

RAPORT JEDNOSTKOWY
za 2019 rok
Organic Farma Zdrowia S.A.

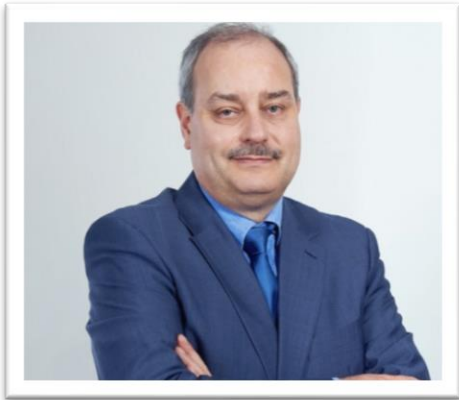


SPIS TREŚCI:

List Prezesa Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A. do akcjonariuszy	3
Wybrane dane finansowe za rok 2019	6
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2019	7
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	8
Bilans	16
Rachunek zysków i strat	20
Zestawienie zmian w kapitale funduszu własnym	22
Rachunek przepływów pieniężnych	24
Dodatkowe objaśnienia i informacje dotyczące sprawozdania finansowego Organic Farma Zdrowia S.A. za rok 2019	26
Sprawozdanie Zarządu z działalności	45
Sprawozdanie z badania sprawozdania finansowego za 2019 rok Niezależnego Biegłego Rewidenta	82
Oświadczenie dotyczące przestrzegania Dobrych Praktyk	90
Oświadczenia Zarządu	91



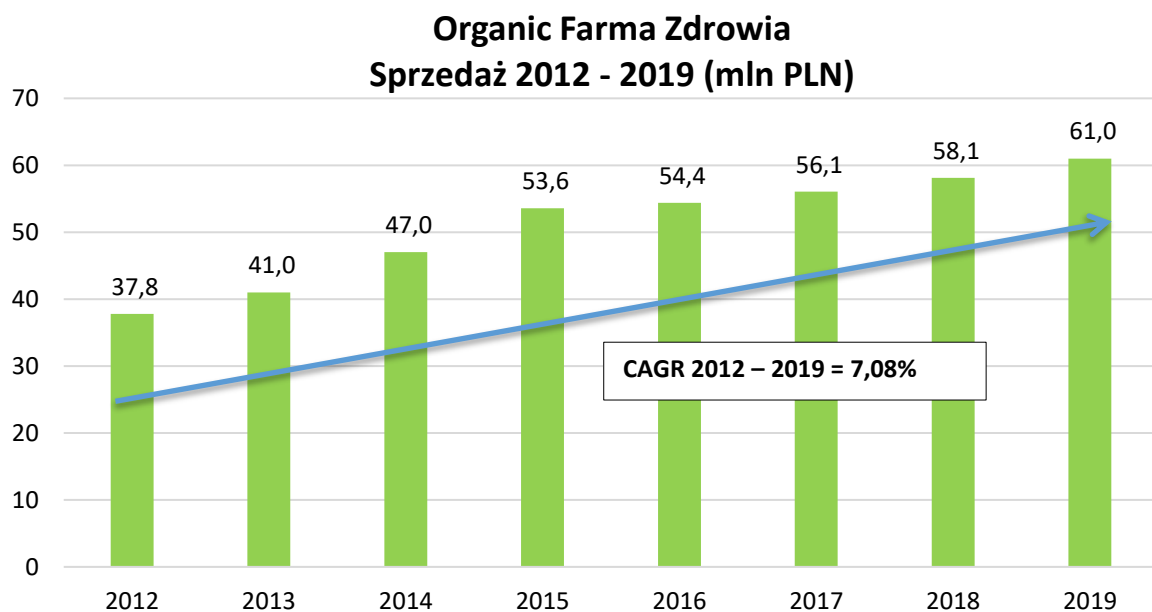
List Prezesa Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A.



Szanowni Akcjonariusze,

*2019 rok był kolejnym okresem wzrostu Spółki Organic Farma Zdrowia i osiągnięcia nowego, rekordowego poziomu sprzedaży, która wzrosła o 5,1% do kwoty **61 mln zł**. Wzrost sprzedaży LfL wyniósł 6,13%.*

Wykres - Przychody ze sprzedaży Organic Farma Zdrowia S.A. w okresie 2011 – 2019:



Komentarz: Spółka przez ostatnie 8 lat działalności odnotowywała 61,4% wzrostu sprzedaży..

Na wyniki całego roku 2019 - wyniki znacząco pogorszone w stosunku do wyników 2018 roku - wpływ miał pożar z 31 stycznia 2019 roku, w wyniku którego doszczętnemu spaleni uległy biura i magazyny Grupy wraz z całym zmagazynowanym towarem. Odbudowa pełnych zdolności dystrybucyjnych spółki Eko-Wital (największego dostawcy produktów do sieci sklepów Organic Farma Zdrowia), trwała kilka miesięcy.

Wg. szacunku zarządu, Organic Farma Zdrowia straciła około 2 milionów sprzedaży i około 0,25 miliona zysku. Ponadto spółka musiała dokonać jednorazowego spisania ponad 3,2 miliona złotych wartości spółki Green Way S.A., która straciła płynność finansową w wyniku gwałtownego zmniejszenia liczby działających lokali

gastronomicznych sieci o tej samej nazwie, a także jednorazowy odpis w kwocie 135 tys. zł niezamortyzowanych do końca Delikatesów w Piasecznie, które zostały zamknięte.

Mimo tej niezwyklej kumulacji aż tylu negatywnych zdarzeń o wielkich kwotach strat, spółka przetrwała ten trudny rok, wypracowała wzrost sprzedaży i zakończyła rok rekordową kwotą ponad 61 mln złotych oraz podniosła kapitał własny o 6,8 mln złotych zachowując pełną płynność finansową.

Wg. danych za 2018 i wstępnych danych za 2019 rok, we wszystkich regionach Świata, a szczególnie Europy nastąpił ponowny, dynamiczny wzrost ilości gruntów rolnych przeznaczonych pod uprawy i hodowle ekologiczne, wzrost ilości certyfikowanych gospodarstw rolnych i przetwórców, a sprzedaż wzrosła od 5% do 15% w zależności od regionu i kraju. To potwierdza, po raz kolejny, że branża jest i pozostaje jedną z najbardziej perspektywicznych na co najmniej kolejną dekadę.

***Dziękujemy naszym Klientom, Akcjonariuszom i Inwestorom,
Sławomir Chłoń i Przemysław Tomaszewski
Prezes Zarządu i Wiceprezes Zarządu***



Organic Farma Zdrowia to pierwsza i największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów z produktami ekologicznymi i tradycyjnymi. Sieć – Organic Farma Zdrowia – składa się z 33 Delikatesów stacjonarnych i on-line. Obecnie w skład sieci wchodzi również markety ekologiczne: pierwszy market ekologiczny w Polsce, który znajduje się w prestiżowym budynku Q22 w Warszawie u zbiegu al. Jana Pawła II i ul. Grzybowskiej (w markecie znajduje się także ekologiczne Bistro), otwarty jesienią 2018 roku market przy ulicy Herbsta 4 w Warszawie oraz najnowszy, otwarty w grudniu 2019 roku Organic market ekologiczny we Wrocławiu przy placu Nowy Targ 28. Obiekt również połączony jest z Bistro serwującym posiłki skomponowane w całości z dostępnych w markecie produktów ekologicznych.

Delikatesy stacjonarne działają w Warszawie, Gdańsku, Katowicach, Gliwicach, Krakowie, Łodzi, Płocku, Poznaniu, Konstancinie, Bydgoszczy i Tarnowskich Górach a Delikatesy on-line na terenie całego kraju oferując największy w Polsce asortyment produktów ekologicznych. Delikatesy sieci oferują ekologiczną i tradycyjną żywność, kosmetyki oraz środki higieny osobistej i domowej. Oferują kilka tysięcy artykułów pochodzących od ponad 100 rodzinnych gospodarstw ekologicznych, ale również od producentów reprezentujących najlepsze krajowe i europejskie marki. Większość z nich to certyfikowana żywność ekologiczna, a pozostałe to produkty naturalne, regionalne, bezglutenowe, bezcukrowe oraz bez laktozy. Firma otrzymała tytuł najlepszej sieci handlowej w 2011 i 2012 roku na ORGANIC Marketing Forum – ówczesnie największej, dorocznej konferencji sektora żywności i produktów Eko w regionie Europy Środkowo-Wschodniej - przyznany przez producentów i dostawców z branży (od 2013 roku tytuły tego typu nie były przyznawane). Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. jest notowana na rynku NewConnect od 2008 roku. Od 6 lipca 2016 roku większościowym udziałowcem Organic Farma Zdrowia S.A. jest największy dystrybutor i detalista żywności ekologicznej we Włoszech – spółka ECORNATURASÌ SPA z siedzibą w Weronie.

Produkty organiczne = ekologiczne = BIO, to takie produkty, które posiadają certyfikat i specjalne oznaczenie na etykiecie. Ze względu na sposób ich otrzymywania, produkty ekologiczne, w odróżnieniu od konwencjonalnych, zawierają znacząco więcej takich składników odżywczych jak minerały, witaminy, antyoksydanty czy nienasycone kwasy tłuszczowe, w ilościach „zaprojektowanych” przez naturę. Ponieważ w rolnictwie ekologicznym nie stosuje się bardzo groźnych dla ludzkiego organizmu: pestycydów, azotanów, sterydów, GMO, antybiotyków, ciężkich metali, syntetycznych substancji konserwujących, koloryzujących czy zapachowych oraz produktów ropopochodnych (w przypadku kosmetyków i środków higieny) – certyfikat ekologiczny jest gwarancją braku tych dodatków w naszych produktach.



Wybrane dane finansowe Organic Farma Zdrowia S.A. za 2019 rok

Pozycje	01.01 - 31.12.2019 (PLN)	01.01 - 31.12.2018 (PLN)	01.01 - 31.12.2019 (EUR)	01.01 - 31.12.2018 (EUR)
Przychody netto ze sprzedaży	61 049	58 101	14 192	13 617
Koszty działalności operacyjnej	64 798	61 214	15 063	14 346
Amortyzacja	2 502	2 636	582	618
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 749	-3 113	-871	-730
Pozostałe przychody operacyjne	688	1 205	160	282
Pozostałe koszty operacyjne	1 589	1 544	369	362
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-4 649	-3 452	-1 081	-809
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	-2 146	-816	-499	-191
Przychody finansowe	5 467	749	1 271	175
Koszty finansowe	6 814	705	1 584	165
Zysk (strata) brutto	-5 996	-3 408	-1 394	-793
Zysk (strata) netto	-5 996	-3 408	-1 394	-793
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-677	-3 719	-157	-865
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 634	-2 817	-380	-655
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 616	3 830	841	891
Aktywa razem	40 081	39 226	9 412	9 122
Aktywa trwałe	29 148	29 716	6 845	6 911
Aktywa obrotowe	10 933	9 510	2 567	2 212
Należności krótkoterminowe	3 204	3 195	752	743
Należności długoterminowe	1 894	511	445	119
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 038	2 733	948	636
Kapitał (fundusz) własny	7 842	7 064	1 841	1 643
Zobowiązania krótkoterminowe	21 430	7 395	5 032	1 720
Zobowiązania długoterminowe	8 547	22 906	2 007	5 327
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w jednostkach zł)	-1,34	-0,76	-0,31	-0,18
Wartość księgowa na jedną akcję(w jednostkach zł)	1,75	1,58	0,41	0,37

Zastosowane kursy EURO:

Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2019	4,3018	Bilans 31.12.2019:	4,2585
Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2018	4,2669	Bilans 31.12.2018:	4,3000
Liczba akcji przyjęta do wskaźnika EPS:	4 482 326	4 482 326	

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe według średnich kursów NBP na 31 grudnia 2019 i 2018 roku, pozycje rachunkuzysków i strat według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec poszczególnych miesięcy prezentowanych okresów.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Organic Farma Zdrowia S. A.
za 2019 rok



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Nazwa Spółki: Organic Farma Zdrowia S.A.

Siedziba Spółki: Warszawa

Adres: ul. Głubczycka 11/1, 02-417 Warszawa

Adres korespondencyjny: Annopol 3, 03-236 Warszawa

REGON: 140478291

NIP: 522-280-57-93

2. Data rejestracji i Sąd Rejestrowy:

Spółka została zarejestrowana w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 21.11.2007 r. pod numerem KRS0000293247 w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

3. Podstawowy przedmiot działalności:

Podstawowym przedmiotem działalności jednostki dominującej, jest działalność handlowa obejmująca sprzedaż detaliczną produktów ekologicznych.

Działalność jednostki dominującej, według Europejskiej Klasyfikacji Działalności, została ujęta pod numerem EKD 47.11.Z „sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych”.

4. Czas trwania działalności Spółki:

Czas trwania działalności Spółki nie jest niczym ograniczony.

II. PREZENTACJA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2018 do 31 grudnia 2018 roku.
2. Sprawozdanie finansowe za rok 2019 zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku *o rachunkowości* (Dz.U. z 2017 poz. 2342 z późniejszymi zmianami).
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.
Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.
4. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich.
5. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
6. Jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
7. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

1. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki sprawowali:

Sławomir Chłoń	Prezes Zarządu
Przemysław Tomaszewski	Wiceprezes Zarządu

W roku 2019 nie zachodziły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

2. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Spółki był następujący:

Michał Dąbrowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Fausto Iori	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Fabio Silvio Brescacin	Członek Rady Nadzorczej
Raszkowski Wiktor	Członek Rady Nadzorczej
Anders Michael	Członek Rady Nadzorczej

Zmiany w składzie Rady Nadzorczej spółki w 2019 roku:

- 15 stycznia 2019 roku Pan Francesco Iovine zrezygnował z funkcji Członka Rady Nadzorczej.
- 18 marca 2019 roku Pan Fausto Iori został powołany na Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej.

IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi nadwyżka ceny nabycia określonej jednostki lub zorganizowanej jej części nad wartością godziwą przejętych aktywów netto. Od wartości firmy Spółka dokonuje odpisów amortyzacyjnych metodą liniową przez okres jej ekonomicznej użyteczności.

Dla wartości firmy wykazanej w aktywach Spółki okres ekonomicznej użyteczności został oszacowany na 20 lat.

Ujemną wartość firmy stanowi nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia jednostki zorganizowanej jej części.

Ujemna wartość firmy, do wysokości nieprzekraczającej wartości godziwej nabytych aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, Spółka zalicza do rozliczeń międzyokresowych przychodów przez okres będący średnią ważoną okresu ekonomicznej użyteczności nabytych i podlegających amortyzacji aktywów.

Ujemna wartość firmy w wysokości przekraczającej wartość godziwą aktywów trwałych, z wyłączeniem długoterminowych aktywów finansowych notowanych na regulowanych rynkach, zaliczana jest do przychodów na dzień połączenia.

Ujemna wartość firmy odpisywana jest w pozostałe przychody operacyjne do wysokości, w jakiej dotyczy oszacowanych w sposób wiarygodny przyszłych strat i kosztów, ustalonych przez spółkę przejmującą na dzień połączenia, nie stanowiących zobowiązania.

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne na dzień przyjęcia do użytkowania wyceniane są według ceny nabycia. Na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia pomniejszone o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne amortyzowane są metodą liniową przez okres przewidywanej ekonomicznej użyteczności. Okresy te dla poszczególnych kategorii wynoszą:

Know-how – od 5 do 20 lat

Autorskie prawa majątkowe – 5 lat

Znaki towarowe i domena – 20 lat

Licencje i oprogramowanie – od 5 do 10 lat

Środki trwałe

Środki trwałe to składniki majątku, które:

- są kompletne, zdadne do użytku i przeznaczone na potrzeby Spółki,
- zgodnie z oczekiwaniami będą użytkowane przez Spółkę dłużej niż rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż Spółka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym.

Środki trwałe na dzień przyjęcia do użytkowania ujmuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Koszty poniesione po przyjęciu środka trwałego do użytkowania, związane z jego użytkowaniem, takie jak: koszty eksploatacyjne, koszty napraw i przeglądów, są odnoszone na wynik okresu, w którym je poniesiono. Koszty ulepszenia, polegające na przebudowie, rozbudowie modernizacji lub rekonstrukcji środka trwałego i powodujące wzrost jego wartości użytkowej w stosunku do stanu z dnia przyjęcia, stanowią zwiększenie jego wartości początkowej.

Amortyzacja środków trwałych

Amortyzacja środków trwałych jest dokonywana metodą liniową przez ustalony okres amortyzacji, odzwierciedlający okres ekonomicznej użyteczności danego środka trwałego.

Początek amortyzacji następuje w miesiącu następującym po miesiącu wprowadzenia składnika aktywów do użytkowania, nie dłużej niż na dzień jej zakończenia, zbycia lub likwidacji składnika aktywów.

Okres amortyzacji dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi:

inwestycje w obce środki trwałe - 10 lat

urządzenia techniczne i maszyny – 3,3-10 lat

środki transportu – 5 lat

pozostałe środki trwałe – 10 lat

Poprawność stosowanych okresów i stawek amortyzacyjnych środków trwałych podlega corocznej weryfikacji.

W roku sprawozdawczym 2019 nie dokonano zmian przyjętych okresów użytkowania środków trwałych.

Środki trwałe w budowie

Obejmują środki trwałe w okresie ich budowy, montażu lub ulepszenia już istniejącego środka trwałego. Wyceniane są w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje stanowią aktywa posiadane w celu osiągnięcia z nich korzyści ekonomicznych wynikających z przyrostu wartości tych aktywów, uzyskania przychodów w formie odsetek, dywidend lub innych pożytków.

Inwestycje długoterminowe obejmują udziały w jednostkach podporządkowanych, wyceniane według ceny nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Trwała utrata wartości

Trwała utrata wartości zachodzi wówczas, gdy istnieje duże prawdopodobieństwo, że kontrolowany przez jednostkę składnik aktywów nie przyniesie w przyszłości w znacznej części lub w całości przewidywanych korzyści ekonomicznych.

Na każdy dzień bilansowy udziały w jednostkach podporządkowanych oraz inne aktywa podlegają weryfikacji czy nie istnieją przesłanki mogące świadczyć o trwałej utracie wartości danego aktywa. W przypadku stwierdzenia wystąpienia przesłanek świadczących o trwałej utracie wartości, ustalany jest odpis aktualizujący, doprowadzający wartość danego składnika aktywów wynikającą z ksiąg rachunkowych do ceny sprzedaży netto, a w przypadku jej braku - do ustalonej w inny sposób wartości godziwej.

Skutki obniżenia wartości aktywów zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych bądź kosztów finansowych.

W przypadku ustania przyczyn, dla których odpis aktualizujący został utworzony, dokonuje się przywrócenia wartości aktywów. Równowartość całości lub odpowiedniej części uprzednio dokonanego odpisu aktualizującego zwiększa wartość danego składnika aktywów i podlega zaliczeniu odpowiednio do pozostałych przychodów operacyjnych lub przychodów finansowych.

Należności długoterminowe i krótkoterminowe

Należności wycenia się w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny, pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczą.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają uprzednio dokonane odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

Do należności krótkoterminowych zaliczono wszystkie należności z tytułu dostaw i usług, niezależnie od umownego terminu ich zapłaty oraz należności z pozostałych tytułów wymagalne w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Zapasy

Zapas towarów wyceniany jest według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto, skorygowane o dokonane odpisy aktualizujące.

Wartość stanu zapasu ustalany jest przy zastosowaniu metody FIFO.

Zapas materiałów wyceniany jest według cen nabycia, nie wyższych od cen sprzedaży netto. Wartość stanu zapasu materiałów ustalany jest przy zastosowaniu metody FIFO.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem.

Inwestycje krótkoterminowe

Inwestycje krótkoterminowe to aktywa płatne, wymagalne lub przeznaczone do zbycia w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego lub od daty ich założenia, wystawienia lub nabycia oraz środki pieniężne.

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

- udzielone pożyczki - wymagalne w okresie 12 miesięcy od dnia bilansowego
- środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Pożyczki wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty o ograniczonej możliwości dysponowania przez okres co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego są klasyfikowane jako długoterminowe.

Kredyty w rachunku bieżącym są prezentowane w bilansie jako składnik krótkoterminowych kredytów i pożyczek w ramach zobowiązań krótkoterminowych.

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Rozliczenia międzyokresowe czynne dotyczą kosztów przyszłych okresów, których rozliczenie przypadnie w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego. Koszty te obejmują:

- czynsz lokali handlowych obciążanych z góry,
- ubezpieczeń majątkowych,
- prenumerat i abonamentów,
- pakietów serwisowych programów informatycznych.

Kapitały własne

Kapitały własne wyceniane są w wartości nominalnej wg ich rodzajów i zasad określonych w Statucie Spółki.

Kapitał zapasowy wykazany w sprawozdaniu finansowym utworzony jest z nadwyżki wartości emisyjnej akcji nad ich wartością nominalną, po pomniejszeniu o koszty emisji akcji.

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rezerwy tworzone są na:

- pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe straty lub zobowiązania, których wartość można w sposób wiarygodny oszacować, a w szczególności na straty z transakcji gospodarczych w toku, w tym z tytułu udzielonych gwarancji, poręczeń, operacji kredytowych, skutków toczącego się postępowania sądowego,
- przyszłe zobowiązania spowodowane restrukturyzacją, jeżeli na podstawie odrębnych przepisów Spółka jest zobowiązana do jej przeprowadzenia lub zawarto w tej sprawie wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

Rezerwy tworzone są w ciężar pozostałych kosztów operacyjnych bądź kosztów finansowych. Rezerwę zmniejsza powstanie straty bądź zobowiązania, na które została utworzona. Niewykorzystane rezerwy rozwiązuje się na dobro kont pozostałych przychodów operacyjnych bądź przychodów finansowych.

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów związane są z podstawową działalnością Spółki i dotyczą prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy, wynikający w szczególności ze świadczeń wykonanych na rzecz Spółki przez jej kontrahentów. Spółka wykazuje bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów w pozycji pozostałe rezerwy krótkoterminowe.

Zobowiązania

Zobowiązania na dzień bilansowy wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.

Kredyty i pożyczki

Pożyczki i kredyty na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

Rozliczenia międzyokresowe przychodów obejmują przychody, które zostaną rozliczone w przyszłych okresach sprawozdawczych. Przychody podlegające rozliczeniu w ciągu 12 miesięcy od dnia bilansowego są zaliczane do rozliczeń międzyokresowych krótkoterminowych, a powyżej 12 miesięcy do rozliczeń międzyokresowych długoterminowych.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów dotyczą rozliczenia otrzymanej przez Spółkę dotacji na sfinansowanie nabycia środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych. Dotacje, proporcjonalnie do odpisów amortyzacyjnych zmniejszają saldo rozliczeń międzyokresowych przychodów i zwiększają pozostałe przychody operacyjne.

Wycena transakcji w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na złote według kursu obowiązującego na dzień ich przeprowadzenia, odpowiednio po kursie:

- średnim NBP z dnia poprzedzającego ten dzień - dla wyceny przychodów i kosztów,
- faktycznie zastosowanym w tym dniu - w przypadku sprzedaży lub kupna walut, w szczególności dotyczących przewalutowania środków pieniężnych,
- średnim NBP z dnia poprzedzającego ten dzień - w przypadku wpływu należności bądź zapłaty zobowiązań, jeśli nie jest zasadne zastosowanie kursu faktycznie zastosowanego. W szczególności kurs średni NBP ma zastosowanie przy transakcjach płatniczych dokonywanych za pośrednictwem rachunku walutowego Spółki.

Na dzień bilansowy składniki aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych wycenia się po kursie średnim NBP na ten dzień.

Różnice kursowe powstające na walutowych środkach pieniężnych są ustalane metodą FIFO.

Różnice kursowe powstające na transakcjach gotówkowych oraz z wyceny bilansowej aktywów i pasywów wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w rachunku zysków i strat w przychodach lub kosztach finansowych.

Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody i zyski

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadza do wzrostu kapitału własnego lub zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Przychody ze sprzedaży usług oraz towarów ujmowane są w rachunku zysków i strat w okresie, którego dotyczą.

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług, pomniejszonej o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty.

Koszty i straty

Za koszty i straty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenia w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów, albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez udziałowców lub właścicieli.

Ewidencję kosztów prowadzi się w układzie rodzajowym na kontach zespołu 4 i równocześnie według kosztów zgodnie z ich miejscem powstawania na kontach zespołu 5.

Koszty w rachunku zysków i strat ujmowane są w okresie, którego dotyczą.

Podatek dochodowy

Obciążenia podatkowe zawierają bieżące opodatkowanie podatkiem dochodowym od osób prawnych i są ustalane na podstawie aktualnie obowiązujących przepisów podatkowych i ustalonego dochodu do opodatkowania.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W związku z wystąpieniem dodatnich i ujemnych różnic przejściowych pomiędzy bilansową a podatkową wartością aktywów i pasywów Spółka ustala na dzień bilansowy aktywa i rezerwy z tytułu podatku odroczonego.

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty podatku dochodowego wymagającej w przyszłości zapłaty, w związku z wystąpieniem dodatnich różnic przejściowych.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z wystąpieniem ujemnych różnic przejściowych oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, z zachowaniem zasady ostrożności.

Do ustalenia wartości aktywów i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego zastosowano stawkę podatku dochodowego od osób prawnych w wysokości 19%.

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego prezentowane są w bilansie oddzielnie w długoterminowych rozliczeniach międzyokresowych i rezerwach na zobowiązania.

Instrumenty finansowe

Wszystkie inwestycje będące instrumentami finansowymi w dniu ich nabycia są klasyfikowane do jednej z trzech kategorii: przeznaczone do obrotu, dostępne do sprzedaży lub utrzymywane do terminu zapadalności.

