <b>65%</b>  |
| <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                | <b>744 402,5</b>                                 | <b>1%</b>   | <b>460 558,5</b>                                 | <b>1%</b>   | <b>162%</b> |
| <b>Zysk (strata) na działalności<br/>operacyjnej</b>              | <b>1 802 940,5</b>                               |             | <b>1 655 541,5</b>                               |             |             |
| <b>Przychody finansowe</b>                                        | <b>10 526,8</b>                                  | <b>0%</b>   | <b>55 279,8</b>                                  | <b>0%</b>   | <b>19%</b>  |
| <b>Koszty finansowe</b>                                           | <b>954 762,0</b>                                 | <b>1%</b>   | <b>859 839,0</b>                                 | <b>1%</b>   | <b>111%</b> |
| <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych</b>                               | <b>0,0</b>                                       | <b>0%</b>   | <b>0,0</b>                                       | <b>0%</b>   | <b>0%</b>   |
| <b>Podatek dochodowy</b>                                          | <b>-2 394,0</b>                                  | <b>0%</b>   | <b>247 467,0</b>                                 | <b>0%</b>   | <b>-1%</b>  |
| <b>Pozostałe obowiązkowe<br/>zmniejszenia zysku (zwiększenia)</b> |                                                  | <b>0%</b>   |                                                  | <b>0%</b>   | <b>0%</b>   |
| <b>Zysk (strata) netto</b>                                        | <b>861 099,3</b>                                 |             | <b>603 515,3</b>                                 |             |             |

| Wiersz     | Aktywa                                                | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2016 roku | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2015 roku | Struktura   |
|------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|
| <b>A</b>   | <b>Aktywa Trwałe</b>                                  | <b>24 154 992,37</b>                             | <b>24 971 427,88</b>                             | <b>39%</b>  |
| <b>I</b>   | Wartości niematerialne i prawne                       | 1 619 958,94                                     | 2 029 052,08                                     | 3%          |
| <b>II</b>  | Rzeczowe Aktywa Trwałe                                | 21 711 673,84                                    | 22 149 348,81                                    | 35%         |
| <b>III</b> | Należności długoterminowe                             | -                                                | -                                                | 0%          |
| <b>IV</b>  | Inwestycje długoterminowe                             | 412 874,94                                       | 412 874,94                                       | 1%          |
| <b>V</b>   | Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe             | 410 484,65                                       | 380 152,05                                       | 1%          |
| <b>B</b>   | <b>Aktywa obrotowe</b>                                | <b>39 607 685,61</b>                             | <b>39 216 983,32</b>                             | <b>61%</b>  |
| <b>I</b>   | Zapasy                                                | 10 742 831,70                                    | 9 809 555,89                                     | 15%         |
| <b>II</b>  | Należności krótkoterminowe                            | 28 105 069,03                                    | 28 047 211,70                                    | 44%         |
| <b>III</b> | Inwestycje krótkoterminowe                            | 631 034,45                                       | 1 231 515,30                                     | 2%          |
| <b>IV</b>  | Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe            | 128 750,43                                       | 128 700,43                                       | 0%          |
| <b>C</b>   | <b>Należne wpłaty na kapitał (Fundusz) podstawowy</b> | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                                         | <b>0%</b>   |
| <b>D</b>   | <b>Udziały (Akcje) własne</b>                         | <b>-</b>                                         | <b>-</b>                                         | <b>0%</b>   |
|            | <b>SUMA AKTYWÓW</b>                                   | <b>63 762 677,98</b>                             | <b>64 188 411,20</b>                             | <b>100%</b> |

| Wiersz     | Pasywa                          | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2016 roku | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2015 roku | Struktura   |
|------------|---------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|-------------|
| <b>A</b>   | <b>Kapitał (fundusz) własny</b> | <b>20 228 834,41</b>                             | <b>19 954 889,65</b>                             | <b>31%</b>  |
| <b>B</b>   | <b>Zobowiązania</b>             | <b>43 533 843,57</b>                             | <b>44 233 521,55</b>                             | <b>69%</b>  |
| <b>I</b>   | Rezerwy na zobowiązania         | 138 039,03                                       | 135 465,66                                       | 0%          |
| <b>II</b>  | Zobowiązania długoterminowe     | 9 041 019,33                                     | 9 755 222,82                                     | 15%         |
| <b>III</b> | Zobowiązania krótkoterminowe    | 32 176 580,57                                    | 32 079 563,89                                    | 50%         |
| <b>IV</b>  | Rozliczenia międzyokresowe      | 2 178 204,64                                     | 2 263 269,18                                     | 4%          |
|            | <b>SUMA PASYWÓW</b>             | <b>63 762 677,98</b>                             | <b>64 188 411,20</b>                             | <b>100%</b> |

Przychody netto ze sprzedaży Spółki w roku 2016 wyniosły 87,1 mln zł i były wyższe od przychodów w roku poprzednim o 6,1 mln zł. Spółka zamknęła rok zyskiem operacyjnym 1,80 mln zł i zyskiem netto na poziomie 0,86 mln zł.

