



***Sprawozdanie Zarządu HORTICO Spółka Akcyjna
z siedzibą we Wrocławiu,
za rok obrotowy trwający
od 1 stycznia do 31 grudnia 2018 roku***

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU HORTICO SPÓŁKA AKCYJNA
z siedzibą we Wrocławiu,
za rok 2018

1. Podstawowe informacje o Spółce

Poniżej zaprezentowano 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 ogrodniczymi.

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

W całym roku 2018 (oraz na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania) skład organów zarządzających i nadzorczych przedstawiał się następująco:

Zarząd:

Paweł Kolasa – Prezes Zarządu

Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu

Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu

W/w członkowie Zarządu zostali powołani na nową 3 letnią kadencję uchwałami Rady Nadzorczej z dnia 12 czerwca 2017r. Nowa kadencja Zarządu rozpoczęła się 30 czerwca 2017 roku.

Rada Nadzorcza:

Urszula Bender – Przewodniczący Rady

Łukasz Kononowicz – Zastępca Przewodniczącego Rady

Tomasz Magiera – Członek Rady

Anna Chmura – Członek Rady

Marcin Matuszczak – Członek Rady

W/w członkowie Rady zostali powołani na nową 3 letnią kadencję uchwałami Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2017r.

4. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej HORTICO SA

W roku 2018 łączne wynagrodzenie Zarządu wyniosło brutto 523 676,40 zł. Członkowie Zarządu otrzymali odpowiednio:

- Paweł Kolasa – Prezes Zarządu: 182 057,58 zł brutto, w tym: 150 900,00 zł z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie i 31 157,58 zł z tytułu umowy o pracę.
- Andrzej Guszał – Wiceprezes Zarządu 184 783,74 zł brutto, w tym: 152 400,00 zł z tytułu pełnienia funkcji w Zarządzie i 32 383,74 zł z tytułu umowy o pracę.
- Kinga Kazubowska-Talaga – Członek Zarządu: 156 835,08 zł brutto, w tym: 108 120,00 z tytułu pełnienia funkcji w zarządzie i 48 715,08 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.). 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. Zgodnie ze statutem akcje Spółki mogą być umarżane. 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 31.12.2018 r.):

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji
Paweł Kolasa	5 318 491	45,29%
Andrzej Guszał	2 735 137	23,29%
Robert Bender	1 412 544	12,03%
Santander Inwestycje sp. z o.o.	749 918	6,39%
Urszula Bender	86 928	0,74%
Pozostali	1 440 072	12,26%
RAZEM	11 743 090	100,00%

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) w zakładce „RELACJE INWESTORSKIE”.

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 centralnej, zachodniej i południowej Polsce (głównie w Warszawie i okolicach, we Wrocławiu i okolicach, w Kaliszu i okolicach, w Lublinie i okolicach oraz Rzeszowie i okolicach). Spółka prowadzi także eksport towarów, głównie na Ukrainę, Białoruś i do Rosji. Sieć sprzedaży HORTICO S.A. w 2018 roku składała się m.in. z:

- hurtowni ogrodniczej we Wrocławiu, ul. Giełdowa 12h,
- hurtowni ogrodniczej w Lublinie, ul. Kasprowicza 98,
- hurtowni ogrodniczej w Rzeszowie, ul. Rejtana 8,
- hurtowni w Kaliszu, Niedźwiady 1B,
- sklepu ogrodniczego we Wrocławiu, ul. Obornicka 235-237,
- sklepu internetowego e-hortico.pl we Wrocławiu ul. Giełdowa 12h,
- sklepu dom i ogród PSB Mrówka, Wrocław-Psary, ul. Główna 1C,
- centrum ogrodniczego w Warszawie, Al. Krakowska 197/199,
- centrum ogrodniczego w Lublinie, ul. Zemborzycka 110 ,
- centrum ogrodniczego w Ożarowie Mazowieckim, Duchnice ul. Ożarowska 81.