Do aktywów finansowych przeznaczonych do obrotu Spółka zalicza aktywa finansowe, które zostały nabyte lub powstały w celu uzyskania korzyści w wyniku krótkoterminowych (do trzech miesięcy) wahań cen oraz aktywa finansowe, które niezależnie od powodu, dla którego zostały nabyte stanowią grupę aktywów, która wykorzystywana była ostatnio do realizacji korzyści w wyniku wahań cen. Instrumenty pochodne będące aktywami zawsze uznaje się za przeznaczone do obrotu, z wyjątkiem sytuacji, gdy stanowią instrument zabezpieczający.

Do aktywów finansowych utrzymywanych do upływu terminu zapadalności (wymagalności) Spółka zalicza aktywa finansowe o określonych lub możliwych do określenia płatnościach lub ustalonym terminie zapadalności, które zamierza i jest w stanie utrzymać w posiadaniu do upływu terminu zapadalności, z wyjątkiem udzielonych pożyczek i wierzytelności własnych.

Pożyczki i należności spełniające definicję instrumentów finansowych w świetle art. 3. ust 1. pkt. 23 Ustawy o rachunkowości, powstałe na skutek wydania bezpośrednio drugiej stronie umowy środków pieniężnych, towarów lub usług, których Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie, klasyfikuje się do kategorii pożyczek udzielonych i należności własnych.

Do aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży Spółka zalicza wszelkie aktywa finansowe nie będące: pożyczkami udzielonymi i należnościami własnymi, aktywami finansowymi utrzymywanymi do upływu terminu zapadalności oraz aktywami finansowymi przeznaczonymi do obrotu. W szczególności zalicza się udziały w innych podmiotach nie będących podmiotami podporządkowanymi, które Spółka nie przeznaczyła do sprzedaży w krótkim terminie.

Zobowiązania finansowe klasyfikowane są do jednej z dwóch kategorii: instrumenty pochodne, których wartość godziwa jest mniejsza od zera oraz zobowiązania do dostarczenia pożyczonych instrumentów finansowych w przypadku sprzedaży krótkiej zaliczane są do zobowiązań finansowych przeznaczonych do obrotu, wszelkie inne zobowiązania finansowe klasyfikowane są do pozostałych zobowiązań finansowych.

Na dzień zawarcia kontraktu aktywa finansowe wycenia się w cenie nabycia, to jest w wartości godziwej poniesionych wydatków lub przekazanych innych aktywów, a zobowiązania finansowe w wartości godziwej uzyskanej kwoty lub wartości uzyskanych składników majątkowych.

Na dzień bilansowy Spółka wycenia aktywa utrzymywane do terminu zapadalności, pożyczki udzielone i należności własne oraz pozostałe zobowiązania finansowe, które nie zostały uznane jako przeznaczone do obrotu według zamortyzowanego kosztu z uwzględnieniem efektywnej stopy procentowej. W przypadku należności i zobowiązań o krótkim terminie wymagalności, dla których efekt dyskonta nie jest znaczący, Spółka wycenia je według kwoty wymagającej zapłaty. W przypadku należności krótkoterminowych uwzględnia się fakt trwałej utraty wartości aktywów i aktualizuje się ich wartość uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących.

Według wartości godziwej Spółka wycenia aktywa i zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Zmiany wartości godziwej instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu, nie będących częścią powiązań zabezpieczających ujmuje się jako przychody lub koszty finansowe w momencie ich wystąpienia.

W przypadku aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży, zmiany wartości godziwej tych instrumentów Spółka zalicza jako przychody lub koszty finansowe lub ujmuje w wydzielonej pozycji kapitałów własnych, do momentu usunięcia aktywa z bilansu w wyniku sprzedaży, wygaśnięcia praw z aktywa, realizacji itp. lub stwierdzenia trwałej utraty jego wartości, w którym to momencie skumulowany zysk/stratę uprzednio ujęte w kapitale z aktualizacji wyceny zalicza się do rachunku zysków i start danego okresu.

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rońda
Główna księgowa

Bilans na dzień 31.12.2019 - aktywa trwałe

AKTYWA	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019
A. AKTYWA TRWAŁE	29 716 095,28	29 148 056,14
I. Wartości niematerialne i prawne	1 918 420,60	1 960 094,39
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	794 127,05	764 341,60
2. Inne wartości niematerialne i prawne	1 124 293,55	1 195 752,79
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	15 193 209,62	15 778 890,82
1. Środki trwałe	15 065 417,92	15 671 869,68
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 871 728,12	10 217 599,27
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 718 266,00	2 908 862,00
d) środki transportu	90 469,50	33 616,54
e) inne środki trwałe	2 384 954,30	2 511 791,87
2. Środki trwałe w budowie	127 791,70	29 000,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	78 021,14
III. Należności długoterminowe	511 235,51	1 893 744,35
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od jednostek pozostałych	511 235,51	1 893 744,35
IV. Inwestycje długoterminowe	11 870 586,00	9 170 586,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	11 870 586,00	9 170 586,00
a) w jednostkach powiązanych	7 549 650,00	8 049 650,00
- udziały lub akcje	7 549 650,00	8 049 650,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	4 320 936,00	1 120 936,00
- udziały lub akcje	4 320 936,00	1 120 936,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	222 643,55	344 740,58
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193 458,00	320 838,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	29 185,55	23 902,58

Bilans na dzień 31.12.2019 - aktywa obrotowe

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019
B. AKTYWA OBROTOWE	9 509 915,13	10 933 361,31
I. Zapasy	3 252 633,05	3 372 834,18
1. Materiały	96 892,04	88 558,27
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	3 155 741,01	3 284 275,91
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	3 194 857,84	3 203 813,69
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	3 194 857,84	3 203 813,69
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	114 405,18	758 772,31
- do 12 miesięcy	114 405,18	758 772,31
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	151 811,48	311 841,62
c) inne	2 928 641,18	2 133 199,76
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	2 845 951,06	4 141 162,41
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 845 951,06	4 141 162,41
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	113 098,66	103 149,68
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	113 098,66	103 149,68
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 732 852,40	4 038 012,73
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 601 732,40	4 020 712,73
- inne środki pieniężne	131 120,00	17 300,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	216 473,18	215 551,03
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	39 226 010,41	40 081 417,45

Bilans na dzień 31.12.2019 - pasywa

	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	7 064 163,10	7 841 839,00
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 482 326,00	4 482 326,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	27 567 089,08	33 938 888,65
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	27 567 089,08	33 938 888,65
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	401 674,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-21 576 935,61	- 24 985 251,98
VI. Zysk (strata) netto	- 3 408 316,37	- 5 995 797,67
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	32 161 847,31	32 239 578,45
I. Rezerwy na zobowiązania	966 272,15	965 249,68
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193 458,00	320 838,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	772 814,15	644 411,68
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	772 814,15	644 411,68
II. Zobowiązania długoterminowe	22 906 068,68	8 546 760,18
1. Wobec jednostek powiązanych	9 331 288,62	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	13 574 780,06	8 546 760,18
a) kredyty i pożyczki	12 932 758,48	7 688 127,86
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	618 021,58	834 632,32
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	24 000,00	24 000,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	7 395 396,41	21 430 107,30
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	1 350 066,67	11 437 251,32
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 350 066,67	2 745 276,52
- do 12 miesięcy	1 350 066,67	2 745 276,52
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	8 691 974,80
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 366 787,72	1 427 606,89
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 366 787,72	1 427 606,89
- do 12 miesięcy	1 366 787,72	1 427 606,89
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	4 678 542,02	8 565 249,09
a) kredyty i pożyczki	0,00	3 254 459,35
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	170 540,71	243 211,02
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 312 092,32	3 652 669,57
- do 12 miesięcy	3 312 092,32	3 652 669,57
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00

g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	683 698,61	756 194,10
h) z tytułu wynagrodzeń	506 677,74	655 919,31
i) inne	5 532,64	2 795,74
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	894 110,07	1 297 461,29
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	894 110,07	1 297 461,29
- długoterminowe	777 334,74	1 131 267,48
- krótkoterminowe	116 775,33	166 193,81
PASYWA RAZEM	39 226 010,41	40 081 417,45

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rońda
Główna księgową

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	Za okres 01.01-31.12.2018	Za okres 01.01-31.12.2019
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	58 100 507,68	61 049 322,03
- od jednostek powiązanych	1 307 194,63	1 244 544,09
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 335 523,22	1 563 847,39
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	56 764 984,46	59 485 474,64
B. Koszty działalności operacyjnej	61 213 923,54	64 798 010,48
I. Amortyzacja	2 636 197,49	2 502 454,38
II. Zużycie materiałów i energii	2 414 888,98	2 802 233,09
III. Usługi obce	9 330 419,15	10 207 191,23
IV. Podatki i opłaty, w tym:	100 076,13	61 003,86
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	10 284 495,57	10 992 711,57
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 884 371,87	2 066 182,14
- emerytalne	916 247,64	1 018 337,11
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	615 818,60	819 905,42
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	33 947 655,75	35 346 328,79
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	- 3 113 415,86	- 3 748 688,45
D. Pozostałe przychody operacyjne	1 205 218,18	688 490,59
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	5 152,08	2 618,85
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	1 200 066,10	685 871,74
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 543 730,50	1 588 665,76
I. Strata ze z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	868 654,13	714 493,78
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	9 928,12
III. Inne koszty operacyjne	675 076,37	864 243,86
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 3 451 928,18	- 4 648 863,62
G. Przychody finansowe	748 647,88	5 466 858,79
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	723 948,35	523 415,31
a) od jednostek powiązanych, w tym:	723 948,35	509 375,31
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	723 948,35	509 375,31
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	14 040,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	14 040,00
II. Odsetki, w tym:	24 699,53	15 340,07
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	4 772 127,22
V. Inne	0,00	155 976,19
H. Koszty finansowe	705 036,07	6 813 792,84
I. Odsetki, w tym:	262 326,74	346 120,07
- dla jednostek powiązanych	56 950,96	151 882,11
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	3 196 800,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	3 212 940,94
IV. Inne	442 709,33	57 931,83
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	- 3 408 316,37	- 5 995 797,67
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 3 408 316,37	- 5 995 797,67

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rońda
Główna księgowa

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Za okres 01.01-31.12.2018	Za okres 01.01-31.12.2019
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	10 472 479,47	7 064 163,10
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	10 472 479,47	7 064 163,10
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 482 326,00	4 482 326,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 482 326,00	4 482 326,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 567 089,08	27 567 089,08
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	6 371 799,57
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	6 371 799,57
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	27 567 089,08	33 938 888,65
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	401 674,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	401 674,00
- emisja akcji w wartości nominalnej (kapitał niezarejestrowany)	0,00	401 674,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	401 674,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-17 140 645,50	- 21 576 935,61
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysków z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	- 17 140 645,50	- 21 576 935,61
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	- 17 140 645,50	- 21 576 935,61
a) zwiększenie (z tytułu)	- 4 436 290,11	- 3 408 316,37
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	- 4 436 290,11	- 3 408 316,37
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	- 21 576 935,61	- 24 985 251,98
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 21 576 935,61	- 24 985 251,98
6. Wynik netto	- 3 408 316,37	- 5 995 797,67

a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	- 3 408 316,37	- 5 995 797,67
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	7 064 163,10	7 841 839,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	7 064 163,10	7 841 839,00

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rońda
Główna księgowa

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	Za okres 01.01-31.12.2018	Za okres 01.01-31.12.2019
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	- 3 408 316,37	-5 995 797,67
II. Korekty razem	- 310 191,84	5 318 921,17
1. Amortyzacja	2 636 197,49	2 502 454,38
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	525 089,44	- 120 427,31
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 470 861,46	- 189 856,09
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	868 654,13	2 352 107,50
5. Zmiana stanu rezerw	- 1 053 407,26	- 1 022,47
6. Zmiana stanu zapasów	- 331 710,68	- 120 201,13
7. Zmiana stanu należności	- 175 618,86	- 1 391 464,69
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i pożyczek	- 2 284 087,75	2 036 039,07
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 24 446,89	251 291,91
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	- 3 718 508,21	- 676 876,50
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	980 663,12	2 216 466,15
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	130 900,00	81 323,62
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	849 763,12	2 135 142,53
a) w jednostkach powiązanych:	723 948,35	509 375,31
b) w pozostałych jednostkach	125 814,77	1 625 767,22
- zbycie aktywów finansowych	0,00	3 200,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	14 040,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	92 000,00	1 608 527,22
- odsetki	33 814,77	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
II. Wydatki	3 797 223,20	3 850 188,77
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 987 223,20	3 316 188,77
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	810 000,00	534 000,00
a) w jednostkach powiązanych:	700 000,00	500 000,00
b) w pozostałych jednostkach	110 000,00	34 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	110 000,00	34 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 816 560,08	- 1 633 722,62
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	4 312 300,00	4 220 249,71
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	4 312 300,00	4 220 249,71
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	482 799,73	604 490,26
1. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00

7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	282 931,53	320 156,95
8. Odsetki	199 868,20	284 333,31
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 829 500,27	3 615 759,45
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	- 2 705 568,02	1 305 160,33
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 2 705 568,02	1 305 160,33
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 438 420,42	2 732 852,40
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	2 732 852,40	4 038 012,73
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rońda
Główna księgowa

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I.

1. Szczegółowy zakres zmian wartości rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych.

a. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne	Zaliczki	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	0,00	1 566 706,94	1 896 609,68	0,00	3 463 316,62
Zwiększenia, w tym:	0,00	21 717,50	184 875,55	0,00	206 593,05
- zakup	0,00	21 717,50	180 346,55	0,00	202 064,05
- przyjęcie z zaliczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	4 529,00	0,00	4 529,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	1 588 424,44	2 081 485,23	0,00	3 669 909,67
Umorzenie					
Bilans otwarcia	0,00	772 579,89	772 316,13	0,00	1 544 896,02
Zwiększenia, w tym:	0,00	51 502,95	113 416,31	0,00	164 916,26
- amortyzacja	0,00	51 502,95	113 416,31		164 916,26
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	824 082,84	885 732,44	0,00	1 709 815,28
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	794 127,05	1 124 293,55	0,00	1 918 420,60
Wartość netto na koniec okresu	0,00	764 341,60	1 195 752,79	0,00	1 960 094,39

b. Zmiana stanu środków trwałych

	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	16 350 877,57	5 818 923,72	352 112,54	4 531 957,68	27 053 871,51
Zwiększenia, w tym:	2 366 985,87	857 172,34	1 219,52	514 426,55	3 739 804,28
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	2 278 902,48	714 906,92	0,00	419 930,36	3 413 739,76
- zakup środków trwałych	88 083,39	142 265,42	1 219,52	94 496,19	326 064,52
- środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przeniesienie środka trwałego	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia, w tym:	1 512 548,32	175 545,80	209 888,21	77 636,37	1 975 618,70
- sprzedaż	0,00	0,00	209 888,21	0,00	209 888,21
- likwidacja	1 512 548,32	175 545,80	0,00	77 636,37	1 765 730,49

Bilans zamknięcia	17 205 315,12	6 500 550,26	143 443,85	4 968 747,86	28 818 057,09
Umorzenie					
Bilans otwarcia	6 479 149,45	3 100 657,72	261 643,04	2 147 003,38	11 988 453,59
Zwiększenia, w tym:	1 407 916,95	551 491,71	22 239,69	355 886,77	2 337 535,12
- amortyzacja	1 407 916,95	551 491,71	22 239,69	355 886,77	2 337 535,12
Zmniejszenia, w tym:	899 350,55	60 461,17	174 055,42	45 934,16	1 179 801,30
- sprzedaż	0,00	0,00	174 055,42	0,00	174 055,42
- likwidacja	899 350,55	60 461,17	0,00	45 934,16	1 005 745,88
Bilans zamknięcia	6 987 715,85	3 591 688,26	109 827,31	2 456 955,99	13 146 187,41
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	9 871 728,12	2 718 266,00	90 469,50	2 384 954,30	15 065 417,92
Wartość netto na koniec okresu	10 217 599,27	2 908 862,00	33 616,54	2 511 791,87	15 671 869,68

c. Zmiana stanu środków trwałych w budowie oraz zaliczek na środki trwałe

	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Wartość brutto			
Bilans otwarcia	127 791,70	0,00	127 791,70
Zwiększenia, w tym:	3 314 064,46	83 433,74	3 397 498,20
- zakup środków trwałych	2 704 626,46	83 433,74	2 788 060,20
- środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	609 438,00	0,00	609 438,00
- przeniesienie nakładów	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	3 412 856,16	5 412,60	3 418 268,76
- przeniesienie na środki trwałe	3 412 856,16	5 412,60	3 418 268,76
Bilans zamknięcia	29 000,00	78 021,14	107 021,14

d. Zmiana w stanie inwestycji długoterminowych

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	13 442 713,22	0,00	13 442 713,22
Zwiększenia	0,00	0,00	500 000,00	0,00	500 000,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	4 772 127,22	0,00	4 772 127,22
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	9 170 586,00	0,00	9 170 586,00
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	1 572 127,22	0,00	1 572 127,22
Zwiększenia	0,00	0,00	3 200 000,00	0,00	3 200 000,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	4 772 127,22	0,00	4 772 127,22
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	11 870 586,00	0,00	11 870 586,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	9 170 586,00	0,00	9 170 586,00

e. Zmiana w stanie długoterminowych aktywów finansowych

	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	11 870 586,00	0,00	1 572 127,22	0,00	13 442 713,22
Zwiększenia	500 000,00	0,00	0,00	0,00	500 000,00
Zmniejszenia	3 200 000,00	0,00	1 572 127,22	0,00	4 772 127,22
Bilans zamknięcia	9 170 586,00	0,00	0,00	0,00	9 170 586,00
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	1 572 127,22	0,00	1 572 127,22
Zwiększenia	3 200 000,00	0,00	0,00	0,00	3 200 000,00
Zmniejszenia	3 200 000,00	0,00	1 572 127,22	0,00	4 772 127,22
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
Bilans otwarcia	11 870 586,00	0,00	0,00	0,00	11 870 586,00
Bilans zamknięcia	9 170 586,00	0,00	0,00	0,00	9 170 586,00

W dniu 26 kwietnia 2019 spółka podjęła uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego w spółce Eko-Wital Sp. z o.o., w której jest jedynym udziałowcem. Spółka objęła 1 000 udziałów o wartości nominalnej 500 zł.

Spółka w dniu 17 grudnia 2019 dokonała sprzedaży akcji spółki Green Way S.A., w której posiadała 27,94% akcji.

f. Udziały i akcje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2019

Nazwa Spółki	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa udziałów	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Kapitały własne na dzień bilansowy	Zysk/Strata netto za rok obrotowy
Eko-Wital Sp. z o.o.	7 983 914,00	0,00	7 983 914,00	100%	100%	4 625 539,02	- 574 460,98
Biodyskont Sp. z o.o.	65 736,00	0,00	65 736,00	100%	100%	73 671,86	- 2 006,27
RAZEM, w tym	8 049 650,00	0,00	8 049 650,00	-	-	-	-
udziały długoterminowe	8 049 650,00	0,00	8 049 650,00	-	-	-	-

g. Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31.12.2019

Nazwa Spółki	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa udziałów	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Kapitały własne na dzień bilansowy	Zysk/Strata netto za rok obrotowy
Bio Planet S.A.	1 120 936,00	0,00	1 120 936,00	25,07%	25,07%	12 619 202,68	1 812 004,89
RAZEM, w tym	1 120 936,00	0,00	1 120 936,00	-	-	-	-
udziały długoterminowe	1 120 936,00	0,00	1 120 936,00	-	-	-	-

2. Kwota dokonanych w trakcie roku obrotowego odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

W roku obrotowym 2019 Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość aktywów trwałych.

3. Kwota kosztów zakończonych prac rozwojowych oraz kwota wartości firmy z wyjaśnieniem okresu ich odpisywania.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019	Stawka amortyzacyjna
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	-
Wartość firmy Tradycyjne Jadło	794 127,05	743 167,03	5%
Wartość firmy Ecomania	0,00	21 174,57	5%
RAZEM	794 127,05	764 341,60	-

Wyjaśnienie okresu amortyzacji wartości firmy:

Prezentowana w bilansie wartość firmy stanowi przejętą, w drodze aportu, w lipcu 2014 roku zorganizowaną część przedsiębiorstwa pod postacią sieci sklepów Tradycyjne Jadło oraz nabytą w 2019 roku zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sklepu internetowego Ecomania. Zarząd Spółki oszacował okres ekonomicznej użyteczności nabytych wartości na 20 lat w oparciu o silną pozycję na rynku, rozpoznawalność oraz pozyskaną wiedzę i doświadczenie w prowadzeniu tego typu jednostek i integracji pozyskanych zasobów z dotychczas posiadanymi. Mając powyższe na uwadze oraz opierając się na wiedzy, doświadczeniu i znajomości rynku Zarząd stoi na stanowisku że nabyte wartości będą przynosić korzyści spółce przez długi okres czasu – określony na 20 lat.

4. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

Spółka nie posiada żadnej umowy wieczystej dzierżawy i nie posiada gruntów użytkowanych wieczysto.

5. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu.

Wszystkie środki trwałe użytkowane przez Spółkę na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym leasingu są przez Spółkę amortyzowane.

6. Zobowiązania wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

Spółka nie posiada zobowiązań wobec budżetu państwa lub gminy z tytułu uzyskania prawa własności budynków lub budowli.

7. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności, ze wskazaniem stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego.

Stan na 31.12.2018	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2019
0,00	9 928,12	0,00	0,00	9 928,12
0,00	9 928,12	0,00	0,00	9 928,12

8. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej subskrybowanych akcji, w tym uprzywilejowanych.

Seria/ emisja	Rodzaj akcji	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji	Wartość nominalna jednej akcji w zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Imienne	Uprzywilejowane	625 725	1	625 725	Gotówka
A	Imienne	Zwykłe	139 050	1	139 050	Gotówka
B		Zwykłe	764 775	1	764 775,00	Gotówka
C		Zwykłe	73 530	1	73 530,00	Gotówka
D	Na okaziciela*	Zwykłe	338 681	1	338 681,00	Gotówka
E		Zwykłe	257 003	1	257 003,00	Gotówka
F		Zwykłe	1 273 973	1	1 273 973,00	Gotówka
G		Zwykłe	410 959	1	410 959,00	Gotówka
H		Zwykłe	298 630	1	298 630,00	Gotówka
I		Zwykłe	300 000	1	300 000,00	Aport
RAZEM			4 482 326		4 482 326,00	-

* Akcje serii od B do I są zdematerializowane i wprowadzone do obrotu na rynku NewConnect

W dniu 28 listopada 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału podstawowego poprzez emisję 401 674 akcji serii J o wartości nominalnej 1 zł. Kapitał został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym 27 stycznia 2020 roku. Na dzień bilansowy kapitał 401 674 zł z tytułu emisji akcji serii J został ujęty w kapitale rezerwowym.

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
EcorNaturaSi S.p.A.	3 147 197,00	70,20 %	61,60 %
Sławomir Chłoń	659 718,00	14,70 %	19,70 %
Przemysław Eliaż Tomaszewski	361 478,00	8,10 %	12,50 %
Pozostali akcjonariusze	313 933,00	7,00 %	6,20 %
RAZEM	4 482 326,00	100%	100%

9. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych oraz kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny.

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

10. Propozycje co do sposobu podziału zysku lub pokrycia straty za rok obrotowy.

Zarząd będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o pokrycie straty za rok obrotowy 2019 z zysków wypracowanych w następnych latach obrotowych.

11. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniach i stanie końcowym.

Cel utworzenia	Stan na 31.12.2018	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2019
Bierne RMK na koszty działalności operacyjnej	344 757,72	1 609 653,59	1 696 045,58	0,00	258 365,73
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	193 458,00	320 838,00	0,00	193 458,00	320 838,00
Rezerwa na zamknięcie lokali	428 056,43	0,00	0,00	42 010,48	386 045,95

RAZEM	966 272,15	1 930 491,59	1 696 045,58	235 468,48	965 249,68
--------------	-------------------	---------------------	---------------------	-------------------	-------------------

12. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym od dnia bilansowego, przewidywanym umową okresie spłaty.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2019			
	do 1 roku	1 - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat
Wobec powiązanych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	6 630 435,18	1 916 325,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	5 771 802,86	1 916 325,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	0,00	834 632,32	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	24 000,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	6 630 435,18	1 916 325,00	0,00

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.

Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Zabezpieczenie na majątku (rodzaj aktywów)
Kredyt w rachunku bieżącym	700 000,00	700 000,00	Wierzytelność pieniężna
RAZEM	700 000,00	700 000,00	

14. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

a. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2018		Wartość na dzień 31.12.2019	
	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe
Koszty przyszłych okresów	5 524,67	153 415,33	4 603,91	177 584,21
Ubezpieczenia majątkowe	272,87	15 498,10	72,13	9 311,43
Abonament domeny	120,65	2 907,67	14,29	3 309,20
Licencja programu informatycznego	683,30	8 547,93	0,00	9 037,49
Abonament Opineo.pl	0,00	273,32	0,00	0,00
Pakiet serwisowy usług informatycznych	344,67	3 161,08	873,18	3 960,99
Ochrona patentowa	8 525,88	2 595,96	8 446,71	2 167,39
Prowizja od kredytu i gwarancji	13 517,37	21 741,82	9 892,36	6 684,18
Podpis elektroniczny	196,14	248,64	0,00	196,14
Opłata roczna - certyfikacja produkcji	0,00	3 300,00	0,00	3 300,00
Abonament EDI	0,00	4 783,33	0,00	0,00
RAZEM	29 185,55	216 473,18	23 902,58	215 551,03

b. Biernie rozliczenia międzyokresowe kosztów

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2018	Wartość na dzień 31.12.2019
------------------	-----------------------------	-----------------------------

Rezerwa na czynsze	0,00	91 666,79
Rezerwa na media	170 944,67	88 522,01
Rezerwa na usługi telekomunikacyjne	287,53	100,00
Rezerwa na usługi transportowe	8 749,59	9 057,52
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	16 500,00	16 500,00
Rezerwa na usługi prawne	2 250,00	500,00
Rezerwa na premie	94 257,00	33 530,00
Rezerwa na czynsz marketing	6 008,90	12 676,41
Rezerwa na opłatę recyklingową	36 037,00	2 044,40
Rezerwa na pozostałe opłaty	6 600,00	0,00
Rezerwa na pozostałe usługi	3 123,03	3 768,60
RAZEM	344 757,72	258 365,73

15. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także wekslowe.

