

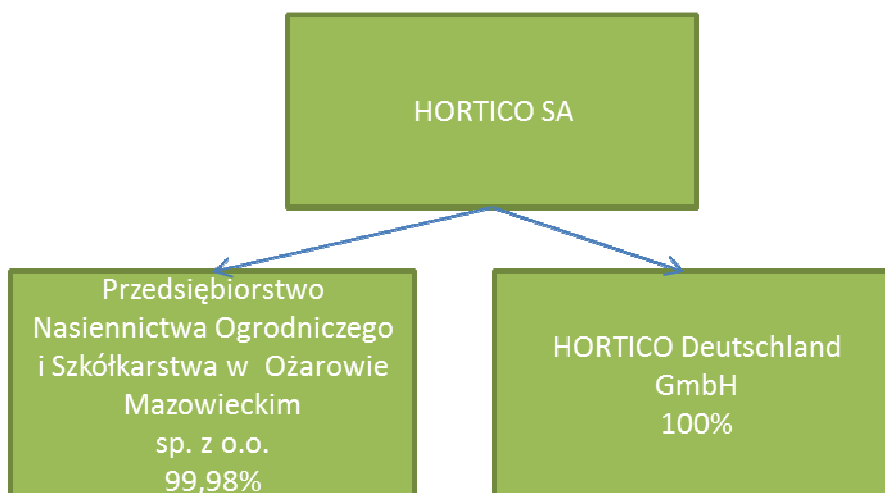


***Sprawozdanie Zarządu
z
działalności Grupy Kapitałowej HORTICO SA
za rok obrotowy trwający
od 1 stycznia do 31 grudnia 2016 roku***

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej HORTICO SA.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest HORTICO SA z siedzibą we Wrocławiu. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupę Kapitałową tworzyły HORTICO SA jako, jednostka dominująca oraz:

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



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

Spółka wpisana jest do Rejestru Przedsiębiorców pod numerem KRS 0000504994. Wpisu dokonał Sąd Rejonowy dla Wrocławia Fabrycznej VI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 022407374 oraz NIP PL 8943052641.

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 dniu 31.12.2015 r. Zarząd spółki był 3 osobowy, a w jego skład wchodził: Paweł Kolasa – Prezes Zarządu, Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu, Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu. Do składania oświadczeń w imieniu spółki uprawniony jest każdy z członków zarządu samodzielnie.

W dniu 14 marca 2016 r. Pan Andrzej Guszał i Pani Kinga Kazubowska-Talaga złożyli rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie spółki. W dniu 31 sierpnia 2016r. rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie spółki złożył Pan Paweł Kolasa. W dniu 31 sierpnia 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników powołało Pana Roberta Bendera na funkcję Prezesa Zarządu. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd spółki jest jednoosobowy i w jego skład wchodzi Pan Robert Bender – Prezes Zarządu. Kadencja obecnego Zarządu PNOS kończy się w roku 2017.

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 spółka pozostała dzierżawcą tego Przedsiębiorstwa. Tradycje przedsiębiorstwa sięgają roku 1951, historycznie było to jedno z największych przedsiębiorstw nasienno-hodowlanych. W ramach prowadzonej działalności operacyjnej spółka prowadzi hodowlę twórczą i zachowawczą, konfekcjonowanie i handel nasionami. Do przełomu stycznia/lutego 2017 r. spółka prowadziła trzy centra ogrodnicze w Warszawie, Lublinie i Krakowie. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania działalność operacyjną centrów przejęła HORTICO SA. Od dnia 1 lipca 2014 roku wyniki finansowe spółki są konsolidowane. Sprawozdanie finansowe spółki za rok 2016 podlega badaniu 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, kierując się zasadą zawartą w art. 58 ust. 1 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości, zgodnie z którą jednostki zależnej można nie obejmować konsolidacją, jeśli jej dane finansowe są nieistotne dla przedstawienia sytuacji finansowej i majątkowej. Kapitał zakładowy HORTICO Deutschland GmbH wynosi 25.000,00 Euro. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu działalność HORTICO Deutschland GmbH jest nieistotna dla Grupy Kapitałowej HORTICO, a wyniki spółki nie są konsolidowane i nie były badane przez biegłego rewidenta.

2. Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej HORTICO SA.

Poniższa tabela obrazuje zatrudnienie w Grupie Kapitałowej HORTICO SA na dzień 31 grudnia 2016 roku.

Spółka	Liczba zatrudnionych	Liczba etatów
HORTICO SA	115	114,60
Przedsiębiorstwo Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa sp. z o.o.	76	76,00
HORTICO Deutschland GmbH	1	1

3. Organy Spółki dominującej

Na dzień 31.12.2016 r. skład organów zarządzających i nadzorczych HORTICO SA 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 roku 2017 kończy się obecna kadencja Zarządu i Rady Nadzorczej HORTICO SA.

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

4. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej Grupy Kapitałowej HORTICO SA.

W roku 2016 łączne wynagrodzenie Zarządu HORTICO SA (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.