Część placówek Spółki znajduje się na jej własnych nieruchomościach. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Spółka dysponowała m.in. 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 Market Mrówka należący do Spółki,
- nieruchomość o powierzchni 0,3100 ha w Psarach, zagospodarowana pod rozbudowę zewnętrznej powierzchni handlowej i ogrodu pokazowego Marketu Mrówka,
- budynek hurtowni, ul. Giełdowa 12 H, Wrocław,
- nieruchomości o powierzchni 0,6804 ha, Kokanin, gmina Żelazków na których znajduje się obecnie hurtownia Kalisz oraz trwa budowa budynku biurowo-sprzedażowego dedykowanego do rynku Profi,

- budynek i grunty w Lublinie przy ul. Kasprowicza 98 o powierzchni 0,3160 ha, Hurtownia w Lublinie; w dniu 15 maja 2018r. spółka nabyła sąsiadującą (z dotychczas posiadaną nieruchomością w tej lokalizacji) działkę gruntu o powierzchni 0,09 ha, nabyta działka ma być przeznaczona na rozbudowę powierzchni magazynowych spółki.
- działka gruntu o powierzchni 0,0653 ha w miejscowości Bielany Wrocławskie,
- działka gruntu o powierzchni 0,0655 ha z w miejscowości Bielany Wrocławskie,
- nieruchomości zakupione wraz z Przedsiębiorstwem PNOS (nieruchomości w Ożarowie Mazowieckim i Lublinie o łącznej powierzchni ok. 4,5 ha – częściowo zabudowane budynkami biurowymi, produkcyjnymi, magazynowymi i handlowymi).

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) i płatnika oraz dobrą znajomość potrzeb klientów. Spółka dostrzega także zwiększoną aktywność w pozyskiwaniu klientów z rynku profi, bezpośrednio przez producentów środków produkcji.

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. W segmencie hobby w kwietniu 2018r. spółka uruchomiła we Wrocławiu-Psarach (dokonując zmian w dotychczasowej placówce) własny market dom i ogród pod marką PSB Mrówka.

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 śór) 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), PNOS, Yara, Scotts, Prayon, Agrecol, Inco Veritas, (producenci specjalistycznych nawozów mineralnych); Kronen, Compo, Substral (producenci podłoży organicznych); Fiskars, Bahco (narzędzia ogrodnicze).

Poniżej zaprezentowano strukturę sprzedaży HORTICO SA w roku 2018 z uwzględnieniem geograficznych rynków działalności. Dominującym w strukturze sprzedaży spółki, jest rynek krajowy.

Lp.	Wyszczególnienie	01.01-31.12.2018	01.01-31.12.2017
1.	Przychody netto ze sprzedaży wyrobów		
2.	Przychody netto ze sprzedaży usług	<u>3 120 810,11</u>	<u>2 662 981,43</u>
-	- eksport	207 995,06	158 938,40
-	- kraj	2 912 815,05	2 504 043,03
3.	Przychody ze sprzedaży towarów	<u>85 648 228,24</u>	<u>92 627 998,03</u>
-	- eksport	10 738 380,55	15 943 932,99
-	- kraj	74 909 847,69	76 684 065,04
4.	Przychody ze sprzedaży materiałów		
	Przychody netto ze sprzedaży razem	<u>88 769 038,35</u>	<u>95 290 979,46</u>