- W związku z zawarciem umów leasingu zostały wystawione i podpisane przez Spółkę weksle in blanco - bez protestu, z deklaracją wekslową, zabezpieczające spłatę leasingu.
- W związku z zawarciem umowy kredytu w rachunku bieżącym został wystawiony i podpisany przez Spółkę podpisany weksel in blanco.

16. Środki pieniężne zgromadzone na rachunku VAT

Na dzień bilansowy na rachunku VAT spółki zgromadzonych było 228,70 zł.

17. Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów

Na stan rozliczeń międzyokresowych przychodów składają się w szczególności:

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2018	Wartość na dzień 31.12.2019
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Dotacja na zakup środków trwałych	3 680,79	2 640,51
Dofinansowanie zakupu wyposażenia lokalu handlowego w związku z umową najmu	773 653,95	1 128 626,97
RAZEM	777 334,74	1 131 267,48
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Dotacja na zakup środków trwałych	2 618,85	1 040,28
Dofinansowanie zakupu wyposażenia lokalu handlowego w związku z umową najmu	114 156,48	165 153,53
RAZEM	116 775,33	166 193,81

18. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuł zdarzenia	Stan na 31.12.2018			Stan na 31.12.2019		
	Ujemna różnica przejściowa	Stawka podatku odroczonego	Kwota aktywa	Ujemna różnica przejściowa	Stawka podatku odroczonego	Kwota aktywa
Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	80,99	19%	15	761,53	19%	145
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	659 524,24	19%	125 309	606 990,99	19%	115 328

Spowolnienie amortyzacji podatkowej	1 830 396,39	19%	347 775	2 458 129,02	19%	467 044
Odsetki od kredytu i pożyczki	118 216,93	19%	22 461	174 836,92	19%	33 219
Zobowiązania z tytułu leasingu	788 562,29	19%	149 827	1 077 843,34	19%	204 790
Rezerwa na zamknięcie lokali	428 056,43	19%	81 331	386 045,95	19%	73 349
Wycena pożyczki w EUR	44 079,93	19%	8 375	-	19%	-
Straty podatkowe do odliczenia	6 551 380,06	19%	1 244 763	16 882 213,82	19%	3 207 621
RAZEM	10 420 297,26	19%	1 979 856	21 586 821,57	19%	4 101 496

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuł zdarzenia	Stan na 31.12.2018			Stan na 31.12.2019		
	Dodatnia różnica przejściowa	Stawka podatku odroczonego	Kwota rezerwy	Dodatnia różnica przejściowa	Stawka podatku odroczonego	Kwota rezerwy
Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	15,65	19%	3	-	19%	-
Odsetki od pożyczki udzielonej (niezapłacone)	2 336,44	19%	444	7 549,68	19%	1 435
Wycena pożyczki i kredytu EUR	49 829,66	19%	9 468	218 140,90	19%	41 447
Środki trwałe w leasingu	966 017,18	19%	183 543	1 462 932,95	19%	277 957
RAZEM	1 018 198,93	19%	193 458	1 688 623,53	19%	320 838

Kierując się zasadą ostrożności Spółka na dzień 31.12.2019 ujęła aktywa na odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy na podatek odroczonego. Aktywa i rezerwy na podatek odroczonego na dzień 31.12.2019 wyniosły 320 838 zł.

19. Wykaz składników aktywów i pasywów wykazany w więcej niż jednej pozycji bilansu.

a. Inne zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Stan za 31.12.2019
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:		
krótkoterminowe	170 540,71	243 211,02
długoterminowe	618 021,58	834 632,32
RAZEM	788 562,29	1 077 843,34

b. Rozliczenie międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Stan za 31.12.2019
Dotacje, w tym:	6 299,64	3 680,79
krótkoterminowe	2 618,85	1 040,28
długoterminowe	3 680,79	2 640,51
Dofinansowanie zakupu wyposażenia lokalu handlowego w związku z umową najmu, w tym:	887 810,43	1 293 780,50
krótkoterminowe	114 156,48	165 153,53
długoterminowe	773 653,95	1 128 626,97

RAZEM	894 110,07	1 297 461,29
--------------	-------------------	---------------------

II.**20. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.**

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży	Za okres	
	1.01-31.12.2018	1.01-31.12.2019
Sprzedaż produktów	0,00	0,00
Sprzedaż usług, w tym:	1 335 523,22	1 563 847,39
usługi marketingowe	136 775,95	113 329,14
usługi podnajmu lokalu i refaktury	832 747,27	933 972,75
pozostałe usługi	366 000,00	516 545,50
Sprzedaż towarów	56 764 984,46	59 485 474,64
Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
RAZEM	58 100 507,68	61 049 322,03

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	Za okres	
	1.01-31.12.2018	1.01-31.12.2019
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 335 523,22	1 563 847,39
kraj	1 333 023,77	1 558 466,25
eksport	2 499,45	5 381,14
Przychody netto ze sprzedaży towarów	56 764 984,46	59 485 474,64
kraj	56 764 984,46	59 485 474,64
eksport	0,00	0,00
RAZEM	58 100 507,68	61 049 322,03

21. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

22. Wysokość odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

23. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

W roku obrotowym 2019 nie zaniechano żadnej z form prowadzonej działalności. Nie przewiduje się zaniechania lub ich zaprzestania w roku obrotowym 2020.

24. Rozliczenia głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego (zysku, straty) brutto.

	01.01.2019-31.12.2019
Zysk/Strata brutto	- 5 995 797,67
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	2 367 387,40
amortyzacja niepodatkowa	561 134,92
amortyzacja aktywów objętych dotacją	2 618,87
spowolnienie amortyzacji podatkowej	696 529,03
niewypłacone wynagrodzenia	82 442,11
niewypłacone składki ZUS	316 526,44
odsetki od zobowiązań niezapłacone	47,19
rezerwy na koszty roku obrotowego	205 978,04
odsetki od l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy	70 712,05

straty na towarach objętych akcyzą	30 600,79
koszty eksploatacji samochodu	3 265,80
reprezentacja	5 978,83
odsetki budżetowe	13,00
opłata recyklingowa	2 044,40
nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych	154 801,76
naliczone odsetki od pożyczki i kredytu	174 836,92
koszty osobowe Rady Nadzorczej	3 056,93
odpisy aktualizujące	14 797,42
kary pieniężne	2 000,00
należności nieściągalne	2 107,91
pozostałe koszty	37 894,99
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	- 2 478 008,16
naliczone odsetki od pożyczek	- 5 391,96
dotacje różnice kursowe z wyceny	- 213 917,05
dotacja	- 2 618,85
dywidenda	- 523 415,31
przychód bilansowo ujęty jako rozliczenie międzyokresowe przychodów	- 118 527,29
rozwiązanie odpisów aktualizujących	- 1 572 127,22
rozwiązane rezerwy	- 42 010,48
Inne zmiany podstawy opodatkowania	- 891 419,93
odsetki od pożyczki 2018 zapłacone w 2019	- 118 216,93
nieodpłatny udział w posiedzeniu RN	5 628,00
składki ZUS zapłacone w 2019	- 284 085,46
wypłacone wynagrodzenia w 2019	- 58 321,04
raty l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy	- 278 799,39
opłata wstępna l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy	- 86 759,80
rozwiązanie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów 2018	- 281 080,34
odsetki od zobowiązań 2018 zapłacone w 2019	- 29,18
koszty bilansowo ujęte jako inwestycje w obce środki trwałe	- 166 176,02
amortyzacja podatkowa śr. trwałych w l. oper. ujętego jako l. finansowy	- 6 692,36
opłata recyklingowa 2018 zapłacone a 2019	- 35 097,00
nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych	- 80 374,34
przychód bilansowo ujęty jako rozliczenie międzyokresowe przychodów	524 497,36
koszty emisji akcji	- 25 913,43
Wynik podatkowy	- 6 997 838,36
Rozliczenie straty z lat ubiegłych	0,00
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00
Podatek dochodowy	0,00
Zmiana w podatku odroczonym	0,00
Razem podatek dochodowy	0,00

25. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe.

W roku obrotowym 2019 Spółka poniosła nakłady finansowe na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 3 316 188,77 zł. Planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w roku 2020 wynoszą 1,7 mln zł.

26. Kwota i charakter poszczególnych pozycji przychodów lub kosztów o nadzwyczajnej wartości lub które wystąpiły incydentalnie.

Zdarzenia o charakterze incydentalnym	Kwota kosztu (pozostałe koszty operacyjne)
Likwidacja sklepu w Rumii	139 517,11
Likwidacja sklepu w Warszawie –CH Renoma	46 045,17
Likwidacja sklepu w Warszawie - CH Wola Park	80 958,18
Likwidacja sklepu w Piasecznie	135 052,28
Likwidacja środków trwałych – biuro	358 411,87

Straty towarów – pożar magazynu	164 313,33
Dodatkowy czynsz w związku z wyjściem z CH Piaseczno	54 248,31
Zwiększone koszty działalności w związku z pożarem	62 807,16
RAZEM	1 041 353,41

Zdarzenia o charakterze incydentalnym	Kwota przychodu (pozostałe przychody operacyjne)
Odszkodowanie – pożar powierzchni magazynowo - biurowej	515 534,95
RAZEM	515 534,95

Zdarzenia o nadzwyczajnej wartości	Kwota kosztu (koszty finansowe)
Strata na sprzedaży akcji Green Way S.A.	3 196 800,00
Odpis aktualizujący pożyczkę Green Way S.A.	12 940,94
RAZEM	3 209 740,94

Zdarzenia o nadzwyczajnej wartości	Kwota przychodu (przychody finansowe)
Wycena kredytów w EUR	214 678,59
Rozwiązanie odpisu aktualizującego na pożyczkę	1 572 127,00
RAZEM	1 786 805,59

27. Wartość żywności przekazanej organizacjom pozarządowym, z przeznaczeniem na wykonywanie przez te organizacje zadań w zakresie określonym w art. 2 pkt 2 ustawy z dnia 19 lipca 2019r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności lub kwotę opłaty za marnowanie żywności, o której mowa w art. 5 tej ustawy

Spółka nie podlega przepisom ustawy z dnia 19 lipca 2019r. o przeciwdziałaniu marnowaniu żywności.

III.

28. Kursy przyjęte do wyceny pozycji bilansu oraz rachunku zysków i strat wyrażonych w walutach obcych.

Rodzaj waluty	Wartość kursu na dzień 31.12.2018	Numer tabeli	Wartość kursu na dzień 31.12.2019	Numer tabeli
EUR	4,3000	252/A/NBP/2018	4,2585	251/A/NBP/2019

IV.

Informacje do rachunku przepływów pieniężnych:

29. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych w rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019
Środki pieniężne w kasie	326 182,20	298 417,44
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	2 275 550,20	3 722 295,29
Lokaty	0,00	0,00
Inne środki pieniężne (środki pieniężne w drodze)	131 120,00	17 300,00
RAZEM	2 732 852,40	4 038 012,73

30. Przyczyny występujących różnic pomiędzy zmianami stanu pozycji bilansowych a zmianami stanu tych pozycji wykazanymi w rachunku przepływów pieniężnych.

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2019-31.12.2019
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	
1. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) wynikają z:	- 189 856,09
przeniesienie otrzymanej dywidendy do działalności inwestycyjnej	- 523 415,31
przeniesienie odsetek do działalności finansowej	164 114,26
korekta o odsetki naliczone od otrzymanej pożyczki	174 836,92
korekta o odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	- 5 391,96
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikają z:	- 120 427,31
wycena bilansowa walutowej pożyczki otrzymanej	- 120 427,31
3. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej wynika z:	2 352 107,50
strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	714 493,78
strata na sprzedaży akcji Green Way S.A.	3 196 800,00
rozwiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	- 4 772 127,22
zawiązanie odpisów aktualizujących aktywa finansowe	3 212 940,94
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wynika z:	3 316 188,77
przyrost wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	7 344 581,35
przeniesienie ze środków trwałych w budowie	- 3 418 954,58
zakup w drodze leasingu	- 609 438,00
DZIAŁALNOŚĆ FINANSOWA	
Wydatki - odsetki	284 333,31
przeniesienie odsetek z działalności operacyjnej	164 114 26
odsetki od pożyczki naliczone w 2018 zapłacone w 2019	120 219,05

V.

Informacje o :

31. Charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostkę umów nieuwzględnionych w bilansie w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki.

Nie wystąpiły

32. Istotnych transakcjach zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi.

Spółka nie zawierała transakcji z podmiotami powiązanymi na innych warunkach jak rynkowe.

33. Przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Grupa zawodowa	01.01.2018-31.12.2018	01.01.2019-31.12.2019
Pracownicy bezpośredni	180	179
Pracownicy administracyjni	27	26
RAZEM	207	205

34. Wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnym osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych.

Łączne wynagrodzenie Zarządu w roku 2019 wyniosło 360 000 zł.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w roku 2019 wyniosło 9 882,46 zł.

35. Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących i administrujących spółek handlowych, ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Spółka, zgodnie z umową pożyczki z dnia 02.07.2018 r., udzieliła pożyczki członkowi zarządu Panu Przemysławowi Tomaszewskiemu na kwotę 110 000,00 zł. Wysokość oprocentowania w skali roku – 5%, zapłata odsetek nastąpi w momencie spłaty pożyczki.

Stan pożyczki udzielonej członkowi Zarządu Spółki na dzień 31.12.2019:

Wyszczególnienie	Wartość
Kwota udzielonej pożyczki	110 000,00
Naliczone odsetki do dnia 31.12.2019	7 016,95
Spłaty pożyczki	- 18 000,00
Kwoty odpisane lub umorzone	0,00
Wycena pożyczki na dzień 31.12.2019	99 016,95

36. Wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy.

Wynagrodzenia biegłego rewidenta należne za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2019 wynosi 16 500,00 zł.

VI.**Informacja o instrumentach finansowych w podziale na:**

a. Aktywa finansowe

Rodzaj instrumentu:	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	224 405,18	854 372,31
- udzielone pożyczki	110 000,00	95 600,00
- należności z tytułu dostaw i usług	114 405,18	758 772,31
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
RAZEM	224 405,18	854 372,31

b. Zobowiązania finansowe

Rodzaj instrumentu:	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	29 081 556,10	28 517 525,69
- kredyty	12 932 758,48	10 942 587,21
- pożyczki	9 331 288,62	8 671 542,16
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	6 028 946,71	7 825 552,98
- zobowiązania finansowe inne	788 562,29	1 077 843,34
RAZEM	29 081 556,10	28 517 525,69

c. Przychody finansowe z tytułu odsetek

Rodzaj aktywu	Przychody z odsetek w roku obrotowym 2019			
	Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone, niezapłacone		
		do 3 m-cy	3-12 m-cy	pow. 12 m-cy
Dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	0,00	1 514,96	3 877,00	0,00
Należności	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne	9 948,11	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	9 948,11	1 514,96	3 877,00	0,00

d. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Płatne w okresie	Wartość nominalna minimalnych opłat	
	Stan na 31.12.2018	Stan na 31.12.2019
do 1 roku	219 095,91	319 386,05
1-3 lat	704 382,54	960 660,95
3-5 lat	0,00	0,00
powyżej 5 lat	0,00	0,00
RAZEM	923 478,45	1 280 047,00
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	134 916,16	202 203,66
RAZEM wartość bieżąca min. opłat leasingowych, w tym:	788 562,29	1 077 843,34
Zobowiązania krótkoterminowe	170 540,71	243 211,02
Zobowiązania długoterminowe	618 021,58	834 632,32

e. Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wobec jednostek pozostałych

Kredytodawca	Rodzaj zobowiązania	Kwota kredytu	Zadłużenie na 31.12.2019	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Intesa Sanpaolo S.p.A. SA	Kredyt obrotowy	1 800 000 EUR	7 688 127,86 PLN	09.2023	EURIBOR 6M +marża banku	brak

Kredyt Intesa Sanpaolo S.p.A. SA oddział w Polsce

	Wartość w EUR	Wartość w PLN
Stan zadłużenia na 01.01.2019	3 007 618,25	12 932 758,48
Udzielenie kredytu	-	-

Splata kredytu	- 600 000,00	- 2 589 960,00
Naliczone odsetki	26 845,27	115 667,97
Splata odsetek	- 29 102,98	- 125 501,30
Wycena zobowiazania na dzien 31.12.2019	-	- 89 737,29
Przekwalifikowanie do zobowiazan krótkoterminowych	- 600 000,00	- 2 555 100,00
Wartosc zobowiazania na dzien 31.12.2019	1 805 360,54	7 688 127,86
Termin splaty		09.2023

f. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek wobec jednostek pozostałych

Kredytodawca	Rodzaj zobowiazania	Kwota kredytu	Zadluzenie na 31.12.2019	Termin splaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Intesa Sanpaolo S.p.A. SA	Kredyt obrotowy	600 000 EUR	2 555 100 PLN	12.2020	EURIBOR 6M + marza banku	brak
Santander Bank Polska S.A.	Kredyt w rachunku biezacy	700 000 PLN	699 359,35 PLN	03.2020	WIBOR1M + marza banku	poręczenie wekslowe, zastaw rejestrowy

g. Zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiazanych

Pożyczka EcorNaturaSi S.p.A.		
	Wartosc w EUR	Wartosc w PLN
Stan zadluzenia na 01.01.2019	2 170 067,13	9 331 288,62
Udzielenie pozyczki	1 600 000,00	6 870 720,00
Splata pozyczki	- 1 748 868,00	- 7 481 751,15
Naliczone odsetki	35 268,77	151 882,11
Splata odsetek	- 20 177,62	- 85 428,79
Wycena zobowiazania na dzien 31.12.2019	-	- 115 168,63
Wartosc zobowiazania na dzien 31.12.2019	2 036 290,28	8 671 542,16
Termin splaty		03.2020

VII.

37. Informacje o przychodach i kosztach z tytułu błędów popełnionych w latach ubiegłych odnoszonych w roku obrotowym na kapitał (fundusz) własny.

Nie wystąpiły.

38. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów, w tym Polskę. Na chwilę obecną spółka Organic Farma Zdrowia odnotowuje duże wzrosty sprzedaży. Żywność, którą spółka sprzedaje w swoich sklepach, jest oprócz lekarstw i środków higieny produktem, z którego obywatele nie mogą zrezygnować ze względów egzystencjonalnych. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo jednostki uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu sytuacji związanej z koronawirusem na jednostkę w przyszłych kwartałach 2020 roku. Zostanie to uwzględnione w przyszłych kwartalnych raportach giełdowych spółki oraz w sprawozdaniu za rok 2020.

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. na bieżąco monitoruje ryzyko wynikające ze zdarzeń związanych z koronawirusem oraz reaguje na zmieniającą się dynamicznie sytuację w kraju, mając na względzie szczególnie zdrowie swoich pracowników i bezpieczeństwo Klientów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sklepy spółki funkcjonują w pełnym zakresie. Wdrożono zasady szczególnego postępowania zalecone przez Ministerstwo Rozwoju dla branży handlowej.

Nie zaobserwowano dotychczas istotnych problemów w dostawach towarów, zarówno krajowych, jak zagranicznych, co mogłoby utrudniać funkcjonowanie spółki w tym czasie.

39. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości.

Nie dokonano w ciągu roku obrotowego zmian zasad rachunkowości w spółki.

40. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Dane finansowe za rok 2019 oraz rok poprzedzający są porównywalne.

41. Informacje o znaczących zdarzeniach dotyczących lat ubiegłych ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

W sprawozdaniu finansowym za rok 2019 nie ujęto znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

VIII.

42. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji.

Transakcji nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie przeprowadzano.

43. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Na dzień bilansowy Spółka jest powiązana kapitałowo ze Spółkami:

- a) Bio Planet S.A.
- b) Biodyskont Sp. z o.o
- c) Eko-Wital Sp. z o.o.

Spółka jest jednostką zależną Spółki EcorNaturaSi S.p.A.

W dniu 17 grudnia 2019 roku spółka dokonała sprzedaży akcji spółki Green Way S.A., w której posiadała 27,94% akcji.

W ramach porządkowania i koncentrowania poszczególnych działań w grupie firm powiązanych Spółka dokonała następujących transakcji z w/w jednostkami:

Spółka prowadzi działalność handlową z jednostkami powiązanymi:

- a) Eko-Wital Sp. z o.o.
- b) Bio Planet S.A.

w szczególności obejmującą zakup towarów od jednostek powiązanych oraz świadczeniu usług na rzecz tych jednostek.

Spółka uzyskała pożyczkę od podmiotu powiązanego EcorNaturaSi S.p.A. Stan pożyczek na dzień 31.12.2019 wynosi 2 001 132 EUR. Na dzień 31.12.2019 naliczone odsetki od pożyczki wyniosły 35 158,28 EUR.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązаны są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

Informacja o stanie należności, zobowiązań oraz przychodów i kosztów za rok 2019 z jednostkami powiązаныmi:

Nazwa jednostki	Stan na dzień 31.12.2019		Za okres 01.01.2019-31.12.2019	
	Należności	Zobowiązań	Wartość transakcji sprzedaży	Wartość transakcji zakupu
Bio Planet S.A.	0,00	1 427 606,89	14 391,00	3 949 866,65
Biodyskont Sp. z o.o.	0,00	57 389,00	123,00	0,00
Eko-Wital Sp. z o.o.	0,00	2 687 887,52	1 513 387,48	19 380 507,05

44. Wykaz spółek, w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

Nazwa i siedziba	Stosunek powiązania	Udział w kapitale	Rejestracja
Eko-Wital Sp. z o.o. Warszawa ul. Jagiellońska 82	Spółka zależna	100%	KRS0000090525
Biodyskont Sp. z o.o. Warszawa ul. Głubczycka 11/1	Spółka zależna	100%	KRS0000278053
Bio Planet S.A. Leszno Wilkowa Wieś 7	Spółka stowarzyszona	25,07%	KRS0000513365

W dniu 17 grudnia 2019 roku spółka dokonała sprzedaży akcji spółki Green Way S.A., w której posiadała 27,94% akcji.

45. Spółka jest jednostką dominującą Grupy Organic Farma Zdrowia S.A. i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

IX.

46. Informacja o połączeniu spółek w trakcie roku obrotowego.

W trakcie roku obrotowego 2019 nie nastąpiło połączenie spółek.

X.

47. Możliwości kontynuowania działalności.

Wpływ pandemii koronawirusa na kontynuowanie działalności przez spółkę:

- 1) Spółka działa na rynku sprzedaży artykułów spożywczych na które popyt nie podlega znaczącym wahaniom w średnim i długim terminie. Krótkoterminowo panika wywołana wybuchem pandemii miała istotny wpływ na sprzedaż (rekordowy wzrost sprzedaży), oczekiwać można pewnego spadku sprzedaży w okresie następującym bezpośrednio po gwałtownym wzroście, jednak średnioterminowo Zarząd nie oczekuje istotnego spadku popytu na produkty oferowane przez spółkę. Ograniczenie żywienia w obiektach gastronomicznych może w średnim terminie wpływać

pozytywnie na realizowaną przez spółkę sprzedaż. Spółka sprzedaje towary wyłącznie na terytorium Polski.

- 2) Łańcuchy dostaw produktów spożywczych, tak jak wszystkie inne w okresie pandemii są zagrożone w wyniku braku pracowników transportu lub ograniczaniem transportu pomiędzy krajami. Jednocześnie, w związku z podstawowym znaczeniem produktów żywnościowych dla funkcjonowania społeczeństwa oczekiwać należy, że sektor w jakim funkcjonuje spółka nie spotka się z administracyjnymi ograniczeniami w transporcie. Na chwilę przygotowania niniejszego sprawozdania nie są obserwowane żadne próby blokowania przepływu produktów żywnościowych, nawet z najbardziej w Europie dotkniętych pandemią Włoch. Spółka nie oferuje produktów z Chin i innych krajów tamtego regionu, których dostawy mogłyby w istotny sposób wpłynąć na zmniejszenie sprzedaży.
- 3) Decyzje administracyjne ograniczające sprzedaż w centrach handlowych na chwilę obecną mają niewielki, ujemny wpływ na funkcjonowanie sklepów detalicznych spółki znajdujących się w tychże centrach (2/3 sklepów spółki znajduje się w centrach handlowych, a 1/3 sklepów znajduje się przy głównych ulicach miast lub na osiedlach mieszkaniowych). Zarząd nie oczekuje zamknięcia sprzedaży spożywczej w centrach handlowych – jednak nie można takiej ewentualności wykluczyć, natomiast delikatesy poza centrami handlowymi będą kontynuować sprzedaż nawet w takiej sytuacji. Wprowadzenie długoterminowego zakazu handlu w centrach handlowych także dla produktów spożywczych byłoby znaczącym zagrożeniem dla wyników i płynności spółki. Zbiorowe działanie wszystkich najemców Centrów Handlowych w zakresie płatności czynszów oraz możliwości kodeksu cywilnego w takim przypadku, posiadanie obiektów handlowych poza Centrami Handlowymi oraz niewielka szansa, że takie ograniczenie mogłoby być wprowadzone na długi okres czasu powodują, że nie jest to istotne ryzyko dla kontynuowania działalności przez spółkę zajmującą się handlem detalicznym.
- 4) Spółka nie posiada aktywów, które mogłyby istotnie stracić na wartości w związku z pandemią koronawirusa, co mogłoby mieć znaczenie dla kontynuacji działalności przez spółkę.
- 5) Spółka będzie kontynuować działalność w roku 2020.