Spółka wykazała na dzień 31 grudnia 2016 roku wykazuje dodatni kapitał własny w kwocie 20,23 mln zł przy kapitale podstawowym 5,87 mln zł. Struktura Aktywów jest związana z charakterem prowadzonej działalności. Aktywa Spółki stanowiące 61% sumy bilansowej to aktywa obrotowe, z czego większość stanowią należności i zapasy towarów handlowych. Sytuacja spółki jest stabilna. Spółka nie napotyka na kłopoty z pozyskiwaniem finansowania bankowego. Wartość należności krótkoterminowych, zapasów oraz inwestycji krótkoterminowych przekracza wartość zobowiązań krótkoterminowych.

### 13. Zatrudnienie

|                            | 31-12-2016 | % do ogółu<br>zatrudnionych |
|----------------------------|------------|-----------------------------|
| <b>Zatrudnienie ogółem</b> | <b>115</b> | <b>100,00%</b>              |
| <b>Grupy zawodowe</b>      |            |                             |
| Zarząd                     | 3          | 3%                          |
| Kierownictwo               | 14         | 12%                         |
| Administracja              | 13         | 11%                         |
| Stanowiska robotnicze      | 85         | 74%                         |

W 2016 roku zatrudnienie wzrosło w stosunku do poprzedniego roku o 7,4 %.

### 14. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją m.in. na następujące rodzaje ryzyka:

- Ryzyko niepowodzenia projektu przejęcia Przedsiębiorstwa PNOS - w dniu 31 marca 2015 roku HORTICO SA nabyła przedsiębiorstwo PNOS, którego od dnia 1 lipca 2014 roku dzierżawcą jest jej spółka zależna. Pomimo, iż dotychczasowe doświadczenia Grupy Kapitałowej HORTICO SA 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, 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 HORTICO S.A. może z powodzeniem konkurować z podmiotami o podobnym profilu działalności, jednak należy liczyć się z tym, iż w wyniku działań konkurencji Spółka zmuszona będzie obniżyć marżę, co w skrajnym przypadku może

doprowadzić do osiągnięcia progu rentowności. HORTICO S.A. stara się minimalizować to ryzyko, dywersyfikując obszary aktywności i kierunki sprzedaży oraz rozbudowując serwis dla klienta i kompleksowość oferty.

- Ryzyko jakości należności - część sprzedaży Spółki realizowana jest z odroczonym terminem zapłaty. Pomimo, iż Spółka monitoruje standing finansowy klientów nie da się wykluczyć, iż część należności nie zostanie spłacona. Aby to ryzyko zminimalizować Spółka aktywnie zarządza limitami kredytu kupieckiego dla poszczególnych klientów oraz stara się zabezpieczać istotne należności poprzez uzyskiwanie zabezpieczeń od klientów.
- Ryzyko koncentracji umów i zamówień - w ocenie Zarządu ryzyko koncentracji umów i zamówień pozycjonuje się w Spółce na stosunkowo niskim poziomie. Polityka sprzedaży Spółki polega na utrzymywaniu istniejących relacji handlowych, jak również ciągłym aktywnym pozyskiwaniu nowych partnerów biznesowych. Dodatkowo kierunki sprzedaży są zdywersyfikowane zarówno pod względem geograficznym (eksport i sprzedaż krajowa), jak i segmentowym („profi” i „hobby”), co w ocenie Zarządu Spółki znacznie minimalizuje prawdopodobieństwo zaistnienia powyższego ryzyka.
- Ryzyko walutowe – ryzyko walutowe Spółki związane jest głównie z regulowaniem zobowiązań handlowych Spółki w walutach obcych (przede wszystkim w euro). Spółka 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, Spółka stara się zabezpieczać transakcjami forward zobowiązania denominowane w Euro.
- Ryzyko konkurencji - istotny wpływ na sytuację Spółki mogą wywierać działania podmiotów konkurencyjnych wobec Spółki. Spółka stara się systematycznie wzmacniać przewagę konkurencyjną m.in. poprzez ciągłe podnoszenie kompetencji pracowników, wprowadzanie produktów pod własną marką oraz optymalizowanie oferty produktowej.

## **15. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju**

Nie dotyczy.

## **16. Nabycie udziałów (akcji) własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cena nabycia oraz cena sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia**

W roku 2016 Spółka nie nabyła akcji własnych, w Spółce nie ma uchwalonego programu skupu akcji własnych.

## **17. Instrumenty finansowe w zakresie: ryzyka: zmiany cen, kredytowego, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej**

Spółka w dniu bilansowym posiadała m.in. takie instrumenty finansowe, jak udzielone pożyczki, środki pieniężne, należności i zobowiązania z tyt. dostaw i usług oraz zobowiązania z tyt. kredytów. Poza tym Spółka nie posiadała żadnych innych instrumentów finansowych, które wpływałyby na ryzyko kredytowe, zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

## **18. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego**

Zakres stosowania zasad ładu korporacyjnego został szczegółowo przedstawiony w sprawozdaniu finansowym Spółki za rok 2016.

Wrocław, dnia 2017-05-31

Paweł Kolasa – Prezes Zarządu:

HORTICO S.A.  
Prezes Zarządu  
  
Paweł Kolasa

Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu:

HORTICO S.A.  
Wiceprezes Zarządu  
  
Andrzej Guszał

Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu:

HORTICO S.A.  
Członek Zarządu  
  
Kinga Kazubowska-Talaga