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

- **12-14 stycznia 2018r.** – w Rzeszowie (Hotel Rzeszów) odbyły się targi HORTICO, w których udział wzięli klienci HORTICO SA z terenu całej Polski;
- **7 kwietnia 2018 r.** – otwarcie przez HORTICO własnego marketu DIY (we Wrocławiu Psarach) pod logo PSB Mrówka;
- **15 maja 2018r.** – nabycie działki gruntu o powierzchni 0,09 ha sąsiadującej z Hurtownią w Lublinie przy ul. Kasprowicza 96;
- **28 czerwca 2018 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. 0,59 mln zł);
- **Lipiec 2018r.** – HORTICO SA rozpoczyna budowę obiektu biurowo-sprzedażowego na własnej działce w Kaliszu, obiekt ma być dedykowany w szczególności do obsługi klientów profi z okolic Kalisza, planowane zakończenie budowy to 2 kwartał 2019r.;
- **27 lipca 2018r.** – wypłata dywidendy;
- **14-15 września 2018r.** – HORTICO SA uczestniczy jako wystawca na XX Dniach Ogrodnika – Międzynarodowych Targach Ogrodniczych w Gołuchowie;
- **29 października 2018r.** – zawarcie z ING aneksu do umowy kredytowej dotyczącej finansowania obrotowego (limit finansowania w rachunku bieżącym zostaje ustalony w przedziale od 9 do 17 mln zł i jest skorelowany z potrzebami finansowymi Spółki w danym okresie roku obrotowego);
- **7 stycznia 2019r.** – HORTICO SA po raz piąty została uhonorowana tytułem Gazeli Biznesu;

- **11-13 stycznia 2019r.** – w Rzeszowie (Hotel Rzeszów) odbyły się targi HORTICO, w których udział wzięli klienci HORTICO SA z terenu całej Polski; targi były rekordowe zarówno pod względem frekwencji jak i zawartych kontraktów biznesowych;
- **4 marca 2019r.** – HORTICO SA składa Gminie Ścinawa oświadczenie o bezwzględnej nieważności umowy dotyczącej rewitalizacji terenów zielonych, powodem złożenia oświadczenia jest niezgodność dokumentacji przetargowej z miejscowym planem zagospodarowania przestrzennego;
- **kwiecień 2019r.** – zakończenie prac związanych z budową przeszklonego obiektu do sprzedaży roślin w sklepie Mrówka Wrocław-Psary.

10. Przewidywany rozwój jednostki w roku 2019

W roku 2019 HORTICO S.A. będzie koncentrowała się na optymalnym wykorzystaniu posiadanego potencjału gospodarczego. Zamiarem Spółki jest także zmniejszanie zadłużenia oprocentowanego oraz kosztów finansowych (pierwsze efekty działań w tym obszarze są widoczne już w sprawozdaniu za 1Q2019r.). Zamiarem Spółki jest poprawa marż handlowych. Spółka zamierza rozwijać obszar sprzedaży detalicznej zarówno w obiektach już posiadanych, jak też analizuje możliwość rozbudowy sieci tych obiektów. Znaczny potencjał wg Spółki tkwi w linii Profi – stąd decyzja o budowie obiektu biurowo-sprzedażowego w Kaliszu (obiekt ma być uruchomiony w 2Q2019r.), Spółka zamierza również rozbudowywać zespół handlowców działających w tej linii biznesowej.

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 2017 i 2018 jest Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk ul. Krakowska 36/2, 45-075 Opole (nr ewidencyjny na liście KRBR 3157). Umowa przewiduje wynagrodzenie za badanie jednostkowego sprawozdania finansowego HORTICO SA za rok 2018 w kwocie 8.000,00 zł netto.

12. Aktualna sytuacja finansowa

	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku	Struktura	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku	Struktura	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	88 978 042,84	100%	95 290 979,46	100%	93%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	3 120 810,11	4%	2 662 981,43	3%	117%
Zmiana stanu produktów	209 004,49	0%	0,00	0%	-
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	85 648 228,24	96%	92 627 998,03	97%	92%
Koszty działalności operacyjnej	86 401 311,81	97%	91 924 892,16	96%	94%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	68 623 189,49	77%	73 758 665,52	77%	93%
Koszt operacyjne	17 778 122,32	20%	18 166 226,64	19%	98%
Zysk (strata) ze sprzedaży	2 576 731,03		3 366 087,30		77%
Pozostałe przychody operacyjne	820 381,08	1%	359 797,29	0%	228%
Pozostałe koszty operacyjne	957 778,00	1%	1 263 335,94	1%	76%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej	2 439 334,11		2 462 548,65		
Przychody finansowe	67 705,30	0%	542 322,53	1%	12%
Koszty finansowe	885 509,48	1%	758 854,62	1%	117%
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0%	0,00	0%	0%
Podatek dochodowy	434 377,00	0%	285 185,00	0%	152%
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		0%		0%	0%
Zysk (strata) netto	1 187 152,93		1 960 831,56		