48. Pozostałe informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostki.

Czynniki wpływające na wynik finansowy w roku 2019 i kontynuację działalności spółki:

- 1) Duża część zwiększonej straty rok do roku wynika ze zdarzeń jednorazowych jakie miały miejsce w roku 2019, omówione w nocie 26.
- 2) W związku z pożarem w styczniu 2020 roku spółka realizowała niższą sprzedaż i marżę z powodu konieczności nagłej zmiany głównego dostawcy (Eko-Wital) skąd pochodzi ok 50% dostaw. Pożar spowodował istotne zmniejszenie dostaw w Eko-Wital w okresie luty-kwiecień 2019 i miał wpływ na wyniki sprzedaży tego okresu.
- 3) W związku z koniecznością przywracania działalności po pożarze oraz związanej z tym przeprowadzki, management firmy skupiony był głównie na tych działaniach w pierwszym kwartale roku, co spowodowało także mniejszą efektywność funkcjonowania spółki i sklepów detalicznych w tym czasie.
- 4) W roku 2019 spółka zamknęła 4 nierentowne sklepy, które generowały stratę w roku 2019, jednorazowe obciążenie wyniku roku 2019 przełoży się na poprawę przyszłych wyników spółki.
- 5) Spółka dysponuje wystarczającymi środkami finansowymi na pokrycie działalności spółki w roku 2020 i dalszy rozwój sieci.
- 6) Obserwowane istotne wzrosty sprzedaży oraz pozytywne, pro zdrowotne postrzeganie delikatesów spółki przez klientów powodują, że Zarząd nie widzi istotnego ryzyka do kontynuowania działalności spółki w 2020 roku.

Warszawa, dnia 30 marca 2020 roku

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rońda
Główna księgowa

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU
Organic Farma Zdrowia S.A.
z działalności Spółki
w 2019 roku



I. DANE O SPÓŁCE

I.1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa Spółki: Organic Farma Zdrowia Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Głubczycka 11/1, 02-417 Warszawa

Adres korespondencyjny, 03-236 Warszawa ul. Annopol 3 Budynek nr 2

Poczta elektroniczna: info@organicmarket.pl

Strona internetowa: <http://www.organicmarket.pl>

Rejestracja: Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS0000293247

Regon: 140478291

NIP: 522-280-57-93

Kapitał własny: 7 841 839,00 zł

Kapitał podstawowy: 4 884 000,00 zł

Przeciętne zatrudnienie w 2019 roku: 207 osób

Zarząd:

- **Sławomir Chłoń** – Prezes Zarządu
- **Przemysław Tomaszewski** – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza:

- **Michał Dąbrowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Fabio Brescacin** - Członek Rady Nadzorczej
- **Michael Anders** - Członek Rady Nadzorczej
- **Wiktor Raszkowski** – Członek Rady Nadzorczej
- **Fausto Iori** – Członek Rady Nadzorczej (od 18.03.2019)
- **Francesco Iovine** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej (do 15.01. 2019)

Prawną (statutową) nazwą Spółki jest firma Spółki określona w §1 ust. 1 Statutu w brzmieniu: **ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka Akcyjna**. Zgodnie z art. 305 §2 Kodeksu spółek handlowych i §1 ust.2 Statutu w obrocie Spółka może używać skrótu firmy w brzmieniu: ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.. Spółka działa na podstawie prawa polskiego. Spółka nie posiada oddziałów (zakładów).

I.2. Data utworzenia Spółki i czas trwania

Spółka powstała w wyniku przekształcenia w spółkę akcyjną spółki pod firmą: ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie, wpisanej do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000254117. Dnia 21 listopada 2007r. Spółka została zarejestrowana pod nowym nr KRS 0000293247. Czas trwania Spółki jest nieograniczony.

I.3. Kapitały (fundusze) własne Spółki i zasady ich tworzenia

Zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki wynosi: 4.884.000 (słownie: cztery miliony osiemset osiemdziesiąt cztery tysiące) i dzieli się na 4.884.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł (jeden złoty) za akcję. Spółka nie emitowała akcji niereprezentujących kapitału, kapitał zakładowy Spółki jest w pełni opłacony. Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka nie emitowała obligacji zamiennych bądź obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

I.4. Działalność Spółki

Podstawową działalnością spółki jest detaliczna sprzedaż żywności ekologicznej, ekologicznych kosmetyków i środków higieny osobistej i domowej. Sprzedaż jest realizowana poprzez sieć 33 sklepów, w tym 29 delikatesów stacjonarnych pod markami Organic Farma Zdrowia, Organic market ekologiczny i Organic Zielone Oko oraz poprzez 4 delikatesy internetowe. Wśród sklepów stacjonarnych trzy to jedne z pierwszych w Polsce, wielkopowierzchniowe markety ekologiczne, zlokalizowane w Warszawie (al. Jana Pawła II nr 22 i ul. Herbsta 4) oraz we Wrocławiu przy placu Nowy Targ 28.

Definicja żywności ekologicznej:

Produkty organiczne = ekologiczne = BIO, to takie produkty, które posiadają certyfikat i specjalne oznaczenie znajdujące się na etykiecie. Ze względu na sposób ich otrzymywania, produkty ekologiczne, w odróżnieniu od konwencjonalnych, zawierają znacząco więcej takich składników jak minerały, witaminy, antyoksydanty czy nienasycone kwasy tłuszczowe, w ilościach „zaprojektowanych” przez naturę. Ponieważ w rolnictwie ekologicznym nie stosuje się groźnych dla ludzkiego organizmu: pestycydów, azotanów, sterydów, GMO, antybiotyków, ciężkich metali, syntetycznych substancji konserwujących, koloryzujących czy zapachowych oraz produktów ropopochodnych (w przypadku kosmetyków i środków higieny) – certyfikat ekologiczny jest gwarancją braku tych dodatków w naszych produktach.

Certyfikat ekologiczny przyznawany jest gospodarstwom rolnym, przetwórcom i dystrybutorom produktów ekologicznych przez specjalistyczne, międzynarodowe lub krajowe jednostki certyfikujące. W Polsce jest obecnie 13-ście jednostek certyfikujących posiadających licencję wydaną przez Ministerstwo Rolnictwa.

Produkty posiadające certyfikat ekologiczny, aby trafić do dystrybucji i handlu muszą obowiązkowo- oprócz standardowo wymaganych opisów i informacji dla produktów spożywczych – mieć na etykiecie umieszczony unijny znaczek rolnictwa ekologicznego (zamieszczony poniżej) oraz numer jednostki certyfikującej. Takie oznaczenie daje Klientom 100% gwarancję, że produkt jest rzeczywiście ekologiczny. Często też na etykiecie stosowane są dodatkowe oznaczenia certyfikacyjne stosowane w niektórych krajach (jak Niemcy, Francja czy USA) lub oznaczenia największych, międzynarodowych jednostek certyfikujących (jak art. Demeter).

Obowiązujące oznaczenie UE dla produkcji i produktów rolnictwa ekologicznego



Dodatkowe, nieobowiązkowe oznaczenie produktów rolnictwa ekologicznego w Niemczech

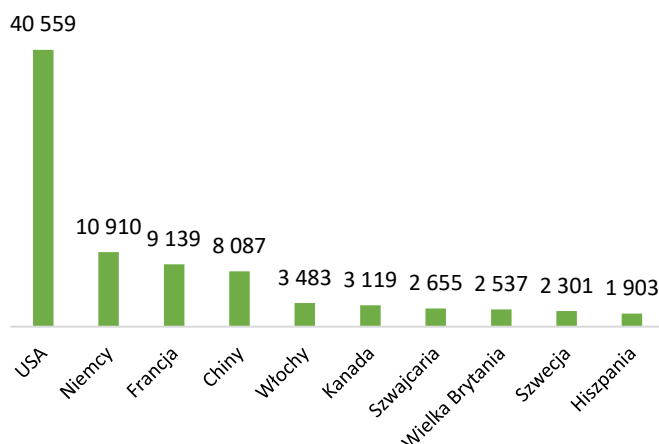


I.4.1.1 Rynek produktów ekologicznych na Świecie, w Europie i w Polsce Rynek żywności ekologicznej:

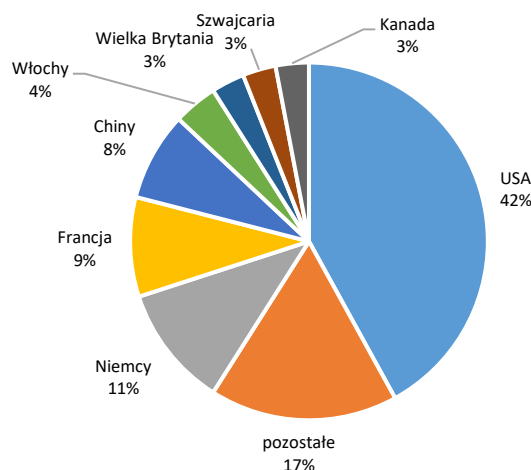
1. Rynek żywności ekologicznej jest od kilkunastu lat jedną z najszybciej - i mimo kryzysów - trwale rosnącą branżą. **W 2018 roku rynek globalny osiągnął kolejny rekord, przekraczając barierę 100 mld dolarów. W 2018 roku europejski rynek żywności ekologicznej odnotował kolejny wzrost, który wyniósł 8%. Sprzedaż osiągnęła kwotę 40,7 mld Euro. Po raz pierwszy w historii, rynek europejski odnotował większą sprzedaż niż USA, ponieważ w tym czasie rynek w Stanach Zjednoczonych szacowany jest na 40,6 mld Euro.** Coroczne wzrosty na średnim poziomie ok. 10% są kontynuowane od 7 lat na większości rozwiniętych rynków i z pewnością będą kontynuowane w następnych latach w związku ze wzrostem świadomości społeczeństw w kwestii zdrowego odżywiania oraz zmniejszającej się różnicy w cenie zakupu żywności ekologicznej w stosunku do cen żywności konwencjonalnej. Obecnie żywność ekologiczna jest droższa średnio o 30% ze względu na dużo wyższe koszty jej produkcji, niższe zbiory oraz nadal stosunkowo niską podaż.

Rynek zbytu dzieli się na następujące główne rynki:

Największe rynki zbytu żywności ekologicznej na świecie w 2018r. (mld EUR)

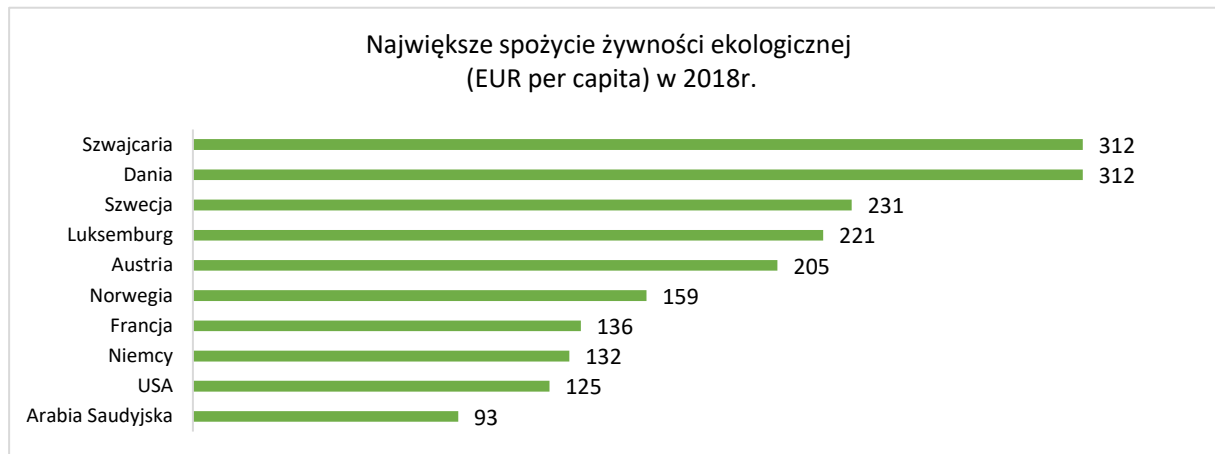


Rynki zbytu produktów ekologicznych w 2018r.



Średnia, roczna kwota spożycia żywności ekologicznej w Europie wynosi **50,5 Euro na mieszkańca, w UE 76 Euro**. Kwota ta podwoiła się na przestrzeni ostatnich 10 lat. Prym wiodą Duńczycy i Szwajcarzy, wydający rocznie, średnio 312 Euro na mieszkańca.

W 2018 roku 2,8 mln producentów rolnych na świecie posiadało certyfikat ekologiczny i uprawiało rolnictwo ekologiczne na 71,5 mln hektarów (wzrost o 2,9% do 2017r.)

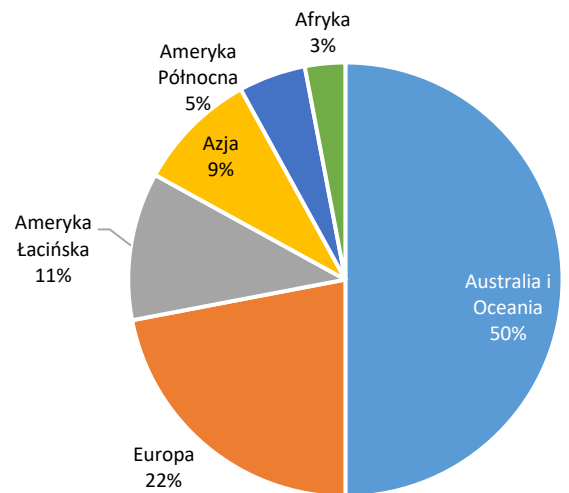
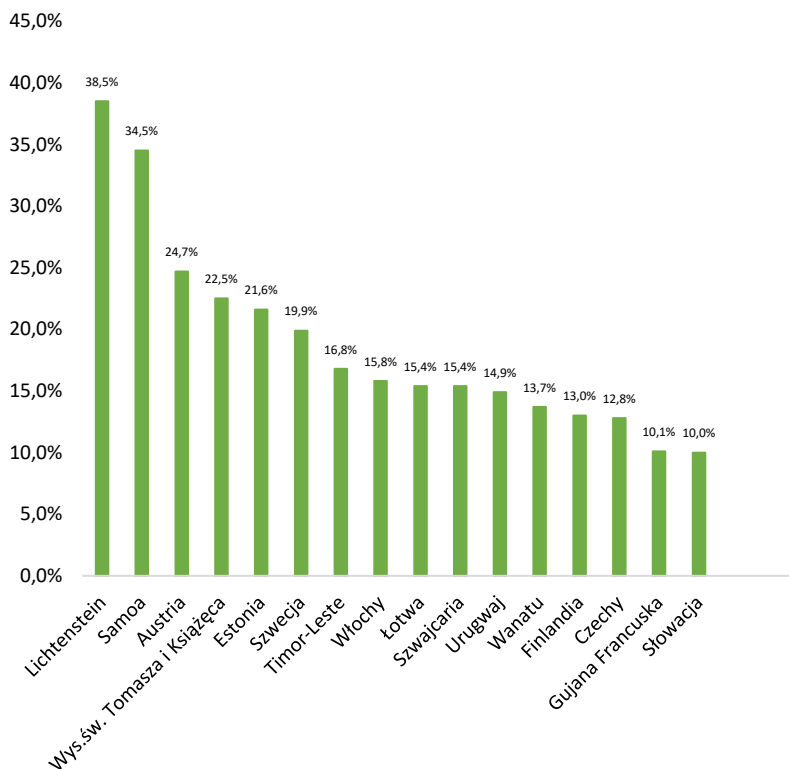


2. Największe obszary przeznaczone pod produkcję ekologiczną w **2018** roku (certyfikowane oraz w trakcie konwersji):

W ujęciu procentowym powierzchni rolnej wykorzystywanej pod produkcję ekologiczną liderami są: Lichtenstein 38,5% , Samoa 34,5% , Austria z 24,7%. We Włoszech jest to już 15,8%, a nasi

Udział upraw ekologicznych powyżej 10% w całkowitym areale upraw w 2018r.

Ekologiczne grunty rolne wg. regionów w 2018r.

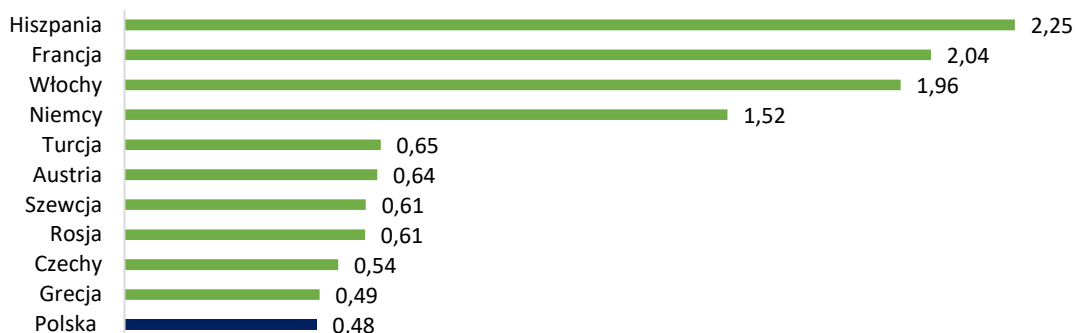


południowi sąsiedzi Czesi zajmują 14 miejsce ze wskaźnikiem 12,8%.

3. Europejski rynek żywności ekologicznej osiągnął w 2018 roku **40,7 mld Euro po 8% wzroście** do roku 2017.

Udział upraw ekologicznych w 2018r. osiągnął w Europie 15,6 mln hektarów, przy czym powierzchnia uprawna, a w samej Unii Europejskiej wynosi już 7,7%. W Polsce jest to obecnie 3,4% powierzchni upraw.

Europa: Największe obszary upraw ekologicznych w 2018r. (mln ha)



Największe rynki zbytu w Europie:

Najnowsze dane z 2019 roku z kilku krajów UE, pokazują kolejne, ogromne wzrosty sprzedaży:

Niemcy 11,97 mld euro (blisko 10% wzrostu do 2018 roku)

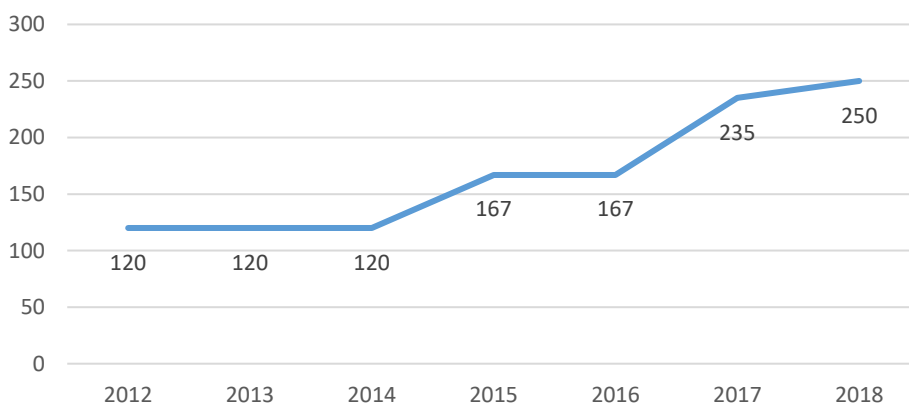
Francja 9,69 mld euro (15,4% wzrostu)

Włochy 3,90 mld euro (11,4% wzrostu)

**wszystkie powyższe dane pochodzą z wydawnictw statystycznych FIBL i IFOAM 2019 i 2020*

4. W 2018 roku polski rynek handlu detalicznego produktami rolnictwa ekologicznego szacowany był na około 250 mln euro (1,075 mld zł) ze wzrostem 6,4%. rynek ten stanowił ok. 0,4% całego polskiego handlu detalicznego produktami spożywczymi.

Polska: sprzedaż detaliczna produktów ekologicznych w latach 2012-2018 (mln euro)



Przeciętne wydatki jednego mieszkańca Polski na produkty ekologiczne to zaledwie około 28 zł, czyli 6,5 EUR rocznie. Ok. 7% Polaków kupuje żywność ekologiczną.

Przewiduje się, co najmniej 10% wzrost rynku przez najbliższe kilkanaście lat. Pierwszy miliard złotych został osiągnięty w 2018 roku. Możliwy jest też scenariusz, jaki miał miejsce w krajach skandynawskich, że przez kilka lat wzrost rynku będzie wynosił nawet 30% i więcej procent rocznie.

Struktura polskiego rynku rolnictwa ekologicznego:

1. Polski rynek rolnictwa ekologicznego jest bardzo rozdrobniony.
2. Istnieje około 400 sklepów wyspecjalizowanych w sprzedaży eko-żywności (sklepów posiadających w swojej ofercie minimum 51% produktów certyfikowanych), de facto jedna sieć specjalistycznych sklepów ekologicznych - Organic Farma Zdrowia, ponad 20-stu wyspecjalizowanych dystrybutorów produktów rolnictwa ekologicznego oraz tysiące półek z produktami rolnictwa ekologicznego lub „wysp ekologicznych” w sklepach spożywczych handlujących żywnością konwencjonalną (między innymi: Piotr i Paweł, Auchan, Carrefour, Netto, Makro, Kaufland, Intermarche, Tesco, Społem, Rossman i wiele innych). Organizowanych jest też coraz więcej stałych, regularnie powtarzanych lub okazjonalnych straganów lub bazarów z ekologiczną, naturalną i regionalną żywnością.
3. Jak podaje Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi, w 2018 r. gospodarstwa ekologiczne zajmowały powierzchnię 495 tys. ha. Liczba przetwórci w 2018 roku przekroczyła 1000.
4. Największymi dystrybutorami i konfektionerami produktów ekologicznych na polskim rynku są spółki Eko-Wital i Bio Planet – opisane dokładnie w dalszej części niniejszego Sprawozdania.
5. Główni pozostali gracze na rynku w zakresie dystrybucji produktów ekologicznych oraz konfektionowania produktów ekologicznych to Symbio Polska – notowana na NewConnect firma wyspecjalizowana w eksporcie polskich produktów ekologicznych (mrożone owoce), ale posiadająca także własne produkty konfektionowane i dystrybuowane pod marką SYMBIO. Ponadto od lat funkcjonują takie podmioty jak Natu, VictualiaSaluber, Tast, Natura, Vita Natura, Provita, Agro Natura, MyEcolife, Smak Życia, Smak Natury, Dary Natury, Batom, Eko Wyspa itd.

Perspektywy rozwoju rynku produktów rolnictwa ekologicznego w Polsce

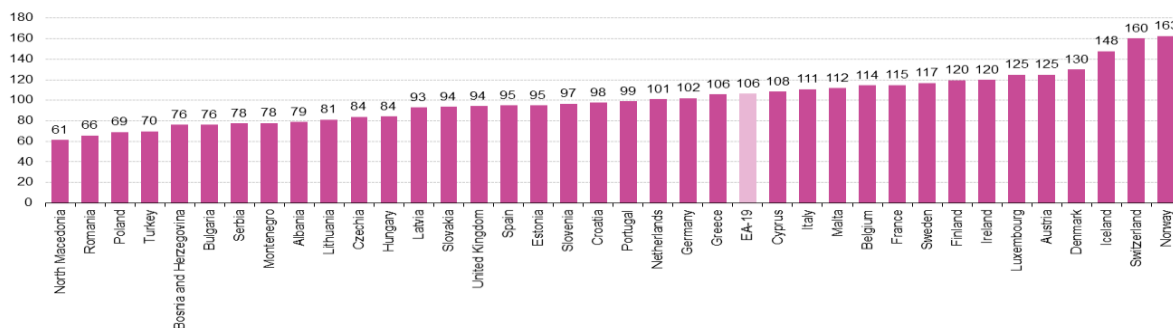
W najbardziej rozwiniętych krajach Europy Zachodniej i w Ameryce Północnej rynek produktów rolnictwa ekologicznego kształtuje się na poziomie ok. 4-6% rynku spożywczego ogółem, w USA i Niemczech już ponad 5%, ale w Danii już 11,5%. Różnice cenowe między podstawowymi produktami ekologicznymi, a produktami konwencjonalnymi kształtują się na poziomie około 30-40%. W Niemczech roczne wydatki 1 mieszkańca na produkty rolnictwa ekologicznego to 145 Euro, podczas gdy w Polsce kwota ta wynosi trochę ponad 6 Euro rocznie, a cały rynek ekologiczny to zaledwie 0,4% całego rynku spożywczego. Naszym zdaniem – w ramach procesu „doganiania” przez Polskę średniego standardu życia w ramach UE – istnieją olbrzymie perspektywy wzrostu tego rynku w Polsce przez następne dekady, a obecnie jest on ciągle w bardzo wstępnej fazie rozwoju.

Wzrost spożycia produktów rolnictwa ekologicznego w Polsce będzie wynikał z:

1. Stopniowego wzrostu świadomości polskich konsumentów odnośnie zasad rolnictwa ekologicznego, zalet produktów ekologicznych oraz sposobów ich oznaczania.
2. Kampanii unijnych i krajowych promujących rolnictwo ekologiczne. Szczególne znaczenie ma w tym zakresie wprowadzone w lipcu 2010 roku nowe unijne logo rolnictwa ekologicznego, które stało się od 1 lipca 2012 roku obowiązkowe dla wszystkich produktów ekologicznych na terenie wszystkich państw Unii (wcześniej panował w tym zakresie spory chaos informacyjny, gdyż produkty ekologiczne w różnych państwach oznaczane były różnymi znakami).

3. Zmniejszającej się różnicy w cenie zakupu produktów ekologicznych i konwencjonalnych, która na chwilę obecną wynosi ponad 50% i stanowi główną barierę zakupu. Tak duża różnica wynika głównie z faktu, że ceny żywności konwencjonalnej w Polsce są jednymi z absolutnie najniższych w całej Europie - zgodnie z poniższym wykresem taniej jest jedynie w Rumunii i Macedonii.