W roku 2016 łączne wynagrodzenie Zarządu Przedsiębiorstwa Nasiennictwa Ogrodniczego i Szkółkarstwa w Ożarowie mazowieckim sp. z o.o. wyniosło 23 956,30 zł brutto. Członkowie Zarządu otrzymali odpowiednio:

- Robert Bender – Prezes Zarządu od dnia 31-08-2016 roku: 3 000,00 zł brutto,
- Paweł Kolasa – Prezes Zarządu do dnia 31-08-2016 roku: 9 000,00 zł brutto,
- Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu do dnia 14-03-2016: 4 120,95 zł brutto,
- Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu do dnia 14-03-2016: 7 835,35 zł brutto.

Od chwili powstania HORTICO S.A. żaden z członków Rady Nadzorczej HORTICO S.A. nie otrzymuje wynagrodzenia z tytułu prac w Radzie. W spółkach zależnych HORTICO SA nie zostały powołane Rady Nadzorcze.

5. Struktura akcjonariatu HORTICO SA na 31 grudnia 2016 roku.

Akcjonariusz	Liczba akcji	[%] akcji i głosów na WZA
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%
Razem	11 743 090	100,00%

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.

6. 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 2016r. – 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) oraz dokonało zmian w składzie Rady Nadzorczej;

29 lipca 2016r. – wypłata dywidendy;

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

7. Przewidywany rozwój Grupy Kapitałowej HORTICO w roku 2017

W roku 2017 Grupa Kapitałowa HORTICO S.A. będzie koncentrowała się na optymalnym wykorzystaniu posiadanego potencjału, szczególnie tkwiącego w przejętym Przedsiębiorstwie PNOS. Grupa jest zainteresowana dalszym zwiększaniem sieci dystrybutorów nasion PNOS. Zamiarem Grupy jest także zwiększenie dostępności nasion PNOS w nowoczesnych kanałach sprzedaży oraz ich eksport.

8. Aktualna sytuacja finansowa

pozycja w tys zł	2015	2016	Dynamika r/r
PRZYCHODY NETTO ZE SPRZEDAŻY	92 608	102 138	10,3%
KOSZTY DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ	90 022	97 606	8,4%
ZYSK NA SPRZEDAŻY	2 586	4 532	75,3%
ZYSK NA DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ (EBIT)	2 205	3 984	80,7%
ZYSK OPERACYJNY POWIĘKSZONY O AMORTYCACJĘ (EBITDA)	4 339	6 579	51,6%
ZYSK BRUTTO	1 399	3 043	117,5%
ZYSK NETTO	1 288	2 631	104,3%
SUMA AKTYWÓW	65 162	67 301	3,3%
AKTYWA TRWAŁE	24 895	24 167	-2,9%
AKTYWA OBROTOWE, w tym:	40 266	43 134	7,1%
Zapasy	19 758	21 017	6,4%
Należności krótkoterminowe	18 809	20 853	10,9%
Inwestycje krótkoterminowe	1 530	1 067	-30,3%
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	168	196	16,7%
KAPITAŁ WŁASNY	18 931	20 975	10,8%
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA, w tym:	46 230	46 325	0,2%
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	9 755	9 139	-6,3%
kredyty długoterminowe	9 722	8 561	-11,9%
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	33 833	34 696	2,6%
kredyty krótkoterminowe	3 861	5 114	32,5%
Rozliczenia międzyokresowe	2 300	2 207	-4,0%
	2015	2016	
RENTOWNOŚĆ SPRZEDAŻY	2,79%	4,44%	
RENTOWNOŚĆ OPERACYJNA	2,38%	3,90%	
RENTOWNOŚĆ NETTO	1,39%	2,58%	
ROA	1,98%	3,91%	
ROE	6,80%	12,54%	

W powyższej tabeli zaprezentowano kluczowe pozycje ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz obliczone na ich podstawie podstawowe parametry charakteryzujące działalność Grupy Kapitałowej HORTICO SA w roku 2015 i 2016.

Przychody netto ze sprzedaży Grupy Kapitałowej w roku 2016 wyniosły 102,1 mln zł i były o 10,3 % wyższe w porównaniu do przychodów w roku poprzednim. Grupa Kapitałowa zamknęła rok zyskiem operacyjnym 3,98 mln zł (wzrost 80,7% r/r) i zyskiem netto na poziomie 2,63 mln zł (wzrost 104,3% r/r).

Grupa Kapitałowa wykazała na dzień 31 grudnia 2016 roku dodatni kapitał własny w kwocie 20,98 mln zł. Sytuacja Grupy jest stabilna. Wartość należności krótkoterminowych, zapasów oraz inwestycji krótkoterminowych przekracza wartość zobowiązań krótkoterminowych.

9. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

Działalność prowadzona przez Grupę Kapitałową 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 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 obniżyć 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 - w ocenie Zarządu ryzyko koncentracji umów i zamówień pozycjonuje się w Grupie 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 – 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.

10. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Nie dotyczy.

11. 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. Spółki zależne nie nabywały swoich udziałów.

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

Grupa Kapitałowa 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 Grupa nie posiadała żadnych innych instrumentów finansowych, które wpływałyby na ryzyko kredytowe, zakłóceń przepływów pieniężnych oraz utraty płynności finansowej.

13. 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