Wiersz	Aktywa	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku	Struktura
A	Aktywa Trwałe	23 256 072,42	23 096 748,56	34%
I	Wartości niematerialne i prawne	756 947,99	1 220 799,75	2%
II	Rzeczowe Aktywa Trwałe	15 647 369,01	15 014 695,14	22%
III	Należności długoterminowe	-	-	0%
IV	Inwestycje długoterminowe	6 466 268,42	6 437 268,42	10%
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	385 487,00	423 985,25	1%
B	Aktywa obrotowe	46 671 910,32	44 197 107,02	66%
I	Zapasy	16 168 370,75	14 783 490,80	22%
II	Należności krótkoterminowe	29 693 924,08	28 926 409,59	43%
III	Inwestycje krótkoterminowe	694 670,42	394 817,99	1%
IV	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	114 945,07	92 388,64	0%
C	Należne wpłaty na kapitał (Fundusz) podstawowy	-	-	0%
D	Udziały (Akcje) własne	-	-	0%
	SUMA AKTYWÓW	69 927 982,74	67 293 855,58	100%

Wiersz	Pasywa	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2018 roku	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017 roku	Struktura
A	Kapitał (fundusz) własny	21 967 648,10	21 367 649,67	32%
B	Zobowiązania	47 960 334,64	45 926 205,91	68%
I	Rezerwy na zobowiązania	660 854,37	883 169,61	1%
II	Zobowiązania długoterminowe	6 699 867,93	8 016 042,62	12%
III	Zobowiązania krótkoterminowe	39 350 855,33	35 635 474,23	53%
IV	Rozliczenia międzyokresowe	1 248 757,01	1 391 519,45	2%
	SUMA PASYWÓW	69 927 982,74	67 293 855,58	100%

Przychody netto ze sprzedaży Spółki w roku 2018 wyniosły 88,76 mln zł i były niższe od przychodów w roku poprzednim o ok. 6,3 mln zł. Spółka zamknęła rok zyskiem operacyjnym 2,57 mln zł i zyskiem netto na poziomie 1,19 mln zł.

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku wykazuje dodatni kapitał własny w kwocie 21,97 mln zł przy kapitale podstawowym 5,87 mln zł. Struktura Aktywów jest związana z charakterem prowadzonej działalności. Aktywa Spółki stanowiące 66% 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

	31.12.2018	% do ogółu zatrudnionych
Zatrudnienie ogółem	132	100,00%
Grupy zawodowe		
Zarząd	3	2%
Kierownictwo	14	11%
Administracja	14	11%
Stanowiska robotnicze	101	77%

14. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń

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

- **Ryzyko niepowodzenia projektu budowy sieci obiektów detalicznych.** Spółka, jest zainteresowana zwiększeniem liczby i rozbudową posiadanych obiektów, w których prowadzona jest sprzedaż detaliczna. Spółka nie wyklucza także budowy kolejnych obiektów typu Mrówka. Kluczowym warunkiem realizacji tych zamierzeń jest m.in. 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.
- **Ryzyko wzrostu stóp procentowych** – Spółka w swojej działalności korzysta z kredytów bankowych (obrotowego i inwestycyjnego), w ostatnich latach bazowe stopy procentowe pozostają na niskim poziomie, ewentualny wzrost stóp mógłby powodować zwiększenie kosztów finansowych Spółki.

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 2018 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 (w tym w Euro) oraz zobowiązania z tytułu 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 2018.

Wrocław, dnia 2019-05-18

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