Price level index for food and non-alcoholic beverages, 2018 (EU-28=100)



Source: Eurostat (online data code: prcppind)

eurostat

I.4.2 Działalność operacyjna Spółki

Organic Farma Zdrowia to pierwsza i największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów z produktami ekologicznymi i tradycyjnymi. Sieć – Organic Farma Zdrowia – składa się z 33 Delikatesów stacjonarnych i on-line. Obecnie w skład sieci wchodzi również markety ekologiczne: pierwszy market ekologiczny w Polsce, który znajduje się w prestiżowym budynku Q22 w Warszawie u zbiegu al. Jana Pawła II i ul. Grzybowskiej (w markecie znajduje się także ekologiczne Bistro), otwarty jesienią 2018 roku market przy ulicy Herbsta 4 w Warszawie oraz najnowszy, otwarty w grudniu 2019 roku Organic market ekologiczny we Wrocławiu przy placu Nowy Targ 28. Obiekt również połączony jest z Bistro serwującym posiłki skomponowane w całości z dostępnych w markecie produktów ekologicznych.

Delikatesy stacjonarne działają w Warszawie, Gdańsku, Katowicach, Gliwicach, Krakowie, Łodzi, Płocku, Poznaniu, Konstancinie, Bydgoszczy i Tarnowskich Górach a Delikatesy on-line działają na terenie całego kraju oferując największy w Polsce asortyment produktów ekologicznych. Delikatesy sieci oferują ekologiczną i tradycyjną żywność, kosmetyki oraz środki higieny osobistej i domowej. Oferują kilka tysięcy artykułów pochodzących od ponad 100 rodzinnych gospodarstw ekologicznych, ale również od producentów reprezentujących najlepsze krajowe i europejskie marki. Większość z nich to certyfikowana żywność ekologiczna, a pozostałe to produkty naturalne, regionalne, bezglutenowe, bezcukrowe oraz bez laktozy.

Nad całością sprzedaży czuwa centrala spółki w Warszawie, gdzie mieści się Zarząd, dział handlowy, logistyka, dział finansowo-księgowy, kadry oraz dział marketingu i PR.

Zestawienie obiektów handlowych Spółki:

Sklepy należące do Organic Farma Zdrowia S.A. - stan na dzień publikacji raportu			
Marka i klasyfikacja	Organic market	Organic Farma Zdrowia i Zielone Oko Delikatesy ekologiczne	Razem
Delikatesy Stacjonarne	3	26	29
Aglomeracja Warszawska	2	11	13
Poznań		5	5
Pozostałe regiony Kraju	1	10	11
Delikatesy internetowe		4	4
Razem	3	30	33

Oferta Spółki:

Oferta delikatesów skierowana jest do osób, które pragną odżywiać się zdrowo i smacznie, dla których bezpieczeństwo „czystej etykiety” jest najważniejsze i gwarantowane certyfikatem żywności ekologicznej. W sprzedaży znajduje się ponad 4 tys. produktów – najlepsze krajowe i europejskie marki - od kilkuset różnych dostawców, z których ponad 100 to firmy rodzinne. Głównie są to certyfikowane produkty ekologiczne, czyli wytworzone bez użycia sztucznych nawozów i środków ochrony roślin, nie zawierające także chemicznych środków konserwujących. Poza certyfikowaną żywnością ekologiczną delikatesy posiadają bogatą ofertę produktów dla wegetarian, wegan, diabetyków, alergików, a także osób stosujących różnego rodzaju diety: bezglutenowe, bezmleczne, makrobiotyczne. Oferta sieci zawiera również duży wybór artykułów dla kobiet w ciąży, karmiących mam, niemowląt i małych dzieci.

Oprócz produktów ekologicznych w Organic Farma Zdrowia dostępna jest również żywność z certyfikatem Fair Trade (sprawiedliwego handlu). W pierwszym w Polsce markecie ekologicznym, który w listopadzie 2017 roku Organic Farma Zdrowia otworzyła w warszawskim prestiżowym budynku Q22, ofertę dopełniło ekologiczne Bistro. To pierwsza taka placówka w Polsce, gdzie serwuje się wyselekcjonowane dania w całości z certyfikowanych ekologicznych składników. W grudniu 2019 roku powstał kolejny market ekologiczny połączony z Bistro tym razem we Wrocławiu przy placu Nowy Targ 28. We wrocławskim Bistro również serwowane są dania w pełni ekologiczne, a także wegetariańskie i wegańskie.

Delikatesy i markety oferują także bardzo bogaty asortyment ekologicznych i naturalnych kosmetyków, środków higieny osobistej oraz środków czyszcząco-piorących. Sklepy prowadzą dystrybucję dedykowanych materiałów edukacyjnych i promocyjnych mających na celu zwiększenie świadomości i wiedzy Klientów w tym zakresie.

Wiele produktów znajdujących się w ofercie produkowanych jest dla Grupy pod jej markami: „Organic Farma Zdrowia”, „Eko-Wital”, „Dr. Zdrowie”, „Diet-Wital”, „Żółty Cesarz”, „Produkty Klasztorne”, „AM-AM” i „EUREKO”. Produkty te (ponad 400) są już doskonale rozpoznawane przez Klientów i cieszą się coraz większą popularnością.

Z uwagi na charakter prowadzonej przez Organic Farma Zdrowia S.A. działalności, przychody Spółki podlegają sezonowym wahaniom. Przeważającą część asortymentu Spółki stanowią produkty spożywcze, na które popyt najsilniej podlega wahaniom sezonowym sięgającym nawet do 30%.

I.4.3. Działalność Spółki w 2019 roku

I.4.3.1. Działalność operacyjna w 2019 roku

1. Informacje ogólne

W 2019 roku Organic Farma Zdrowia S.A. odnotowała jednostkową sprzedaż na poziomie 61 mln zł, co stanowi ponad 5% wzrostu w stosunku do 2018 roku – w tym ponad 6% dla obiektów LFL. Na całą działalność Grupy w Polsce w omawianym roku dominujący wpływ miał pożar magazynu centralnego zależnej spółki dystrybucyjnej Eko-Wital sp. z o.o. oraz biur spółek Grupy w tej samej lokalizacji. Potrzeba pilnego – i ostatecznie bardzo sprawnie przeprowadzonego - przeniesienia działalności do nowej siedziby i powrót do normalnej działalności spółek Grupy był priorytetem 2019 roku. Jednocześnie dla delikatesów Organic był

to okres dalszej reorganizacji funkcjonowania; kontynuacji zamknięć nierentownych obiektów, rewitalizacji oraz inwestycji w kolejny sklep wielkopowierzchniowy w ramach realizowania przyjętej strategii rozwoju. Podsumowując, spółka odzyskiwała sprawność działania po pożarze, zmniejszała udział nierentownych obiektów oraz inwestowała w rozwój.

2. Czynniki wpływające na sprzedaż/wyniki sprzedaży w 2019 roku:

- Pożar z dnia 31 stycznia 2019 roku i jego konsekwencje miały oczywisty i decydujący wpływ na wyniki zarówno spółki zależnej Eko-Wital jako dominującej Organic Farma Zdrowia S.A.. Błyskawiczne działania Zarządów i wszystkich Pracowników obu spółek w celu przywrócenia płynnej działalności operacyjnej zakończyły się sukcesem. Decyzją Zarządu grupy obie spółki przeniosły się do nowoczesnego centrum logistycznego przy ulicy Staniewickiej 5 w Warszawie. Nowy magazyn ma powierzchnię 3200 m² i aż 10 m wysokości, jest zatem znacząco większy od poprzedniego (70% większa kubatura), posiada znacznie większe pomieszczenia chłodnicze z trzema strefami temperatur i 700 m² biura (poprzednio 600m²). Nowa lokalizacja daje Grupie bardzo dobre warunki dla dalszego rozwoju na najbliższe kilka lat.
- Przeważająca większość delikatesów spółki wykazała wzrost sprzedaży w stosunku do roku poprzedniego. Nacisk na optymalizację oferty i analizę zachowania oraz zapotrzebowania Klientów przynosi oczekiwane efekty i pozwala elastycznie reagować na zmiany. Spółka obserwuje, iż coraz więcej Klientów dokonuje kompleksowych zakupów w sklepach sieci co przynosi nie tylko wzrost sprzedaży ale także istotny wzrost średniego paragonu. Takim Klientom delikatesy Organic oferują unikalną w skali kraju ofertę zdrowych produktów wysokiej jakości.
- W okresie 2019 roku spółka kontynuowała cykl rewitalizacji i rebrandingu obiektów handlowych – mających na celu między innymi zwiększenie i uatrakcyjnienie dla Klientów ekspozycji towarowej w delikatesach. Zmiana logo i materiałów komunikacyjnych podkreśla wartości wspólne dla włoskiej Grupy EcorNaturaSi, której częścią jest Organic Farma Zdrowia. Nowe logo nawiązuje do materiałów włoskiego partnera i jego historii. Akcentuje harmonię między rolnictwem ekologicznym, pozytywnym wpływem produktów BIO na człowieka, a działaniami biznesowymi prowadzonymi w sposób zrównoważony i neutralny dla środowiska. Kolory zielony i oliwkowy przypominają naturalny charakter jedzenia organicznego. W ramach rebrandingu spółka zmieniła m.in. comiesięczne gazetki promocyjne dla Klientów. Spółka odnotowała wyraźny wzrost sprzedaży r/r w rewitalizowanych obiektach.

3. Czynniki wpływające na poziom kosztów i wyniki w okresie 2019 roku:

- Dalszy wzrost poziomu wynagrodzeń pracowników spółki, który nastąpił w trakcie 2019 roku stanowił najważniejszy powód wzrostu kosztów funkcjonowania placówek handlowych r/r. Bardzo trudna sytuacja związana z pozyskiwaniem pracowników uległa pewnej poprawie, jednak podwyższony poziom kosztów spowodował obniżenie wyników, co nie zostało jeszcze pokryte odpowiednio dużym wzrostem sprzedaży.
- Wysoki koszt ubytków towarowych w wyjątkowo upalnym okresie letnim - przy rosnącym udziale produktów świeżych w ofercie.
- Ujemne wyniki nowo otwartych obiektów stanowią przy obecnej skali wciąż istotne obciążenie dla wyników ze sprzedaży spółki.

- Znaczący wzrost sprzedaży internetowej przyniósł na etapie intensywnego rozwoju obniżenie wyniku tego działu. Pozyskane doświadczenie i prowadzona optymalizacja przyniesie wolniejszy wzrost sprzedaży tego działu w 2020 roku przy znaczącej poprawie wyniku.
- W 2019 roku Spółka poniosła łącznie ponad 455 tys. zł kosztów (głównie pozostałe koszty operacyjne) związanych ze zrealizowanymi zamknięciami łącznie 5 nierentownych obiektów handlowych. Pomimo bardzo wysokiego jednorazowego kosztu likwidacji oraz ujemnego wpływu na łączną sprzedaż spółki, to w przypadku znaczącego ujemnego wyniku EBITDA obiektu i braku perspektyw na szybkie osiągnięcie rentowności decyzja o likwidacji nierentownych obiektów jest korzystna dla wyników spółki w dłuższym okresie, a dla cash-flow spółki jest odczuwalna natychmiast.
- Poza elementami jednorazowymi, koszty finansowe w spółce stanowią głównie odsetki od kredytów, pożyczek i leasingów oraz koszty wystawiania i utrzymywania gwarancji bankowych na rzecz centrów handlowych (gwarancja zapłaty czynszu). W związku z faktem, iż kredyt inwestycyjny oraz pożyczki do większościowego akcjonariusza pozyskane zostały w kwocie EUR, spółka narażona jest na wahania kursów tej waluty. Ponieważ kurs zamknięcia roku 2019 był nieznacznie poniżej kursu zakończenia 2018 roku spółka wykazała niezrealizowane dodatnie różnice kursowe na poziomie 214 tys. zł.
- W ramach procesu likwidacji szkody pożarowej Spółki Grupy otrzymały w okresie drugiego kwartału pozytywne decyzje dotyczące głównych kwot odszkodowania z tytułu różnych szkód pożarowych z dnia 31 stycznia tego roku. Łącznie w okresie 2019 roku przyznano spółce Organic Farma Zdrowia S.A. odszkodowania w kwocie 515 tys. zł z różnych tytułów odszkodowawczych, co przy księgowych kosztach w kwocie 455 tys. zł oznacza stratę na poziomie 70 tys. zł. Pamiętać należy, że straty księgowe nie oddają utraconego biznesu, rozwoju oraz czasu i zaangażowania poświęconego na przywrócenie pełnej zdolności funkcjonowania po pożarze co trwało do czwartego kwartału 2019 roku. Obecnie obie spółki Grupy realizują wzrosty sprzedaży r/r i posiadają nowe, większe i nowocześniejsze zaplecze magazynowe.
- W okresie drugiego kwartału, po trwającym ponad rok formalnym sądowym postępowaniu układowym działalności gospodarczej Pana Jerzego Skoniecznego, Spółka otrzymała zwrot pożyczki w kwocie 1,57 mln zł. Z powodu trudności finansowych kontrahenta kwota ta została objęta rezerwą w 2017 roku. Spłata w całości stanowi przychód finansowy roku 2019.
- W związku z bardzo trudną sytuacją rynkową i finansową spółki Green Way S.A. oraz po negatywnym zweryfikowaniu możliwości rozwojowych tej spółki, Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. zdecydował o odpisie 100% wartości akcji w tym podmiocie (Q2.2019) a następnie o sprzedaży tych walorów pod koniec roku (Q4.2019). Łączna strata finansowa w sprawozdaniu skonsolidowanym według wyceny metodą praw własności (na akcjach oraz pożyczce udzielonej tej spółce) wyniosła 2.072 tys. zł. Powyższy odpis w sprawozdaniu jednostkowym, gdzie spółka wyceniana była wg. ceny nabycia wyniósł 3.210 mln zł. Od sprawozdania za trzeci kwartał 2019 roku wyniki skonsolidowane nie uwzględniały w pozycji „Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporząd. wycenianych m. praw własności”, bieżących wyników tej spółki.

4. Placówki handlowe

- Delikatesy stacjonarne sieci działają w najlepszych galeriach i centrach handlowych na terenie Polski. Delikatesy sieci pod marką Organic Farma Zdrowia w obrębie aglomeracji warszawskiej zlokalizowane są w następujących centrach handlowych: Złote Tarasy, Arkadia, Galeria Mokotów, Sadyba Best Mall, Atrium Targówek, Centrum Europlex przy ulicy Puławskiej 17, Stara Papiernia w Konstancinie. Ponadto w Warszawie działają Delikatesy przy ulicach: Chmielnej 16, Fiedorfa 10a, Zwycięzców 32 i Wąwozowej 36 oraz markety ekologiczne o powierzchni kilkuset m². Pierwszy znajduje się w prestiżowym budynku Q22 u zbiegu alei Jana Pawła II 22 i ul. , połączony z ekologicznym bistro, a drugi przy ulicy Herbsta 5 w dzielnicy Ursynów Delikatesy Organic Farma Zdrowia w innych miastach kraju znajdują się w centrach handlowych: Galeria Krakowska, CH Silesia w Katowicach, CH Manufaktura w Łodzi, CH Poznań Plaza, CH Posnania, Stary Browar, CH Kupiec Poznański i CH King-Cross w Poznaniu, CH Galeria Bałtycka, CH Auchan w Płocku, CH Zielone Arkady i CH Faktoria w Bydgoszczy, oraz w lokalizacjach poza centrami handlowymi: w Krakowie przy ulicy Kazimierza Wielkiego 43, w Tarnowskich Górach przy ulicy Fińskiej 53, w Gliwicach przy ulicy Raciborskiej 1. We Wrocławiu przy placu Nowy Targ 28 powstał trzeci market ekologiczny Spółki, podobnie jak w warszawskim markecie w Q22 połączony jest z ekologicznym bistro, gdzie serwowane są specjalnie dobrane dania z produktów organicznych.
- Istotnym wydarzeniem końca 2019 roku było otwarcie nowoczesnego Organic marketu ekologicznego we Wrocławiu przy pl. Nowy Targ 28. Sklep o powierzchni blisko 500 metrów kwadratowych znajduje się na parterze siedmiokondygnacyjnego biurowca usytuowanego w pobliżu placu Dominikańskiego. Przez sześć dni w tygodniu spółka oferuje w nim kilka tysięcy ekologicznych produktów od kilkuset polskich rolników i producentów oraz produkty najlepszych, europejskich marek z branży. W sklepie znajduje się także ekologiczne Bistro.
- Organic Markety zlokalizowane w Q22 i we Wrocławiu są delikatesami w nowym i optymalnym - zdaniem Spółki - formacie, pod względem wielkości, lokalizacji, organizacji i zatowarowania. Kolejne markety są w przygotowaniu i zostaną uruchomione po pozyskaniu stosownych lokali, w najoptymalniejszych lokalizacjach. Obiekty te zostały bardzo dobrze przyjęte przez Klientów, szczególnie oferta wysokiej jakości wędlin, ekologicznego mięsa, pieczywa oraz innych produktów świeżych jak warzywa, owoce czy nabiał. Markety oferują kilka tysięcy produktów ekologicznych, bezlaktozowych, bezglutenowych, bezcukrowych i tradycyjnych od lokalnych dostawców w bardzo atrakcyjnych cenach. Spółka planuje otwieranie podobnych dużych sklepów w innych lokalizacjach, co jest zgodne z jej nową strategią.

5. Działania zwiększające atrakcyjność asortymentu i zmiany w logistyce dostaw

- Spółka prowadzi projekt promocyjny, polegający na redukcji cen na wybrane, najbardziej powszechne produkty. Nowa nazwa handlowa programu brzmi „**Bio dla każdego**”, ponieważ wybrane produkty mają pozostać w atrakcyjnie niskich cenach, w odróżnieniu produktów trafiających do powszechnie już znanych czasowych gazetek promocyjnych lub innego rodzaju promocji, jakie stosuje sieć np. Produkt Tygodnia itd. Wszystkie promocje sieci, jakie zostały wprowadzone zostały bardzo dobrze przyjęte przez Klientów, a wiele produktów podstawowych jak ekologiczne mleko, makarony, niektóre warzywa lub owoce są w cenach niższych lub równych, do cen jakie można spotkać na promocjach w największych sieciach dyskontowych w Polsce.

- W ramach realizacji Strategii Produktowej, Spółka stawiała i stawia na ciągłą rozbudowę i poprawę oferty produktów świeżych. Rosnąca siła zakupowa i możliwości sprzedażowe pozwalają na nawiązywanie bezpośrednich kontaktów z producentami krajowymi i zagranicznymi w coraz to nowych kategoriach asortymentowych. Dobrym przykładem jest tu wprowadzenie do oferty słynnych Beyond Burgerów. To pierwsze burgery roślinne, które smakiem, wyglądem i w obróbce przypominają wołowinę tak bardzo, że w amerykańskich sklepach spożywczych są sprzedawane w opakowaniach na produkty mięsne. Producentem burgerów jest firma Beyond Meat, w której akcje mają m.in. Bill Gates i Leonardo DiCaprio. Znacząco została także poszerzona oferta pieczywa ekologicznego oraz paleta dostępnych produktów mlecznych pod renomowaną marką Andechser.



- Dostrzegając trendy rynkowe Organic Farma Zdrowia sukcesywnie powiększa ilość produktów pod markami własnymi należącymi do Organic Farma Zdrowia lub spółki dystrybucyjnej Eko-Wital sp. z o.o. Zdecydowana większość produktów jest wytwarzana przez polskich producentów, ale również coraz więcej dostawców z zagranicy docenia pozycję lidera rynku, jaką Spółka osiągnęła w Polsce i są oni gotowi dla niej produkować.
- Spółki Grupy kontynuowały zacieśnianie współpracy z branżowym inwestorem strategicznym – EcorNaturaSi Spa. Głównymi analizowanymi zagadnieniami są: wspólne zaopatrzenie, strategie rozwoju poszczególnych spółek Grupy, transfer know-how, koordynacja komunikacji z rynkiem/Klientami, plany inwestycyjne oraz działania w zakresie marketingu i PR. Poprzez ścisłą współpracę z włoskimi partnerami, pozyskanie know-how oraz wsparcie nowych inwestycji, Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oczekuje wykorzystania wielu synergii i znaczącego przyspieszenia rozwoju Grupy w najbliższych latach. EcorNaturaSi Spa. jest na swoim rynku największą spółką wyspecjalizowaną w hurtowym i detalicznym handlu produktami ekologicznymi (czwarta pod względem wielkości tego typu firma w Europie).

Podsumowując, Grupa nie podniosła jeszcze dostatecznie sprzedaży i kwoty marży by pokryć zwiększone koszty i znacząco poprawić wynik ze sprzedaży. Trwające działania optymalizacyjne, inwestycyjne i pro-sprzedażowe planowane także na 2020 rok powinny przynieść kontynuację wzrostów sprzedaży, ale i znaczącą poprawę wyników w kolejnych okresach.

6. Działania marketingowe i PR

Dział marketingu i PR Organic Farma Zdrowia w 2019 roku przede wszystkim zajmował się działaniami wspierającymi sprzedaż oraz edukacją konsumentów w zakresie zdrowego stylu życia, ekologicznej żywności, kosmetyków i innych produktów organicznych. Marketing kontynuował złożone projekty, np. odpowiadał za rebranding materiałów komunikacyjnych, rozwijał akcję promocyjną „**BIO dla KAŻDEGO**” (wcześniej „Stale w niskiej Cenie”) oraz działał przy uruchomieniu kolejnego wielkopowierzchniowego marketu ekologicznego na placu Nowy Targ 28 we Wrocławiu, otwartego w grudniu 2019 roku.

Więszymi oraz istotniejszymi projektami w 2019 roku były:

Akcja promocyjna „**BIO dla KAŻDEGO**”



Pod koniec kwietnia 2017 roku w delikatesach Organic Farma Zdrowia ruszyła akcja promocyjna Stale w niskiej Cenie, która w połowie roku 2019 zmieniła nazwę na **BIO dla KAŻDEGO**. Znalazły się w niej podstawowe produkty ekologiczne w obniżonych cenach (obniżki sięgają nawet 36%). Początkowo w ofercie znajdowało się 14 certyfikowanych produktów wysokiej jakości obecnych w codziennym jadłospisie tj. banany, masło, mleko, kasza jagłana, mleko kokosowe, daktyle, olej lniany, passata i makarony. Obecnie Spółka w ramach tego programu oferuje kilkadziesiąt produktów. Spółka

zamierza kontynuować akcję. Celem programu BIO dla KAŻDEGO jest zachęcenie konsumentów do sięgania po *ekologiczną żywność, która powstała bez udziału pestycydów, chemicznych konserwantów, barwników czy wzmacniaczy smaku oraz oczywiście bez GMO.*

Kampania promująca otwarcie Marketu Ekologicznego na placu Nowy Targ we Wrocławiu

W grudniu 2019 roku sieć Organic Farma Zdrowia uruchomiła kolejny wielkopowierzchniowy market ekologiczny wraz ze strefą bistro przy pl. Nowy Targ 28 we Wrocławiu. Sklep o powierzchni blisko 500 metrów kwadratowych znajduje się na parterze siedmiokondygnacyjnego biurowca usytuowanego w pobliżu placu



Dominikańskiego. **Z okazji otwarcia na klientów czekał 20% rabat powitalny na cały asortyment.** W ofercie delikatesów jest kilka tysięcy wysokiej jakości produktów ekologicznych zarówno od polskich producentów, jak i największych europejskich i światowych marek. Postawiliśmy na produkty świeże, obecnie mamy najszerszą w Polsce ofertę ekologicznych warzyw i owoców, mięsa, nabiału, pieczywa, a także dań gotowych, w tym dań i produktów wegetariańskich i wegańskich. Każdego dnia do dyspozycji Klientów dostępny jest fachowy personel służący poradą odnośnie wyboru produktów. Otwarcie Marketu Ekologicznego towarzyszyła szeroka kampania promocyjna we Wrocławiu min. w social mediach (Facebook, Instagram) widoczne były reklamy na billboardach, przystankach w klubach fitness. Zorganizowane zostały również warsztaty kulinarne, pierwsze z okazji otwarcia, a drugie

skierowane dla dzieci. Kampania na otwarcie oraz regularne działania promujące sklep zaowocowały pozytywnym trendem sprzedaży.

Go Organic! – magazyn edukacyjny



Magazyn Go Organic! wydawany jest od 2006 roku. Poświęcony jest właściwemu odżywianiu oraz zdrowemu stylowi życia. Zespół redakcyjny współpracuje z ekspertami z obszaru żywienia: z dietetykami, psychologami, lekarzami, naukowcami ze Szkoły Głównej Gospodarstwa

Wiejskiego w Warszawie, Instytutu Żywności i Żywienia i innymi.

Organic Farma Zdrowia S.A. w 2019 roku wydawała 3 numery kwartalnika **Go Organic!**, który dystrybuowany jest bezpłatnie na terenie delikatesów stacjonarnych oraz na targach branżowych. Można go również bezpłatnie pobrać ze strony internetowej spółki pod adresem <http://organicmarket.pl/go-organic>

W kwartalniku prezentowane są przepisy kulinarne ze składników, które mają pozytywny wpływ na zdrowie. Pochodzą one od wybranych polskich kucharzy, naszych ekoosobowości, dietetyków i blogerów. Na łamach magazynu polecane i recenzowane są również promujące zdrowy sposób odżywiania książki.

Czytelnicy Go Organic! w dziale Dostawcy Zdrowia mogą również zapoznać się ze sposobami powstawania produktów dostępnych w sieci delikatesów. Natomiast rodzice znajdą w nim porady na temat odżywiania dzieci i kształcenia ich nawyków żywieniowych.

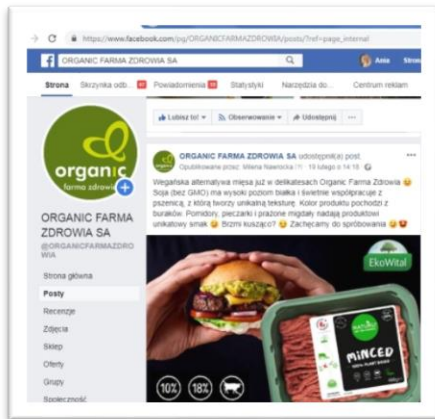
Przepisy na Święta Wielkanocne, Boże Narodzenie i Lato



Spółka przygotowała w 2019 roku trzy specjalne wydania gazetki z przepisami na Wielkanoc, Boże Narodzenie i na Lato, jako zdrową inspirację dla Klientów na święta i gorące lato. Przepisy zostały przygotowane przez blogerów kulinarnych, zawodowych kucharzy oraz firmową ekspertkę ds. odżywiania. Dostępne były nieodpłatnie w formie papierowej w delikatesach sieci, na firmowym profilu społecznościowym oraz na stronie internetowej Spółki. Wydane gazetki na Święta Wielkanocne i na Boże Narodzenie wspierała szeroka kampania na Facebooku, kierowana do naszych potencjalnych Klientów mieszkających w Warszawie i Poznaniu.



Strona WWW oraz Facebook



Spółka prowadzi - poprzez stronę www oraz firmowy profil na portalu społecznościowym Facebook - regularne działania promocyjne prezentując informacje edukacyjne na temat ekologii, dostawców, żywności ekologicznej, kosmetyków, wartości odżywczych różnych produktów spożywczych oraz proponując przepisy na potrawy szczególnie korzystne dla zdrowia. Prezentowane są promocje okazjonalne lub na wybrane produkty dostępne w ofercie spółki. W 2019 roku działania w mediach społecznościowych zostały zintensyfikowane, a liczba fanów przekroczyła 12 tys. osób.

Promocja w wydawnictwach zewnętrznych i współpraca z zewnętrznymi podmiotami

Reklamy Organic Farma Zdrowia, które związane są ze zdrowym stylem życia i zdrowym odżywianiem, ukazywały się m.in. w magazynach "Hipoalergiczni" i „Eko Style”. Spółka przekazywała także produkty ekologiczne na warsztaty kulinarne prowadzone m.in. dla dzieci. Dzięki temu szerzyła wiedzę o przewagach żywności ekologicznej nad konwencjonalną.



W sierpniu rozpoczęła się emisja filmów promujących zdrowy tryb życia na kanale Youtube Ekobosacka. Organic Farma Zdrowia jest partnerem tego projektu, w ramach którego znana dziennikarka Katarzyna Bosacka prezentuje m.in. przewagi żywności ekologicznej nad konwencjonalną. Co tydzień we wtorek prezentowany jest kolejny odcinek.

Aktywnie współpracujemy z Polską Izbą Żywności Ekologicznej, której misją jest propagowanie zdrowego stylu życia poprzez edukowanie polskiego społeczeństwa czym jest żywność ekologiczna, jaki jest proces jej produkcji oraz czym się różni od żywności konwencjonalnej.



7. Finansowanie działalności

Historycznie Organic Farma Zdrowia S.A. finansowała działalność bieżącą oraz inwestycje ze środków pochodzących z emisji akcji, wypracowanych pozytywnych przepływów pieniężnych oraz kredytu obrotowego. Po zmianie głównego właściciela w połowie 2016 roku, zdecydowano o finansowaniu działalności bieżącej oraz dalszych inwestycji z pożyczek od głównego udziałowca oraz z kredytu inwestycyjnego.

Rok 2019 spółka rozpoczęła posiadając pożyczki w kwocie 2,15 mln EUR od spółki matki EcorNaturaSi Spa z siedzibą w Weronie, kredyt inwestycyjny w Banku Intesa w kwocie 3 mln EUR oraz kredyt obrotowy oraz linię gwarancji bankowych w Banku Santander. Następnie w trakcie 2019 roku spółka:

- a. otrzymała nową pożyczkę od głównego akcjonariusza EcorNaturaSi Spa w kwocie 1,6 mln EUR.

- b. dokonała częściowej spłaty pożyczek wobec głównego akcjonariusza w kwocie 1,6 mln EUR
- c. dokonała spłaty dwóch rat kredytu inwestycyjnego w banku Intesa na łączną kwotę 600 tys. EUR.
- d. Użyty został dostępny kredyt obrotowy w Banku Santander na kwotę 699 tys. zł (stan na dzień 31.12.2019).

Rok 2019 Organic Farma Zdrowia S.A. zakończyła posiadając w bilansie **4,02 mln zł** środków pieniężnych w kasie i na rachunkach.

I.4.3.2. Nagrody i wyróżnienia

Istotniejsze wyróżnienia i nagrody otrzymane dotychczas przez Spółkę:

1. **Orzeł Agrobiznesu 2007** nagroda Agencji Promocyjno-Wydawniczej EMS pod honorowym patronem Wicemarszałka Sejmu RP za sukces rynkowy dla Organic Farma Zdrowia.
2. **Nagroda „BOCIANA BIAŁEGO”** za wkład w rozwój i propagowanie polskiej ekologii przyznana przez Ogólnopolskie Stowarzyszenie przetwórców i producentów produktów ekologicznych Polska ekologia w roku 2012
3. **Solidny Pracodawca Roku 2013**- opis w punkcie I.4.6
4. **Złota Siódemka branży handlowej i usługowej edycja 2013** w kategorii sklepy ekologiczne (Organizator TVEXPO Targi Biznes News)
5. **Najlepsza sieć sklepów ekologicznych w Polsce** – nagroda przyznana Spółce już dwukrotnie; podczas największych, corocznych, środkowo-europejskich konferencji ORGANIC MARKETING FORUM w 2012 i 2013 roku
6. **Best of Organic Silver Award** nagroda przyznana przez Organic Marketing Forum w 2014 roku
7. Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. otrzymała wyróżnienie: **„Najlepsze sprawozdanie z działalności”** za 2014 rok – wyróżnienie przyznane zostało Spółce Organic Farma Zdrowia S.A. w ramach konkursu **„The Best Annual Report 2014”** organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych.
8. Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. otrzymała wyróżnienie: **„Najlepsze sprawozdanie z działalności”** za 2015 rok – wyróżnienie przyznane zostało Spółce Organic Farma Zdrowia S.A. w ramach konkursu **„The Best Annual Report 2015”** organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych.
9. Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. otrzymała wyróżnienie: **„Najlepsze sprawozdanie z działalności”** za 2016 rok – wyróżnienie przyznane zostało Spółce Organic Farma Zdrowia S.A. w ramach konkursu **„The Best Annual Report 2016”** organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych.

I.4.4. Strategia Spółki na lata 2018-2021

Spółka zakłada, że głównym rynkiem odbiorców dla oferowanych przez nią produktów i usług, w ciągu najbliższych lat będzie rynek krajowy. Strategią Spółki na lata 2017-2021 jest rozbudowa sieci obiektów handlowych własnych. Nowym elementem strategii jest otwieranie przez Spółkę pierwszych w Polsce marketów ekologicznych - sklepów o powierzchni > 400m² - jako odpowiedź na szybko rosnący popyt na te produkty.

Oto podstawowe założenia strategii Spółki na lata 2018-2021:

- sieć detaliczna Spółki będzie beneficjentem rozwoju rynku produktów ekologicznych w Polsce poprzez ciągły wzrost liczby nowych Klientów, wzrost wartości zakupów dokonywanych przez istniejących Klientów;
- wzrost sprzedaży wynikający z osiągnięcia dojrzałości przez sklepy otwarte lub włączone do sieci Organic Farma Zdrowia w latach wcześniejszych
- otwarcie pierwszego w Polsce marketu z produktami ekologicznymi w listopadzie 2017 roku, 2-giego we wrześniu 2018 roku, 3-ego w grudniu 2019 roku i otwieranie następnych w kolejnych latach;
- powiększenie sieci detalicznej o nowe lokalizacje przy ulicach handlowych i na najlepszych osiedlach;
- akwizycje istniejących, pojedynczych sklepów lub małych sieci z produktami ekologicznymi;
- intensyfikacja działań promocyjnych i marketingowych.

I.4.5 Działania z zakresu CSR w 2019 roku (odpowiedzialności społecznej biznesu)**Szkolenia pracowników Organic Farma Zdrowia**

Organic Farma Zdrowia przywiązuje bardzo dużą wagę do stałego kształcenia pracowników sklepów i poprawy ich warunków pracy. Pracownicy sklepów otrzymują regularnie materiały edukacyjne na temat wartości odżywczych produktów i ich działania w celu przekazywania specjalistycznej wiedzy Klientom. Pracownicy są regularnie szkoleni przy użyciu własnych podręczników i systemu e-learningowego. Działania te mają zapewnić Klientom obsługę na najwyższym poziomie oraz dostęp do rzetelnej wiedzy na temat pochodzenia, sposobu uprawy i powstawania oraz właściwości oferowanych przez Spółkę towarów.

Współpraca z Fair Trade

Wprowadzane przez Spółkę do sprzedaży produkty pochodzą w dużej i ciągle rosnącej części z upraw ekologicznych i biodynamicznych. W ten sposób nie są szkodliwe dla środowiska. Spółka posiada w ofercie również produkty uprawiane i przetwarzane na zasadach Fair Trade, tj. z zachowaniem zasad sprawiedliwego handlu. **Podstawowe założenia Sprawiedliwego Handlu to dialog, przejrzystość i szacunek wobec rolników, pracowników najemnych i rzemieślników.** Jak co roku wspierała organizację promując krzewione przez nią idee.

Rezygnacja z toreb foliowych

W trosce o poprawę stanu naszej planety zdecydowaliśmy się na wycofanie zakupowych toreb foliowych mimo, że były biodegradowalne. W ofercie Organic Farma Zdrowia będą dostępne jedynie zakupowe torby bawełniane wielokrotnego użytku oraz torby papierowe z certyfikatem FSC. Certyfikat FSC daje pewność, że papier został wytworzony z surowców pochodzących z certyfikowanych lasów, spełniających standardy społeczne, ekologiczne i ekonomiczne.



Bezpłatne porady dietetyczne

Od początku istnienia Spółki, firmowe ekspertki ds. odżywiania udzielają regularnie nieodpłatnych indywidualnych porad Klientom delikatesów.

Zmniejszenie ilości drukowanych dokumentów

Przyglądając się codziennym procesom w firmie, wdrożyliśmy bardziej ekologiczne rozwiązania. Wprowadzając system EDI znacznie zredukowaliśmy ilość drukowanych i wysyłanych dokumentów oraz usprawniliśmy proces składania zamówień.

Produkty, a środowisko

Dział handlowy Organic Farma Zdrowia systematycznie poszukuje producentów oferujących certyfikowane produkty bez oleju palmowego, by wspierać środowisko i przeciwdziałać wycince lasów tropikalnych i niszczeniu naturalnego środowiska i siedlisk dziko żyjących zwierząt.

I.5. Majątek i inwestycje Spółki

Dotychczasowe inwestycje spółki związane były przede wszystkim z rozbudową sieci detalicznej na obszarach największych miast Polski. Ekspansja ta związana była z przejściami oraz otwieraniem nowych sklepów. Działalność handlowa prowadzona jest w wynajmowanych obiektach – w przypadku otwarć nakłady inwestycyjne ponoszone są na adaptację i wyposażenie obiektów.

Działalność inwestycyjna w 2019 roku:

W 2019 roku spółka przeznaczyła na inwestycje blisko 3,3 mln złotych. Głównymi celami inwestycyjnymi były:

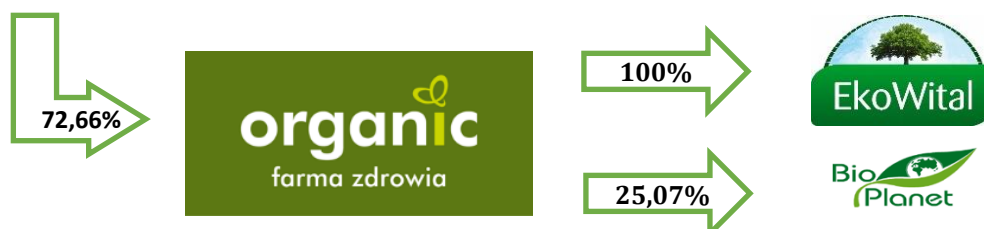
- Market ekologiczny we Wrocławiu przy placu Nowy Targ.
- Przejęcie dwóch istniejących sklepów internetowych od dotychczasowych właścicieli
- Rewitalizacje istniejących delikatesów
- Systemy IT
- Niezbędne inwestycje adaptacyjne w nowych biurach spółki (po pożarze).

Zgodnie z obowiązującą strategią spółka poza inwestycjami w zakładanie nowych obiektów kontynuować będzie przejmowanie i dołączanie do sieci istniejących sklepów ekologicznych charakteryzujących się atrakcyjnymi parametrami finansowymi. Wraz ze wzrostem powierzchni otwieranych obiektów handlowych – marketów – jednostkowe nakłady inwestycyjne znacząco rosną.

I.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki

Powiązania kapitałowe i jednostki wchodzące w skład Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A. na dzień sporządzenia raportu

EcorNaturaSi
prodotti biologici e biodinamici



Od 6 lipca 2016 r. większościowym udziałowcem Organic Farma Zdrowia S.A. jest spółka EcorNaturaSi S.p.a. z siedzibą w Weronie, która posiada 72,66% akcji Spółki.

Spółka **EcorNaturaSi Spa** - powstała w styczniu 2009r. w wyniku połączenia Ecor - największego we Włoszech hurtowego dystrybutora produktów ekologicznych i biodynamicznych oraz NaturaSi - największej we Włoszech sieci supermarketów ekologicznych.

EcorNaturaSi
prodotti biologici e biodinamici

Grupa ma trzydzieści lat doświadczenia w branży i jest trzecią pod względem wielkości tego typu firmą w Europie. Główna siedziba firmy znajduje się w San Vendemiano (Treviso). **EcorNaturaSi Spa** jest znana we Włoszech ze swoich marek i wielu działań wspierających rolnictwo ekologiczne i ogólnie kulturę.

Działalność dystrybucyjna: EcorNaturaSi Spa zapewnia szeroką dystrybucję produktów ekologicznych, zarówno świeżych, jak i pakowanych. Główne centra logistyczne znajdują się w regionie Veneto, Emilia oraz w Bolonii.

W tym kanale Spółka prowadzi sprzedaż łącznie ponad 6.500 produktów i obsługuje ponad 1.000 sklepów oferujących wyłącznie żywnością ekologiczną.

Najnowsze centrum logistyczne otwarte zostało w Bolonii – jest to ponad 40.000 m² zautomatyzowanego magazynu wybudowanego w celu sprawnego rozwoju dystrybucji w środkowych i południowych Włoszech. Jest to najbardziej technologicznie zaawansowane centrum logistyczne w branży na terenie Włoch.

W centrum logistycznym w Bolonii znajduje się również firma Baule Volante & Fior di Loto, w której EcorNaturaSi posiada większość udziałów. Założona w 2018 r. przez połączenie dwóch historycznych firm specjalizujących się w sektorze ekologicznym, spółka obsługuje obecnie około 4.800 Klientów, w tym sklepy z żywnością naturalną, kanał Horeca, sklepy zielarskie, apteki i drogerie.

Sprzedaż detaliczna:

NaturaSi - Marka założona w Weronie w 1992 roku. W tym formacie funkcjonują obecnie 264 ekologiczne supermarkety we Włoszech. Są to obiekty własne oraz w prowadzone w ramach franczyzy.

NaturaSi jest obecny we wszystkich większych miastach Włoch. NaturaSi - oferuje konsumentom ponad 4.800 certyfikowanych produktów ekologicznych oraz biodynamicznych.

W ramach segmentu sprzedaży detalicznej funkcjonuje w Grupie też spółka Cuorebio. W ramach tej marki funkcjonują sklepy zlokalizowanych głównie w średnich i małych ośrodkach miejskich. Indywidualizacja i elastyczność usług są najbardziej charakterystycznymi elementami oferty.

Skonsolidowane obroty Grupy w 2018 roku wyniosły: **398 mln €**

Liczba supermarketów pod marką NaturaSi: 264

Liczba innych sklepów powiązanych kapitałowo: 220

Liczba pracowników Grupy: 1.477

Oferta produktowa na terenie Włoch (hurt i detal): 9.000 produktów

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej w Polsce jest Organic Farma Zdrowia S.A. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

1) Zależne:

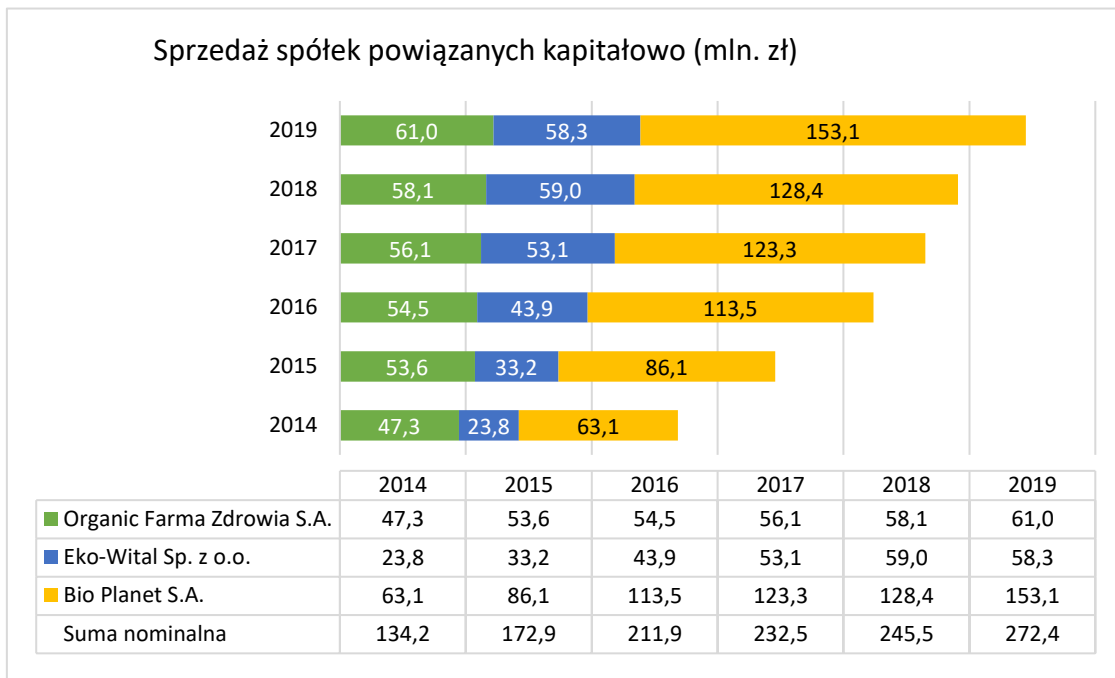
1. Eko-Wital Sp. z o.o.
2. Bio Dyskont Sp. z o.o. (wcześniejsza nazwa spółki Ekosfera Sp. z o.o., obecnie nie prowadzi działalności operacyjnej)

2) Stowarzyszone:

1. Bio Planet S.A.

Od początku istnienia Spółki Zarząd ogromną wagę przykładął do działań konsolidacyjnych oraz aliansów strategicznych na rynku prozdrowotnej gastronomii i ekologicznej żywności. Wąska specjalizacja poszczególnych podmiotów (**Organic Farma Zdrowia** - handel detaliczny, **Eko-Wital**- import, konfekcjonowanie i dystrybucja głównie do kanału handlu nowoczesnego, **Bio Planet**- import, konfekcjonowanie i dystrybucja głównie do sklepów specjalistycznych, handel detaliczny w Internecie pod markami **Ekosfera24.pl**, **Organic24.pl**, spowodowała, że każda z współdziałających w Grupie spółek jest liderem rynku!. Wszystkie spółki Grupy są w fazie rozwoju oraz dalszego umacniania pozycji rynkowej.

W 2019 roku spółki Grupy związane z rynkiem żywności ekologicznej odnotowały doskonałą dynamikę wzrostu sprzedaży – wielkość uzyskanej sprzedaży to ponad 272 mln złotych! (liczone nominalnie wg. tabeli poniżej). Tyle wyniosła w 2019 roku sprzedaż Organic Farma Zdrowia i kapitałowo z nią powiązanych spółek. Poszczególne spółki jak i cała Grupa uzyskały wzrosty sprzedaży po raz kolejny z rzędu! (z wyjątkiem spółki Eko-Wital, która mocno ucierpiała w wyniku pożaru, ale ostatecznie zakończyła rok ze sprzedażą tylko minimalnie niższą od roku poprzedniego).



I.6.1 Profile spółek powiązanych

Eko-Wital Sp. z o.o. – Jednostka zależna



Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Jagiellońska 82, 03-301 Warszawa

Adres korespondencyjny: ul. Annopol 3, 03-236 Warszawa

Poczta elektroniczna: info@eko-wital.pl

Strona internetowa: www.eko-wital.pl

Rejestracja: Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000090525

Regon: 017415765

NIP: 1230950438

Kapitał własny na dzień 31.12.2019: 4.625.539,02 zł

Kapitał podstawowy: 5.200.000,00 zł

Procent udziałów posiadany przez Organic Farma Zdrowia S.A.: 100%

Przeciętne zatrudnienie w 2019r.: 47 osób

Zarząd:

- **Zbigniew Czerniszewski** – Członek Zarządu, Dyrektor Generalny
- **Joanna Świercz** – Członek Zarządu

Eko-Wital Sp. z o.o. jest jednym z największych wyspecjalizowanych importerów i dystrybutorów produktów ekologicznych oraz naturalnych o zasięgu ogólnopolskim. Na rynku istnieje od 2001 roku i obecnie reprezentuje wiele najlepszych europejskich i krajowych marek. Oferta Spółki jest tak skonstruowana, aby stanowiła kompleksową bazę produktów, zawierającą szeroką gamę żywności ekologicznej, naturalnej oraz produktów o specjalnym przeznaczeniu żywieniowym, w tym produkty bezmleczne, bezglutenowe, bezcukrowe, wegetariańskie i wegańskie. Eko-Wital bardzo stawia na produkty pod własnymi markami: „**Eko-Wital**”, „**Diet-Wital**”, „**Eureko**”, markę produktów dziecięcych: „**Am-Am**” oraz markę „**Produkty Klasztorne**”. W ramach rozwoju podstawowej marki spółki: „Eko-Wital” pojawiają się, oprócz standardowych pozycji jak bakalie, kasze i płatki, także nowe, poszukiwane przez Klientów produkty takie jak passata, bulion w kostkach bez oleju palmowego czy syrop klonowy prosto z Kanady. W tej chwili baza produktów pod markami własnymi wynosi ponad 200 pozycji i cały czas się rozwija i zmienia, tak by odzwierciedlać potrzeby Klientów. Oferta ekologicznych produktów świeżych i specjalistycznych niezmiennie pozostaje priorytetem i jest systematycznie powiększana.

Głównym odbiorcą spółki jest kanał nowoczesny, czyli sieci Delikatesów, Supermarkety i Hipermarkety. Równocześnie dynamicznie rozwijana jest sprzedaż do wyspecjalizowanych sklepów specjalistycznych, w tym do największej sieci w Polsce Organic Farma Zdrowia, która jest właścicielem spółki Eko-Wital oraz do sklepów konwencjonalnych w całej Polsce – których liczba systematycznie rośnie. Coraz ważniejszymi stają się dla spółki również takie kanały sprzedaży jak HORECA (hotele-restauracje-catering), hurtownie lokalne oraz sklepy internetowe.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A. sprawozdanie finansowe Eko-Wital Sp. z o.o. podlega konsolidacji metodą pełną.

Bio Planet S.A. – Jednostka Stowarzyszona

Siedziba: Wilkowa Wieś

Adres: Wilkowa Wieś 7, 05-084 Leszno k. Warszawy

Adres korespondencyjny: ul. Fabryczna 9B; 05-084 Leszno k. Warszawy

Poczta elektroniczna: info@bioplanet.pl

Strona internetowa: www.bioplanet.pl

Rejestracja: Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000513365

Regon: 220148650

NIP: 5862160738 Kapitał (fundusz) własny na dzień 31.12.2019 r.: 12.619.202,68 zł

Kapitał podstawowy: 2 800 000,00 zł

Procent udziałów posiadany przez Organic Farma Zdrowia S.A.: 25,07%

Przeciętne zatrudnienie w 2019 roku: 240



Zarząd:

- **Sylwester Strużyna** – Prezes Zarządu
- **Grzegorz Mulik** – Wiceprezes Zarządu

Bio Planet S.A. z siedzibą w Wilkowej Wsi pod Warszawą (otulina Puszczy Kampinoskiej) jest liderem rynku polskiego w zakresie produkcji (konfekcjonowania) i dystrybucji żywności ekologicznej. Spółka specjalizuje się w obsłudze specjalistycznych sklepów ekologicznych (indywidualne sklepy ekologiczne, sieci sklepów ekologicznych oraz sklepy internetowe) oraz regałów i wysp ekologicznych tworzonych w sklepach ogólnospożywczych (delikatesy, super i hiper markety). Uzupełniające kanały sprzedaży stanowią HORECA (hotele-restauracje-catering), hurtownie lokalne, apteki, przetwórcy i producenci żywności BIO oraz eksport.

Spółka konfekcjonuje produkty ekologiczne pod marką BIO PLANET w Zakładach Konfekcjonowania w Wilkowej Wsi. Spółka rozwija też dział konfekcjonowania usługowego żywności ekologicznej dla sieci handlowych (Private Labels).

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A. udziały Bio Planet S.A. podlegają wycenie metodą praw własności.



I.7. Ważne okoliczności lub zdarzenia z działalności gospodarczej Spółki jakie miały miejsce w czasie pomiędzy okresem objętym sprawozdaniem, a datą jego sporządzenia

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Na chwilę obecną spółka Organic Farma Zdrowia odnotowuje duże wzrosty sprzedaży. Żywność, którą spółka sprzedaje w swoich sklepach, jest oprócz lekarstw i środków higieny produktem, z którego obywatele nie mogą zrezygnować ze względów egzystencjonalnych. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie nie powodujące korekt w sprawozdaniu finansowym za rok 2019, lecz za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo jednostki uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu sytuacji związanej z koronawirusem na jednostkę w przyszłych kwartałach 2020 roku, a co zostanie uwzględnione w przyszłych raportach i sprawozdaniach w 2020r..

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. na bieżąco monitoruje ryzyko wynikające ze zdarzeń związanych z koronawirusem oraz reaguje na zmieniającą się dynamicznie sytuację w kraju, mając na względzie szczególnie zdrowie swoich pracowników i bezpieczeństwo Klientów.

Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego sklepy spółki funkcjonują w pełnym zakresie. Wdrożono zasady szczególnego postępowania zalecone przez Ministerstwo Rozwoju dla branży handlowej.

Nie zaobserwowano dotychczas istotnych problemów w dostawach towarów, zarówno krajowych, jak zagranicznych, co mogłoby utrudniać funkcjonowanie spółki w tym czasie.

1.7.1 Możliwości kontynuowania działalności.

Wpływ pandemii koronawirusa na kontynuowanie działalności przez spółkę:

1) Spółka działa na rynku sprzedaży artykułów spożywczych na które popyt nie podlega znaczącym wahaniom w średnim i długim terminie. Krótkoterminowo panika wywołana wybuchem pandemii miała istotny wpływ na sprzedaż (rekordowy wzrost sprzedaży), oczekiwać można pewnego spadku sprzedaży w okresie następującym bezpośrednio po gwałtownym wzroście, jednak średnioterminowo Zarząd nie oczekuje istotnego spadku popytu na produkty oferowane przez spółkę. Ograniczenie żywienia w obiektach gastronomicznych może w średnim terminie wpływać pozytywnie na realizowaną przez spółkę sprzedaż. Spółka sprzedaje towary wyłącznie na terytorium Polski.

2) Łańcuchy dostaw produktów spożywczych, tak jak wszystkie inne w okresie pandemii są zagrożone w wyniku braku pracowników transportu lub ograniczaniem transportu pomiędzy krajami. Jednocześnie, w związku z podstawowym znaczeniem produktów żywnościowych dla funkcjonowania społeczeństwa oczekiwać należy, że sektor w jakim funkcjonują spółka nie spotka się z administracyjnymi ograniczeniami w transporcie. Na chwilę przygotowania niniejszego sprawozdania nie są obserwowane żadne próby blokowania przepływu produktów żywnościowych, nawet z najbardziej w Europie dotkniętych pandemią Włoch. Spółka nie oferuje produktów z Chin i innych krajów tamtego regionu, których dostawy mogłyby w istotny sposób wpłynąć na zmniejszenie sprzedaży.

3) Decyzje administracyjne ograniczające sprzedaż w centrach handlowych na chwilę obecną mają niewielki, ujemny wpływ na funkcjonowanie sklepów detalicznych spółki znajdujących się w tychże centrach (2/3 sklepów spółki znajduje się w centrach handlowych, a 1/3 sklepów

znajduje się przy głównych ulicach miast lub na osiedlach mieszkaniowych). Zarząd nie oczekuje zamknięcia sprzedaży spożywczej w centrach handlowych – jednak nie można takiej ewentualności wykluczyć, natomiast delikatesy poza centrami handlowymi będą kontynuować sprzedaż nawet w takiej sytuacji. Wprowadzenie długoterminowego zakazu handlu w centrach handlowych także dla produktów spożywczych byłoby znaczącym zagrożeniem dla wyników i płynności spółki. Zbiorowe działanie wszystkich najemców Centrów Handlowych w zakresie płatności czynszów oraz możliwości kodeksu cywilnego w takim przypadku, posiadanie obiektów handlowych poza Centrami Handlowymi oraz niewielka szansa, że takie ograniczenie mogłoby być wprowadzone na długi okres czasu powodują, że nie jest to istotne ryzyko dla kontynuowania działalności przez spółkę detaliczną.

4) Spółka nie posiada aktywów, które mogłyby istotnie stracić na wartości w związku z pandemią koronawirusa, co mogłoby mieć znaczenie dla kontynuacji działalności przez spółkę.

5) Spółka będzie kontynuować działalność w roku 2020.

I.8. Dane osób zarządzających i nadzorujących Spółki

I.8.1. Zarząd

Zgodnie ze Statutem Organic Farma Zdrowia S.A., Zarząd Spółki składa się z od 1 do 3 członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy. Członkowie Zarządu powoływani są na 3-letnią kadencję. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który został powołany przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Organic Farma Zdrowia S.A. w Warszawie na mocy uchwały z dnia 5 listopada 2007 roku. Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 23 maja 2017 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd składa się z dwóch osób:

Sławomir Chłoń – Prezes Zarządu (reprezentacja jednoosobowa),

Przemysław Eliaz Tomaszewski– Wiceprezes Zarządu (reprezentacja jednoosobowa).

Zarząd prowadzi sprawy Spółki, reprezentuje Spółkę i jest władny podejmować wszelkie decyzje nie zastrzeżone do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Akcje Spółki posiadane przez Członków Zarządu na dzień 31.12.2019r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Sławomir Chłoń	659 718	659 718 zł	13,51%	18,28%
Przemysław Eliaz Tomaszewski	361 478	361 478 zł	7,40%	11,61%

Pan Sławomir Chłoń– Prezes Zarządu

Ukończył studia magisterskie na Politechnice Warszawskiej, na Wydziale Samochodów i Maszyn Roboczych, gdzie w 1985 roku uzyskał dyplom mgr inż. mechanika. Od 1985 roku odbył liczne szkolenia w Polsce, Austrii, Wielkiej Brytanii, USA, Japonii i Singapurze z zakresu: marketingu, handlu, przywództwa i zarządzania (w tym 3 kursy na Harvard Business School w Bostonie i jedno w Insead, oddział w Singapurze). Zna biegle język angielski i niemiecki. W latach 1985-1990 pracował w przedstawicielstwie brytyjskiej firmy informatycznej ICL na stanowiskach specjalista ds. marketingu i PR, a następnie handlowiec. W latach 1990-1999 był kolejno współzałożycielem, dyrektorem zarządzającym, wiceprezesem oraz Prezesem spółki informatycznej CSBI S.A.. Od

września 1996 r. do stycznia 1999 r. był doradcą Zarządu Grupy ComputerLand ds. Oprogramowania. Od stycznia 1999r. do lutego 2000 r. zajmował stanowisko wiceprezesa w spółce informatycznej Computerland S.A.. Od lutego 2000 do marca 2002 był Prezesem zarządzającym w ComputerLand S.A., a od marca 2002 do lutego 2006 roku był starszym wiceprezesem w ComputerLand S.A.. Od marca 2006 r. Prezes Zarządu Organic Farma Zdrowia. Obecnie zajmuje również stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Bio Planet S.A.. Mistrz Polski i kilkakrotny Wicemistrz Polski w Rajdowych Mistrzostwach Polski Samochodów Terenowych.

Pan Przemysław Eliaz Tomaszewski – Wiceprezes Zarządu

Ukończył studia magisterskie w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie na Wydziale Zarządzania i Finansów. Ukończył studia podyplomowe Poradnictwa Dietetycznego w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie na Wydziale Nauk o Żywieniu Człowieka i Konsumpcji i uzyskał tytuł dyplomowanego dietetyka. Współwłaściciel od 1995 "Provita" - Żywność dla Zdrowia, właściciel sklepu ze zdrową żywnością PHU "Janka" (2000 – 2006). Założył i zarządzał pierwszą w Polsce siecią 7 sklepów ze zdrową żywnością w centrach Handlowych Warszawy, Poznania i Łodzi – Organic Market (2003-2006). Obecnie Wiceprezes Zarządu Organic Farma Zdrowia. Ponadto Prezes Zarządu Vega Food Sp. z o.o. oraz od 21 grudnia 2015 do lipca 2019 roku Prezes Zarządu Green Way S.A. Prezes Zarządu Podkomorzanka sp. z o.o. Członek Zarządu : Jadłodajnia Centralna sp. z o.o. i Massive Food sp. z o.o.

I.8.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z zapisami Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Rada powoływana jest przez Walne Zgromadzenie na trzyletnią kadencję.

W dniu publikacji raportu skład Rady Nadzorczej przedstawiał się następująco:

- **Michał Dąbrowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Fabio Brescacin** - Członek Rady Nadzorczej
- **Michael Anders** - Członek Rady Nadzorczej
- **Wiktor Raszkowski** – Członek Rady Nadzorczej
- **Fausto Iori** – Członek Rady Nadzorczej (od 18.03.2019)

W ocenie Spółki nie występują okoliczności mogące stanowić działania konkurencyjne pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

Pan Michał Dąbrowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Ukończył studia magisterskie na Akademii Ekonomicznej w Krakowie w 1994 roku. W latach 1994-1996 – Interimpex/BP Poland Sp. z o.o. pracował na stanowisku art. pozyskiwania lokalizacji pod stacje paliw. W latach 1996-1997 – Amoco Poland Sp. z o.o. pracował na stanowisku art. pozyskiwania lokalizacji pod stacje paliw. W latach 1997-1999 – Leroy Merlin Sp. z o.o. pracował na stanowisku art. pozyskiwania lokalizacji pod Centra Handlowe. Od 1999 prowadzi własną działalność gospodarczą pod nazwą „MD Consulting”. Zajmującą się pośrednictwem i doradztwem w nieruchomościach. Od 2005 roku współwłaściciel i Prezes firmy Wapienniki i Kamieniołomy Pychowickie Sp. z o.o. Od 2005 roku współwłaściciel firm celowych powołanych do projektów developerskich. W 2007 roku uzyskał licencję zawodową „pośrednik w obrocie nieruchomościami” nr 6855. Poza emitentem nie wykonuje działalności, która ma

istotne znaczenie dla emitenta. Członek Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia S.A. od 12 czerwca 2008.

Pan Silvio Fabio Brescacin, członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia S.A. od 26.10.2016r. termin upływu kadencji upływa z chwilą zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Organic Farma Zdrowia S.A. za 2018 r.

Silvio Fabio BRESCACIN całe swoje życie zawodowe poświęcił produkcji i dystrybucji produktów pochodzących z upraw biologicznych i biodynamicznych.

Po zdobyciu dyplomu z rolnictwa na Uniwersytecie w Padwie w 1979 roku, współpracuje przy tworzeniu Stowarzyszenia antropozoficznego Rudolfa Steinera w Conegliano w regionie Treviso. W 1985 jest jednym z założycieli Ariele, jednego z pierwszych we Włoszech punktów sprzedaży żywności ekologicznej.

W 1987 jest współzałożycielem spółki dystrybucyjnej GEA, a później (1998) Ecor Spa., która staje się czołowym dystrybutorem produktów organicznych i biodynamicznych dedykowanym do wyspecjalizowanego handlu detalicznego.

W 2002 roku, za pośrednictwem spółki Ecor, gdzie pełnił funkcję dyrektora zarządzającego, promuje Cuorebio, projekt stowarzyszający sklepy z produktami ekologicznymi.

W 2007 roku firma Ecor rozpoczęła bezpośrednie zarządzanie gospodarstwem agroturystycznym Vaira w Petacciato.

W 2009 roku jest współtwórcą fuzji między Ecor Spa i NaturaSi Spa, z której zrodziła się EcorNaturasi Group, lider włoskiego rynku w dystrybucji produktów biologicznych biodynamicznych i naturalnych.

Od 2012 roku jest prezesem i CEO EcorNaturasi Spa, posiadającej 63,42% akcji Organic Farma Zdrowia S.A.

Pan Michael Anders, członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia S.A. od 24.05.2018r. termin upływu kadencji upływa z chwilą zatwierdzenia przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie sprawozdania finansowego Organic Farma Zdrowia S.A. za 2018 r.

W 1993 roku ukończył studia na Uniwersytecie Witten/Herdecke na wydziale Ekonomii.

Przez pierwsze lata pracy zdobył wyjątkowe doświadczenie w zakresie bankowości oraz zarządzania dużymi projektami non profit.

W kolejnych latach działalności:

styczeń 1996 - czerwiec 1999 IMBUS GmbH – Dyrektor Generalny;

sierpień 2004 - grudzień 2008 Kanclerz i Dyrektor Zarządzający Alanus University Alfter a także Dyrektor Zarządzający Fundacji Alanus, Alfter;

Grudzień 2008 - grudzień 2012 r. - Dyrektor Handlowy i Kanclerz przy University of Witten/Herdecke i Dyrektor Zarządzający filii uczelni;

od stycznia 2013 r. ISI Initiative of Social Impact GmbH - Dyrektor Generalny;

od sierpnia 2014 Software AG – Fundacja - Kierownik projektu;

od 2018 – Agri Cultura SpA członek Rady Nadzorczej.

Działalność poza emitentem nie ma dla emitenta znaczenia.

Pan Wiktor Raszkowski, członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia od 24.09.2018r.

W 2012 roku ukończył studia I stopnia na kierunku Socjologia w Szkole Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie. Również w 2012 r. rozpoczął pracę na rynku kapitałowym jako analityk biznesowy w spółce Invest Concept Sp. z o.o., która jest Autoryzowanym Doradcą w ASO NewConnect. Od 2015 r. pracuje w Getin Noble Bank S.A., obecnie w centrali banku, jako specjalista od kredytów strukturalnych. Działalność poza emitentem nie ma dla emitenta znaczenia. Pan Wiktor Raszkowski jest współnikiem MAZOVIA REAL ESTATES Sp. z o.o. Nie pełnił funkcji w organach spółek w okresie ostatnich trzech lat i nie był współnikiem innych spółek prawa handlowego poza wymienioną powyżej.

Pan Fausto Iori, członek Rady Nadzorczej

Członek Rady Nadzorczej od 18 marca 2019r.

Ukończył studia na kierunku Inżynierii elektronicznej na Uniwersytecie w Padwie (Włochy) oraz doktoranckie na Uniwersytecie Kalifornijskim w Berkeley (USA).

W latach 1996-2002 założyciel i członek zarządu firmy konsultingowej Efinance Consulting SpA.

W latach 2002-2018 członek zarządu eFinance consulting Reply - Reply SpA REY notowanej w segmencie STAR włoskiej giełdy.

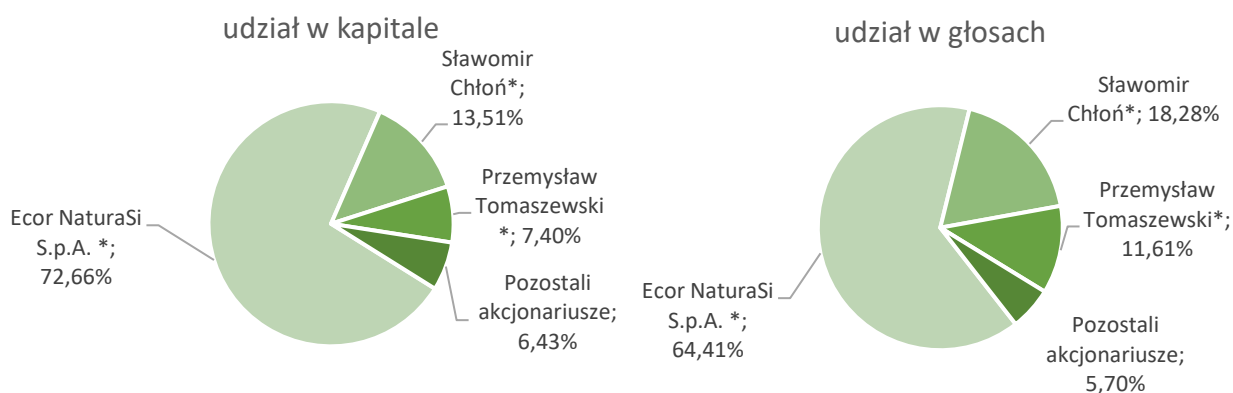
Od lutego 2019 Prezes Zarządzający spółką EcorNaturaSi Spa.

I.9. Struktura akcjonariatu Spółki

Według stanu na dzień 31.12.2019 struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

*porozumienie akcjonariuszy

Tabela akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Organic Farma Zdrowia S. A. stan na 31.12.2019 (wg danych posiadanych przez spółkę)				
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
Ecor NaturaSi Spa*	3 548 871	72,66%	3 548 871	64,41%
Sławomir Chłoń*	659 718	13,51%	1 007 343	18,28%
Przemysław Tomaszewski*	361 478	7,40%	639 578	11,61%
Pozostali akcjonariusze	313 933	6,43%	313 933	5,70%
suma	4 884 000	100,00%	5 509 725	100,00%



*porozumienie akcjonariuszy

Liczba akcji, które zgodnie z informacjami jakie posiada spółka znajdowały się w wolnym obrocie (freefloat) na dzień 31.12.2019 wynosiła: 313.933 sztuk (6,43% wszystkich akcji spółki uprawniających do 5,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu).

W dniu 6 lipca 2016 roku zawarto porozumienie akcjonariuszy pomiędzy Ecor NaturaSi Spa a Panem Sławomirem Chłoniem i Panem Przemysławem Tomaszewskim dotyczące współdziałania w zakresie zarządzania spółką Organic Farma Zdrowia S.A. W związku z powyższym od dnia 6 lipca 2016r. wymienione osoby oraz spółka działają w porozumieniu na podstawie art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, ze zm.). Na dzień 31.12.2019 roku porozumienie reprezentowało 93,57% kapitału zakładowego oraz 94,30% ogólnej liczby głosów na WZA (4.570.067 akcji /5.195.792 głosy).

II. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

II.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. na chwilę obecną działa wyłącznie na rynku krajowym w związku z tym działalność Spółki zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski. Popyt na towary sprzedawane w Spółce związany jest głównie z poziomem wydatków konsumpcyjnych, a więc z sytuacją finansową konsumentów. W przypadku znacznego pogorszenia sytuacji makroekonomicznej w Polsce popyt na produkty spółki mógłby ulec obniżeniu.

II.2. Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku produktów ekologicznych

Zdrowy, ekologiczny tryb życia staje się coraz bardziej popularny w Polsce, co przekłada się na ciągły wzrost zainteresowania zdrową żywnością i innymi produktami ekologicznymi. Co prawda rynek żywności ekologicznej w Polsce ciągle jest w fazie kształtowania, ale przewiduje się dynamiczny jego rozwój oraz trwały wzrost zainteresowania produktami ekologicznymi. Przewidywania te potwierdzają informacje z rynków rozwiniętych (Niemcy/Francja/Włochy), wielokrotnie większych niż w Polsce oraz dojrzałych, gdzie ciągle obserwowany jest wyraźny wzrost. Ostrożne szacunki mówią o możliwym wieloletnim średnim wzroście na poziomie 10% rocznie. Spółka nie może jednak zapewnić, że szacunki okażą się prawdziwe. Nie jest wykluczone, że na skutek nieprzewidywalnych okoliczności obecnie obserwowana tendencja ulegnie zmianie, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

II.3. Ryzyko związane z konkurencją i zmianą struktury rynku

Na polskim rynku nie istnieją sieci delikatesów ekologicznych czy sklepów specjalistycznych prowadzące działalność na taką samą skalę jak Organic Farma Zdrowia S.A. Rynek detalicznej sprzedaży produktów ekologicznych w Polsce jest bardzo rozdrobniony. Poza sklepami specjalistycznymi sprzedaż prowadzą supermarkety i hipermarkety na wydzielonych półkach. Produkty ekologiczne można również nabyć na stałych lub okazjonalnych bazarach i jarmarkach. W związku z tym pozycję konkurencyjną Spółki można określić jako bardzo dobrą. Organic Farma Zdrowia S.A. jest pionierem i liderem na rynku detalicznej sprzedaży żywności ekologicznej i niemodyfikowanej.

Nie ma jednak pewności, że w przyszłości na rynku nie pojawią się inne podmioty prowadzące podobną w skali działalność. Ponadto istnieje ryzyko wzrostu konkurencji poprzez umocnienie pozycji podmiotów obecnie funkcjonujących na rynku – w tym ryzyko znaczącego zwiększenia oferty ekologicznej w super i hipermarketach. Organic Farma Zdrowia S.A. przeciwdziała temu

ryzyku poprzez otwieranie nowych, coraz większych obiektów handlowych (marketów) oraz akwizycje. Systematycznie poszerzana i dostosowywana do oczekiwań Klientów jest także oferta Spółki - szerokość i atrakcyjność oferty jest jedną z podstawowych przewag konkurencyjnych sieci

II.4. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Z uwagi na charakter prowadzonej przez Organic Farma Zdrowia S.A. działalności, przychody Spółki podlegają sezonowym wahaniam. Najsłabsze obroty występują latem zwłaszcza w sezonie urlopowym, kiedy sprzedaż spada o 15-20% w stosunku do średniej rocznej. Najwyższe obroty występują zimą i wiosną, głównie w okresach przedświątecznych. Przeważającą część asortymentu Spółki stanowią produkty spożywcze, na które popyt najsilniej podlega wahaniom sezonowym. Spółka stara się zdywersyfikować ofertę wprowadzając do sprzedaży produkty dla alergików, diabetyków, kobiet w ciąży, karmiących mam, jak również produkty niespożywcze – kosmetyki, środki czystości. Działania te mają na celu między innymi zmniejszenie cyklicznych wahań sprzedaży.

II.5. Ryzyko związane z lokalizacją punktów sprzedaży

Jednym z najważniejszych czynników wpływających na przyszłe przychody i wyniki Organic Farma Zdrowia S.A. jest trafny wybór lokalizacji punktów sprzedaży, który decyduje o późniejszej ich rentowności. Obecnie działalność delikatesów koncentruje się głównie w dużych centrach handlowych w oparciu o umowy najmu na czas określony, co w przypadku podjęcia błędnej decyzji wiąże się z poniesieniem znacznych strat/kosztów związanych z funkcjonowaniem nierentownych obiektów/opuszczeniem lokalu, jeśli w ogóle umowa najmu dopuszcza taką możliwość. Wraz ze zmieniającymi się oferowanymi warunkami najmu oraz sytuacją na rynku sprzedaży produktów ekologicznych Zarząd cały czas weryfikuje metodę oceny atrakcyjności lokalizacji. Pozyskanie branżowego inwestora strategicznego wniosło do spółki dodatkowo know-how w zakresie otwierania (znajdowania lokalizacji) i prowadzenia supermarketów z żywnością ekologiczną. Wiedza ta znacząco zwiększa szanse spółki na trafny wybór lokalizacji pod kolejne obiekty handlowe spółki.

II.6. Ryzyko kursu walutowego

Ze względu na fakt, iż ok. 40% produktów oferowanych w punktach sprzedaży Organic Farma Zdrowia S.A. stanowią produkty importowane (przez dostawców Spółki bądź bezpośrednio), Spółka narażona jest na ryzyko wzrostu kursu walut (głównie Euro) czyli w konsekwencji wzrost cen zakupu u dostawców. Ponadto Organic Farma Zdrowia S.A. związany jest umowami najmu nieruchomości w większości denominowanymi w Euro. W przypadku niekorzystnych wahań kursów walut koszty działalności Spółki wzrastają, co negatywnie przekłada się na wynik finansowy. Każde wzmocnienie kursu waluty polskiej powoduje automatyczną obniżkę kosztów operacyjnych. Spółka monitoruje sytuację i wypracowuje metody zarządzania ryzykiem walutowym odpowiednie dla charakteru prowadzonej działalności oraz biorące pod uwagę działania w tym zakresie prowadzone przez partnerów handlowych i konkurencję (dotyczy to także spółek z Grupy).

II.7. Ryzyko związane z prowadzeniem przez Spółkę działalności handlowej na podstawie umów najmu lokali

Działalność handlowa Spółki prowadzona jest w wynajmowanych lokalach. Umowy najmu zawierane są na 5 albo 10 lat, na ogół bez prawa do ich przedterminowego rozwiązania, co zapewnia stabilność funkcjonowania placówek handlowych. W przypadku braku rentowności danej placówki handlowej, treść umów najmu ogranicza możliwość zmiany przeznaczenia lokalu na inny rodzaj działalności albo podnajem, a wcześniejsze opuszczenie lokalu dodatkowo jest

obciążone jednorazowym kosztem niezamortyzowanych nakładów inwestycyjnych. Tworzenie sieci sprzedaży detalicznej w oparciu o własne lokale wymagałoby od Spółki wielokrotnie większych nakładów inwestycyjnych, w związku z tym taki model przy zbliżonej skali działalności nie jest praktykowany. W przyszłości spółka zamierza koncentrować się na otwieraniu supermarketów ekologicznych poza centrami handlowymi – gdzie warunki najmu w znacznie większym stopniu podlegają negocjacom i są dużo bardziej elastyczne (mniej ryzykowne).

II.8. Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Spółka zaopatruje się u ponad 100 różnych dostawców z czego około 10 można nazwać głównymi. W przypadku wstrzymania dostaw, od któregoś z głównych dostawców istnieje ryzyko chwilowego braku zaopatrzenia w pewne produkty i chwilowe zmniejszenie obrotów powodujące pogorszenie wyniku finansowego. Niemniej jednak żaden z dostawców nie jest na tyle dominujący aby trwale i poważnie zagrozić płynności dostaw do Spółki. W każdej grupie produktowej na rynku specjalizuje się kilku dostawców w związku z czym wszelkie braki dostaw związane z wycofaniem się ze współpracy z dostawcą, mogą w krótkim czasie być zastąpione dostawcami konkurencyjnymi. Szerokość oferty produktowej dostępnej za granicą powoduje zwiększenie bezpieczeństwa zatowarowania delikatesów w przypadku ewentualnego braku dostaw od jednego z głównych dostawców zagranicznych Spółki (spółka posiada w Grupie spółki prowadzące import).

W celu uzyskania poprawy warunków handlowych Spółka będzie dążyć do zwiększania obrotów z najważniejszymi dostawcami co może wpłynąć na spadek ich ogólnej ilości w przyszłości, jednakże dywersyfikacja dostaw w zakresie konkretnych grup towarowych będzie zachowywana.

II.9. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa – w tym ryzyko wynikające z przepisów ograniczających sprzedaż w niedziele

Regulacje prawne w Polsce ulegają ciągłym zmianom. Zachodzi więc konieczność ponoszenia kosztów monitoringu zmian legislacyjnych oraz dostosowywania działalności spółki do zmieniających się przepisów. Istnieje ryzyko rozbieżności interpretacyjnych przepisów prawa dokonywanych przez Spółkę oraz organy administracji państwowej.

Ostatnia zmiana przepisów dotycząca zakazu handlu detalicznego w niedzielę jest realizacją powyższego ryzyka i przynosi ryzyko spadku obrotów w delikatesach spółki. W przypadku nie przeniesienia sprzedaży z niedzieli na dni przed i po weekendowe rentowność spółki może ulec obniżeniu w związku ze spadkiem sprzedaży przy jednoczesnym utrzymaniu kosztów w dużym stopniu na poziomie zbliżonym do poprzedniego w krótkim okresie. Docelowo spółka będzie dostosowywała działania i alokację zasobów (w tym zatrudnienia) do zmieniających się warunków funkcjonowania – nastąpi to jednak z pewnym opóźnieniem wynikającym z czasu potrzebnego na obserwację i analizę nowej sytuacji.

II.10. Ryzyko utraty doświadczonych pracowników

O sukcesie jednostek handlowych niejednokrotnie decyduje fachowa obsługa i doświadczona kadra. Częsta zmiana pracowników delikatesów powodować może pogorszenie jakości obsługi Klienta i spowodować obniżenie wyników sprzedaży. W latach 2016 - 2019 presja na całym rynku związana ze znaczną rotacją pracowników oraz trudnościami z pozyskiwaniem nowych była bardzo widocznie odczuwalna. Spółka stale monitoruje zmieniające się warunki poszukiwania i rekrutowania pracowników oraz szuka i wprowadza działania motywacyjne aby zapobiec częstej fluktuacji kadry.

II.11. Ryzyko związane z dominującym akcjonariuszem

Od połowy 2016 roku spółka posiada branżowego inwestora strategicznego wspierającego zarówno działalność operacyjną jak i zapewniającego finansowanie realizowanych inwestycji. EcorNaturaSi S.p.A. jest firmą wysoce rentowną - największą w branży we Włoszech, jednak w przypadku wystąpienia problemów finansowych u spółki matki, Organic Farma Zdrowia S.A. mogłaby doświadczyć ograniczenia środków przeznaczonych na inwestycje co negatywnie wpłynęłoby na tempo rozwoju spółki.

II.12. Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Spółka jest narażona na ryzyko strat w wyniku pożaru, zalania, spięcia instalacji elektrycznej itp. W celu zminimalizowania skutków tego ryzyka Spółka zawsze posiada umowy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych, mające na celu minimalizację strat w przypadku zdarzeń losowych. Rozproszenie lokalizacji działalności powoduje istotne zmniejszenie tego ryzyka.



III. ZASADY POLITYKI SPÓŁKI CO DO WYPŁATY DYWIDENDY

Wszystkie akcje Spółki są zrównane w prawach do dywidendy. Zarząd Spółki nie będzie wnioskował o wypłatę dywidendy w ciągu najbliższych lat, gdyż priorytetem dla spółki będzie rozwój oparty o wszelkie źródła kapitału, w tym zysku pozostawionego w spółce.

IV. DANE FINANSOWE

IV.1. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań finansowych są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu, że Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w dającej się przewidzieć przyszłości oraz, że nie zamierza ani nie musi zaniechać działalności lub istotnie zmniejszyć jej zakresu. Zgodnie z wiedzą Zarządu Spółki nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności. Sprawozdanie finansowe oraz dane finansowe zostały zaprezentowane w sposób zapewniający ich ocenę przez zastosowanie jednolitych zasad rachunkowości we wszystkich prezentowanych okresach, zgodnie z zasadami rachunkowości stosowanymi przez Spółkę przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

IV.2. Ogólna sytuacja finansowa Spółki

W poniższej tabeli zamieszczono najważniejsze, wybrane, porównawcze dane finansowe za lata obrotowe 2019 i 2018.

Wybrane dane finansowe za lata obrotowe 2019 i 2018 w tys. zł.

Pozycje	01.01 - 31.12.2019 w tys. zł	01.01 - 31.12.2018 w tys. zł	Zmiana wartościowa	Zmiana procentowa
Przychody netto ze sprzedaży	61 049	58 101	2 949	5,08%
Koszty działalności operacyjnej	64 798	61 214	3 584	5,86%
Amortyzacja	2 502	2 636	-134	-5,07%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-3 749	-3 113	-635	-20,40%
Pozostałe przychody operacyjne	688	1 205	-517	-42,87%
Pozostałe koszty operacyjne	1 589	1 544	45	2,91%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-4 649	-3 452	-1 197	-34,67%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	-2 146	-816	-1 331	-163,13%
Przychody finansowe	5 467	749	4 718	630,23%
Koszty finansowe	6 814	705	6 109	866,45%
Zysk (strata) brutto	-5 996	-3 408	-2 587	-75,92%
Zysk (strata) netto	-5 996	-3 408	-2 587	-75,92%
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-677	-3 719	3 042	81,80%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 634	-2 817	1 183	42,00%
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 616	3 830	-214	-5,58%
Aktywa razem	40 081	39 226	855	2,18%
Aktywa trwałe	29 148	29 716	-568	-1,91%
Aktywa obrotowe	10 933	9 510	1 423	14,97%
Należności krótkoterminowe	3 204	3 195	9	0,28%
Należności długoterminowe	1 894	511	1 383	270,43%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 038	2 733	1 305	47,76%
Kapitał (fundusz) własny	7 842	7 064	778	11,01%
Zobowiązania krótkoterminowe	21 430	7 395	14 035	189,78%
Zobowiązania długoterminowe	8 547	22 906	-14 359	-62,69%
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w jednostkach zł)	-1,34	-0,76	-0,58	-75,92%
Wartość księgowa na jedną akcję (w jednostkach zł)	1,75	1,58	0,17	11,01%

IV.2.1. Znaczące zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wynik finansowy w okresie 2019 roku.

W okresie 2019 roku wystąpiło wiele wydarzeń o charakterze jednorazowym, ich saldo to blisko 2 mln zł w stronę obniżenia wyniku netto.

Zdarzenia jednorazowo wpływające na wynik finansowy 2019 roku:

Zdarzenia jednorazowe wpływające negatywnie na wynik finansowy	Wpływ na wynik
Strata na sprzedaży akcji Green Way S.A.	3 196 800
Odpis aktualizujący pożyczkę dla Green Way S.A.	12 941
Koszty odpisów/kary związane z likwidacją nierentownych obiektów	455 821
Straty na środkach trwałych, obrotowych i zwiększone koszty działalności związane z pożarem.	585 532
Razem	4 251 094

Zdarzenia jednorazowe wpływające pozytywnie na wynik finansowy	Wpływ na wynik
Rozwiązanie odpisu aktualizującego na pożyczkę	1 572 127
Odszkodowanie – pożar powierzchni magazynowo - biurowej	515 534
Dodatnie różnice kursowe (saldo)	214 679
Razem	2 302 340

IV.2.2. Analiza wskaźnikowa

ANALIZA WSKAŹNIKOWA ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI								
Wskaźnik rentowności sprzedaży	-6,14%	-5,36%	-5,60%	-2,99%	0,37%	0,17%	0,17%	-1,64%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-9,82%	-5,87%	-7,91%	-5,11%	-0,93%	-1,91%	-0,95%	-2,06%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	-14,96%	-8,69%	-10,80%	-8,49%	-1,67%	-3,15%	-1,69%	-3,58%
Wskaźnik rentowności kapitału (ROE)	-76,46%	-48,25%	-42,36%	-18,66%	-2,83%	-4,93%	-2,40%	-4,69%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-7,61%	-5,94%	-7,65%	-6,85%	-1,28%	-1,48%	-0,66%	-1,87%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-3,52%	-1,40%	-3,27%	-2,79%	2,69%	2,27%	2,65%	1,09%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I ZADŁUŻENIA								
Stopa zadłużenia	0,75	0,77	0,67	0,5	0,4	0,35	0,29	0,22
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,20	0,18	0,25	0,46	0,59	0,64	0,7	0,76
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł).	-10 497	2 115	2 072	-1 988	-5 781	-4 874	-2 864	-658
Wskaźnik płynności bieżącej	0,51	1,29	1,21	0,78	0,51	0,49	0,55	0,86
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,35	0,85	0,91	0,46	0,29	0,27	0,26	0,42
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,19	0,38	0,57	0,24	0,15	0,12	0,1	0,24
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI								
wskaźnik rotacji zapasów w dniach	34,83	34,97	32,61	33,5	31,3	29,5	30,7	34,7
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	80,81	64,82	93,17	89,7	92,6	84,9	69,4	64,2

Zastosowane wzory wskaźników:

Wskaźnik rentowności sprzedaży: wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto: wynik netto/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności majątku (ROA): wynik netto/aktywa razem

Wskaźnik rentowności kapitału (ROE): wynik netto/kapitał własny

Wskaźnik rentowności operacyjnej: wynik na działalności operacyjnej/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności EBITDA: (wynik na działalności operacyjnej+amortyzacja)/przychody ze sprzedaży

Stopa zadłużenia: (zobowiązania długoterminowe + zob. krótkoterminowe)/aktywa razem

Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym: (kapitały własne+rezerwy długoterminowe)/aktywa razem

Kapitał obrotowy netto: aktywa obrotowe - zob. krótkoterminowe

Wskaźnik płynności: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik podwyższonej płynności: (aktywa obrotowe – zapasy)/zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik natychmiastowej płynności: inwestycje krótkoterminowe/zob. krótkoterminowe

Wskaźnik rotacji zapasów w dniach: zapasy*365/wartość sprzed. towarów i mat.

Wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach: (zob. z tyt. dostaw i usług *365)/wartość sprzed towarów i materiałów.

Komentarz do wskaźników i ogólnej sytuacji finansowej Spółki:

W 2019 roku spółka osiągnęła niższe wyniki finansowe w porównaniu z rokiem poprzednim. W przeważającej mierze jest to wynik wydarzeń jednorazowych oraz perturbacji związanych z pożarem magazynów i biur z początku roku. Sprzedaż istotnie wzrosła pomimo zamknięcia 4 nierentownych obiektów handlowych, otwarte zostały w grudniu jedne duże delikatesy we Wrocławiu. Kosztowne zamknięcia nierentownych sklepów przynoszą realne gotówkowe oszczędności dla Spółki – na przyszłe lata Zarząd przewiduje możliwość zamykania w razie potrzeby ok. 2 nierentownych delikatesów rocznie, przy jednocześnie otwieraniu zgodnie ze strategią większych, bardziej wydajnych kosztów placówek. Koszty wynagrodzeń, stanowiące największą pozycję kosztową, nadal silnie rosły i odpowiadały za blisko połowę wzrostu kosztów działalności Spółki. Oczekiwane utrzymanie się powyższej sytuacji w najbliższych latach wraz z obserwowaną zmianą struktury sprzedaży detalicznej leżało u podstaw obecnie realizowanej strategii zbliżającej strukturę wielkości obiektów handlowych Grupy w Polsce do jej odpowiedników we Włoszech Spółka podjęła także szereg działań pro-rozwojowych w różnych sferach działalności nastawionych na osiągnięcie długoterminowych celów; regularnie zwiększane nakłady marketingowe, rozbudowa działu wsparcia i analizy - generują one zwiększone koszty lecz są traktowane przez spółkę jako niezbędne dla rozwoju na coraz bardziej konkurencyjnym rynku produktów ekologicznych.

Zgodnie z aktualnym brzmieniem umów pożyczek od głównego akcjonariusza, zakwalifikowane zostały księgowo do zobowiązań krótkoterminowych. Znalazły się w tej pozycji razem z przypadającymi na 2020 roku ratami spłaty kredytu inwestycyjnego z banku Intesa (600.000 EUR). Sytuacja ta spowodowała znaczący nie operacyjny wzrost zobowiązań krótkoterminowych Spółki i negatywnie wpłynęła na wskaźniki płynności i zadłużenia. Zarząd spółki wraz z Inwestorem strategicznym znają zaistniałą sytuację. W momencie przedłużenia terminu spłaty pożyczek bądź konwersji na kapitał w/w wskaźniki znacząco się poprawią.

Wspólną decyzją głównych właścicieli spółka nie dokonywała w ostatnich latach nowych emisji akcji wraz z pozyskaniem inwestora strategicznego a rozwój finansowany był długiem. Wybrana forma finansowania przy utrzymywaniu się ujemnego wyniku finansowego wpłynęła na wzrost wskaźnika zadłużenia oraz zmniejszenie wskaźnika poziomu finansowania kapitałem własnym. Opisana wyżej polityka finansowania i jednocześnie wysoka jednorazowa strata na inwestycji w akcje spółki Green Way S.A. spowodowała spadek wysokości kapitału własnego spółki poniżej przewidzianego w Kodeksie Spółek Handlowych progu (art. 397 ksh). W listopadzie 2019 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki podjęło decyzję o podwyższeniu kapitału spółki poprzez emisję akcji serii J. Kapitał podwyższony został poprzez emisję 401.674

akcji objętych przez większościowego akcjonariusza włoską Spółkę EcorNaturaSi. Kapitał wzrósł o ponad 6,8 mln zł. Nastąpiło także zmniejszenie zobowiązań finansowych spółki wobec tego akcjonariusza o tożsamą kwotę.

Podsumowując, przy analizie wyników i zamieszczonych wskaźników istotne jest wzięcie pod uwagę, iż Organic Farma Zdrowia jest i będzie w najbliższych okresach spółką w fazie intensywnych działań inwestycyjnych finansowanych w większości długiem od głównego akcjonariusza i bankowym.

IV.3. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Od lipca 2016 roku Organic Farma Zdrowia S. A. jest częścią włoskiej grupy kapitałowej EcorNaturaSi Spa. Pozyskanie silnego inwestora branżowego ukierunkowanego na ekspansję rynkową znacząco zmieniło sytuację nie tylko finansową ale także strategiczną Organic Farma Zdrowia S.A. oraz lokalnej Grupy spółek. Kwestie finansowania bieżącej działalności i inwestycji ustępują obecnie miejsca ustaleniu i realizacji strategicznych celów rozwoju na dynamicznie rozwijającym się rynku żywności ekologicznej w Polsce uwzględniając także trendy ogólnoeuropejskie. Na wyniki spółki w 2019 roku negatywnie wpłynęły konsekwencje pożaru magazynu i biur Grupy w Polsce z dnia 31 stycznia tego roku. Wydarzenie to opóźniło realizację przyjętej strategii jednakże bardzo szybkie wznowienie pełni działalności przez Organic Farma Zdrowia oraz w spółce dystrybucyjnej Eko-Wital sp. z o.o. pokazują siłę organizacji, siłę wypracowanych relacji z dostawcami i odbiorcami/Klientami oraz potencjał rynku.

Spółka zakończyła rok znaczącą kwotą środków pieniężnych w bilansie. Dokonane zostały także z inwestorem strategicznym uzgodnienia dotyczące planów inwestycyjnych na 2020 rok oraz wsparcia finansowego przez Inwestora uwzględniającego wszystkie aspekty budżetu, w tym spłatę przypadających na ten rok rat kredytu w Banku Intesa.

IV.4. Opis istotnych pozycji pozabilansowych w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

- a. W związku z zawieraniem przez Organic Farma Zdrowia S.A. umów leasingu są wystawiane i podpisywane weksle in blanco – bez protestu, z deklaracją wekslową, zabezpieczające spłatę leasingu.
- b. Spółce Organic Farma Zdrowia S.A. zostały udzielone gwarancje bankowe na zapłatę czynszu.

V.OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W SPRAWOZDANIU

W imieniu Spółki działają następujące osoby:

Sławomir Chłoń	- Prezes Zarządu
Przemysław Eliaż Tomaszewski	- Wiceprezes Zarządu

Wymienione wyżej osoby są odpowiedzialne za wszystkie informacje zamieszczone w tym Sprawozdaniu.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Przemysław Tomaszewski

Warszawa, dnia 30 marca 2020r.

Grażyna Cichosz KANCELARIA AUDYTORSKA
tel. kom. +48 507 167 450
e-mail: g.cichosz@wp.pl

**SPRAWOZDANIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

za okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku jednostki:

ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.

z siedzibą w Warszawie (02-417), ul. Głębczycka nr 11 lok.1

Grażyna Cichosz „Kancelaria Audytorska” ul. Puszczyka 18/66, 02 – 785 Warszawa
NIP 715-122-81-76 ; Regon: 015447117
Konto : ING Bank Śląski Oddział w Warszawie nr 97 1050 1025 1000 0022 7195 3198
Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych pod nr 2770

Grażyna Cichosz KANCELARIA AUDYTORSKA
tel. kom. +48 507 167 450
e-mail: g.cichosz@wp.pl

Warszawa, dnia 06.04.2020r.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania
Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy, Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Opinia

Przeprowadziliśmy badanie załączonego rocznego sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. („sprawozdanie finansowe”) Organic Farma Zdrowia S.A. (Spółka) z siedzibą w Warszawie (02-417), ul. Głębczycka nr 11 lok. 1, na które składa się:

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans sporządzony na dzień 31.12.2019 r., który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę **40.081.417,45 zł**
- 3) Rachunek zysków i strat wykazujący na dzień 31.12.2019 r. stratę netto w wysokości **5.995.797,67 zł**
- 4) Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **777.675,90 zł**
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2019 r. do 31.12.2019 r wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę **1.305.160,33 zł**
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia („sprawozdanie finansowe”).

Grażyna Cichosz „Kancelaria Audytorska” ul. Puszczyka 18/66, 02 – 785 Warszawa
NIP 715-122-81-76 ; Regon: 015447117
Konto : ING Bank Śląski Oddział w Warszawie nr 97 1050 1025 1000 0022 7195 3198
Firma audytorska uprawniona do badania sprawozdań finansowych pod nr 2770

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2019 r. oraz jej wyniku finansowego i przepływów pieniężnych za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości,
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem Spółki.

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3430/52a/2019 z dnia 21 marca 2019 r. z późn. zm. w sprawie krajowych standardów badania („KSB”) oraz stosownie do ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2019 r., poz. 1421 z późn. zm.). Nasza odpowiedzialność zgodnie z tymi standardami została dalej opisana w sekcji naszego sprawozdania Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

Jesteśmy niezależni od Spółki zgodnie z Kodeksem etyki zawodowych księgowych Międzynarodowej Federacji Księgowych („Kodeks IFAC”) przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów nr 3431/52a/2019 z dnia 25 marca 2019 r. w sprawie zasad etyki zawodowej biegłych rewidentów oraz innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodne z tymi wymogami i Kodeksem IFAC. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Spółki zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach.

Wyrażamy przekonanie, że uzyskane przez nas dowody badania stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii z badania.

Objaśnienie – ze zwróceniem uwagi na stan finansowy jednostki

Zwracamy uwagę na bilans spółki sporządzony na dzień 31.12.2019r. i Rachunek zysków i strat Spółki za okres 01.01.2019r.-31.12.2019r., które to elementy sprawozdania finansowego wskazują, że Spółka poniosła stratę w kwocie netto 5.995.797,67 zł w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2019r. Uzasadnienie jej wysokości opisuje pkt. 48 Informacji dodatkowej. Ponadto wskazujemy na pozycję bilansu strata z lat ubiegłych, gdzie wykazano nierozliczoną jej wielkość w kwocie 24.985.251,98 zł. Ponadto

uwagę zwracają zobowiązania krótkoterminowe pkt. 19 i ust. VI lit.b), d), e),f), g), oraz zobowiązania długoterminowe wykazane w pkt. 12 Informacji dodatkowej.

Kluczowe sprawy (kwestie) badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres sprawozdawczy. Są one wyznaczone spośród:

- a) obszarów, dla których oszacowaliśmy ryzyko istotnego zniekształcenia jako wysokie,
- b) znaczących ryzyk istotnego zniekształcenia,
- c) naszych znaczących osądów odnoszących się do obszarów sprawozdania finansowego wymagających znaczących osądów Zarządu Spółki.
- d) zdarzeń oraz transakcji, które miały znaczący wpływ na nasze badanie.

Kluczowe sprawy badania zostały przez nas zaadresowane w kontekście badania rocznego sprawozdania finansowego jako całości i przy formułowaniu o nim opinii i nie wydajemy osobnej opinii na ich temat. Z wyjątkiem sprawy opisanej w sekcji *“Objaśnienie – ze zwróceniem uwagi na stan finansowy jednostki”* ustaliliśmy, że nie występują inne kluczowe sprawy badania do przedstawienia w naszym sprawozdaniu.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Spółki zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uznaje za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Spółki do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Spółki, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej Spółki.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje gospodarcze użytkowników podjęte na podstawie tego sprawozdania finansowego.

Koncepcja istotności stosowania jest przez biegłego rewidenta zarówno przy planowaniu i przeprowadzaniu badania jak i przy ocenie wpływu rozpoznanych podczas badania zniekształceń oraz nieskorygowanych zniekształceń, jeśli występują, na sprawozdanie finansowe, a także przy formułowaniu opinii biegłego rewidenta. W związku z powyższym wszystkie opinie i stwierdzenia zawarte w sprawozdaniu z badania są wyrażone z uwzględnieniem jakościowego i wartościowego poziomu istotności ustalonego zgodnie ze standardami badania i zawodowym osądem biegłego rewidenta.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Spółki ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Spółki obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm,

a także:

- ✓ identyfikujemy i oceniamy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywy, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- ✓ uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Spółki;

- ✓ oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Spółki;
- ✓ wyciągamy wnioski na temat odpowiedzialności zastosowanych przez Zarząd Spółki zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów z badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniem lub warunkami, która może poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Spółki do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia naszego sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Spółka zaprzestanie kontynuować działalność;
- ✓ oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawę transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Przekazujemy Radzie Nadzorczej informacje o między innymi planowanym zakresie i czasie przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleniach badania, w tym wszelkich znaczących słabościach kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

Na inne informacje składa się sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy zakończony 31.12.2019r. („Sprawozdanie z działalności”) wraz z oświadczeniem o stosowaniu ładu korporacyjnego.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie Sprawozdania z działalności zgodnie z przepisami prawa.

Zarząd Spółki oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby Sprawozdanie z działalności Spółki spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Sprawozdania z działalności. W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest zapoznanie się ze Sprawozdaniem z działalności, i czyniąc to, rozpatrzenie, czy nie jest istotnie niespójne ze sprawozdaniem finansowym lub naszą wiedzą uzyskaną podczas badania, lub w inny sposób wydaje się istotnie zniekształcone. Jeśli na podstawie wykonanej pracy, stwierdzimy istotne zniekształcenia w Sprawozdaniu z działalności, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Naszym obowiązkiem zgodnie z wymogami Ustawy o biegłych rewidentach jest również wydanie opinii czy sprawozdanie z działalności zostało sporządzone zgodnie z przepisami oraz czy jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym. Ponadto jesteśmy zobowiązani do poinformowania czy Spółka w oświadczeniu o stosowaniu ładu korporacyjnego zawarła wymagane informacje.

Opinia o Sprawozdaniu z działalności

Na podstawie wykonanej w trakcie badania pracy naszym zdaniem, Sprawozdanie z działalności Spółki:

- ✓ zostało sporządzone zgodnie z art. 49 Ustawy o rachunkowości;
- ✓ jest zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania oświadczamy, że nie stwierdziliśmy w Sprawozdaniu z działalności istotnych zniekształceń.

Opinia na temat oświadczenia o stosowaniu ładu korporacyjnego

Naszym zdaniem w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego Spółka zawarła informacje wymagane uchwałą nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 roku w sprawie dokumentu "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" wydaną na podstawie par. 25 Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Ponadto stwierdzamy, że informacje zawarte w oświadczeniu o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego zgodne są z mającymi zastosowanie przepisami oraz informacjami zawartymi w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta jest Grażyna Cichosz, działający w imieniu Grażyna Cichosz KANCELARIA AUDYTORSKA z siedzibą w Warszawie, wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem w imieniu którego kluczowy biegły rewident zbadał sprawozdanie finansowe.

Warszawa, dnia 6 kwietnia 2020 roku

Grażyna Cichosz
Elektronicznie
podpisany przez
Grażyna Cichosz
Data: 2020.04.06
14:15:18 +02'00'

Grażyna Cichosz

Biegły Rewident nr ewid. w rej. KRBR 9878

Kluczowy Biegły Rewident przeprowadzający badanie
w imieniu Grażyna Cichosz KANCELARIA AUDYTORSKA
firmy audytorskiej uprawnionej do badania
sprawozdań finansowych nr 2770
ul. Puszczyka nr 18 lok. 66
02-765 Warszawa

Oświadczenie dotyczące przestrzegania Dobrych Praktyk oraz informacje wymagane przez ich zapisy

I. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2019 roku z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy: Invest Concept Sp. z o.o. wyniosło w 2019 roku: 25.830zł. brutto.

II. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2019 roku.

Łączny koszt Spółki z tytułu pełnienia funkcji przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2019r. wyniósł: 369.882,46 zł brutto.

III. Oświadczenie w zakresie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect przez jednostkę dominującą w 2019 roku

Spółka dominująca przestrzegała i stosowała zasady dobrych praktyk w 2019 roku. Wyjątkiem było nie stosowanie w pełni następujących zasad:

Zasada nr 1 – w części dotyczącej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upublicznienia przebiegu obrad.

Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia były publikowane przez Organic Farma Zdrowia S.A. w formie raportów bieżących oraz umieszczane na stronie internetowej - zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy mieli możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet Spółka uznaje za niewspółmierne do ewentualnych korzyści z tego wynikających.

Zasada nr 11 – W 2019 roku Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. nie spotykał się publicznie z akcjonariuszami.

IV. Informacja w zakresie prognoz finansowych na 2019 rok.

Prognozy na 2019 rok nie były publikowane.

Warszawa, dnia 7.04.2020 r.

Oświadczenie Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2019 rok

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe za 2019 rok i dane porównawcze wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski

Warszawa, dnia 7.04.2020 r.

Oświadczenie Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A. w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznych sprawozdań finansowych

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2019 rok, został wybrany na podstawie uchwały nr 14/2018 Rady Nadzorczej z 27.11.2018r. zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski