

**RAPORT**  
jednostkowy i skonsolidowany  
za III kwartał 2018 roku



## Spis treści

List Prezesa Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A.....	3
Wybrane dane finansowe.....	6
Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A.....	11
1) Organic Farma Zdrowia S.A. – Jednostka Dominująca.....	11
2) Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej.....	20
Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale 2018 roku:.....	24
1) Organic Farma Zdrowia S.A.....	24
2) Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej.....	25
Informacja na temat działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności podejmowanych w okresie III kwartału 2018 roku:.....	27
1) Organic Farma Zdrowia S.A.....	27
2) Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej.....	28
Działania z zakresu CSR prowadzone przez Organic Farma Zdrowia S.A. i spółki Grupy Kapitałowej:.....	30
Sprawozdania finansowe za III kwartał 2018 roku.....	32
Zestawienie informacji opublikowanych w trybie raportu w okresie III kwartału 2018 roku.....	50
Oświadczenie w sprawie prognoz.....	51
Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.....	51





**Organic Farma Zdrowia** to pierwsza i największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów z produktami ekologicznymi i tradycyjnymi. Sieć – Organic Farma Zdrowia – składa się z 35 Delikatesów stacjonarnych i on-line. Obecnie w skład sieci wchodzi również markety Bio: 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) oraz otwarty jesienią tego roku Biomarket przy ulicy Herbsta w Warszawie.

Delikatesy stacjonarne działają w Warszawie, Gdańsku, Rumi, Katowicach, Gliwicach, Krakowie, Łodzi, Płocku, Poznaniu, Wrocławiu, Piasecznie, 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 SP.A. 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.

Z przyjemnością informujemy, iż Organic Farma Zdrowia S.A. w trzech kolejnych latach otrzymała wyróżnienie w prestiżowym konkursie na najlepsze sprawozdanie z działalności wśród spółek notowanych na NewConnect: The Best Annual Report 2014 i The Best Annual Report 2015, oraz The Best Annual Report 2016 organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków.



## Wybrane jednostkowe dane finansowe Organic Farma Zdrowia S.A.

Pozycje	III kwartał 2018 w tys. PLN	III kwartał 2017 w tys. PLN	III kwartał 2018 w tys. EUR	III kwartał 2017 w tys. EUR
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>13 188</b>	<b>12 663</b>	<b>3 080</b>	<b>2 962</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 137	-1 309	-265	-306
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-1 228	-1 346	-287	-315
<b>EBITDA</b>	<b>-573</b>	<b>-722</b>	<b>-134</b>	<b>-169</b>
Zysk (strata) brutto	-750	-1 612	-175	-377
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-750</b>	<b>-1 612</b>	<b>-175</b>	<b>-377</b>
Amortyzacja	655	624	153	146
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 781	91	-416	21
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-807	-1 113	-188	-260
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 970	7 794	-460	1 823
Kapitał (fundusz) własny	8 040	13 679	1 882	3 174
Zobowiązania krótkoterminowe	9 429	12 000	2 207	2 785
Zobowiązania długoterminowe	18 618	18 476	4 359	4 288
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 020	10 125	239	2 350
Należności krótkoterminowe	3 317	1 979	777	459
Należności długoterminowe	449	421	105	98

Pozycje	01.01 - 30.09.2018 w tys. PLN	01.01 - 30.09.2017 w tys. PLN	01.01 - 30.09.2018 w tys. EUR	01.01 - 30.09.2017 w tys. EUR
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>41 878</b>	<b>40 880</b>	<b>9 846</b>	<b>9 604</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	-2 505	-2 251	-589	-529
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-2 670	-2 308	-628	-542
<b>EBITDA</b>	<b>-704</b>	<b>-487</b>	<b>-165</b>	<b>-114</b>
Zysk (strata) brutto	-2 433	-1 230	-572	-289
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 433</b>	<b>-1 230</b>	<b>-572</b>	<b>-289</b>
Amortyzacja	1 966	1 821	462	428
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 500	-19	-353	-5
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 506	-4 738	-589	-1 113
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-412	12 806	-97	3 009

Zastosowane kursy euro:

Rachunek zysków i strat narastająco 30.09.2018/III kwartał:	4,2535	4,2815	Bilans 30.09.2018:	4,2714
Rachunek zysków i strat narastająco 30.09.2017/III kwartał:	4,2566	4,2751	Bilans 30.09.2017:	4,3091

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe według średnich kursów NBP na 30 września 2018 i 2017 roku, pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec poszczególnych miesięcy prezentowanych okresów.

## Wybrane skonsolidowane dane finansowe Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A.

Pozycje	III kwartał 2018 w tys. PLN	III kwartał 2017 w tys. PLN	III kwartał 2018 w tys. EUR	III kwartał 2017 w tys. EUR
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>22 695</b>	<b>22 081</b>	<b>5 301</b>	<b>5 165</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	-880	-970	-205	-227
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-1 147	-1 204	-268	-282
<b>EBITDA</b>	<b>-400</b>	<b>-496</b>	<b>-93</b>	<b>-116</b>
Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporząd. wycenianych m. praw własności	-106	-140	-25	-33
Zysk (strata) brutto	-859	-1 719	-201	-402
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-875</b>	<b>-1 743</b>	<b>-204</b>	<b>-408</b>
Amortyzacja	747	708	174	166
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 128	-319	-263	-75
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-932	-1 119	-218	-262
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 364	8 240	-552	1 927
Kapitał (fundusz) własny	8 051	14 129	1 885	3 279
Zobowiązania krótkoterminowe	15 586	18 698	3 649	4 339
Zobowiązania długoterminowe	19 070	19 093	4 465	4 431
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 191	10 207	279	2 369
Należności krótkoterminowe	9 200	8 055	2 154	1 869
Należności długoterminowe	465	434	109	101
Udziały w jedn. podporządkowanych wyceniane m. praw własności	5 105	5 453	1 195	1 266

Pozycje	01.01 - 30.09.2018 w tys. PLN	01.01 - 30.09.2017 w tys. PLN	01.01 - 30.09.2018 w tys. EUR	01.01 - 30.09.2017 w tys. EUR
<b>Przychody netto ze sprzedaży</b>	<b>72 518</b>	<b>68 855</b>	<b>17 049</b>	<b>16 176</b>
Zysk (strata) ze sprzedaży	-834	-931	-196	-219
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-1 525	-1 451	-359	-341
<b>EBITDA</b>	<b>717</b>	<b>592</b>	<b>169</b>	<b>139</b>
Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporząd. wycenianych m. praw własności	-131	189	-31	44
Zysk (strata) brutto	-2 496	-1 457	-587	-342
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 680</b>	<b>-1 659</b>	<b>-630</b>	<b>-390</b>
Amortyzacja	2 242	2 043	527	480
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-923	-1 115	-217	-262
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 656	-4 967	-625	-1 167
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-704	12 285	-166	2 886
Zastosowane kursy euro:				
Rachunek zysków i strat narastająco 30.09.2018/III kwartał:	4,2535	4,2815	Bilans 30.09.2018:	4,2714
Rachunek zysków i strat narastająco 30.09.2017/III kwartał:	4,2566	4,2751	Bilans 30.09.2017:	4,3091

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe według średnich kursów NBP na 30 września 2018 i 2017 roku, pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec poszczególnych miesięcy prezentowanych okresów.



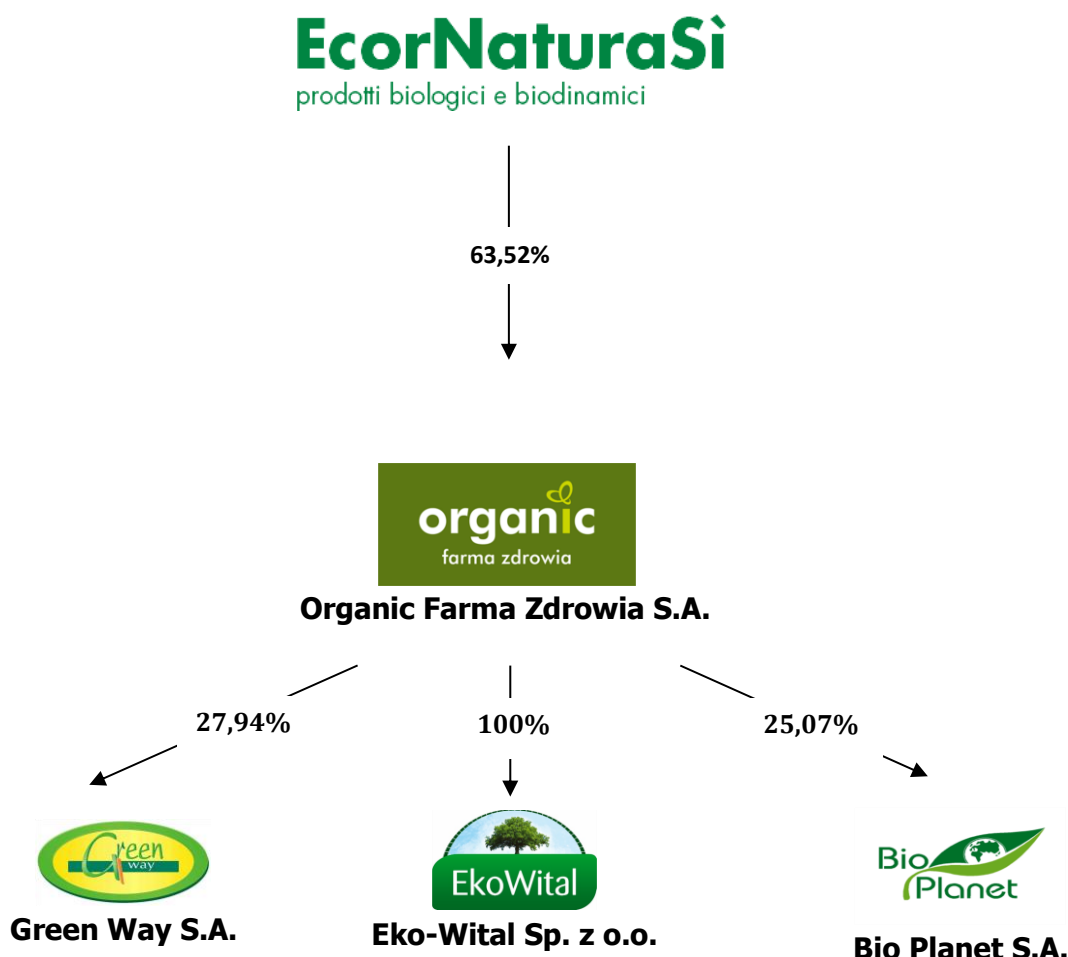
Komentarz do tabeli finansowej:

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej obejmuje, poza jednostką dominującą, jednostkę zależną Eko-Wital Sp. z o.o. (konsolidacja metodą pełną) oraz spółki stowarzyszone Bio Planet S.A. oraz Green Way S.A. (wycena udziałów metodą praw własności).



## Struktura Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A.

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



Od 6 lipca 2016 r. większościowym udziałowcem Organic Farma Zdrowia S.A. jest spółka EcorNaturaSi S.p.a. z siedzibą w Weronie, która posiada 63,52% 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.

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.

**EcorNaturaSi**  
prodotti biologici e biodinamici

**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 6.000 produktów i obsługuje ponad 1.000 sklepów z żywnością ekologiczną.

Najnowsze centrum logistyczne otwarte zostało w Bolonii – jest to ponad 40.000 m<sup>2</sup> 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 ramach działalności dystrybucyjnej funkcjonuje też spółka Baule Volante & Fior di Loto. Powstała w 2018 roku przez połączenie dwóch firm specjalizujących się w dystrybucji w sektorze ekologicznym. Spółka obsługuje obecnie około 4.800 klientów, w tym sklepy z naturalną żywnością, kanał HoReCa, sklepy zielarskie, apteki oraz drogerie.

### **Sprzedaż detaliczna:**

NaturaSi - Marka założona w Weronie w 1992 roku. W tym formacie funkcjonuje obecnie ponad 250 ekologicznych supermarketów we Włoszech. Są to obiekty własne oraz w prowadzone w ramach franczyzy.

NaturaSi jest obecny we wszystkich większych miastach Włoch. NaturaSi - oferuje konsumentom od 4.800 do 6.500 (zależnie od wielkości sklepu) certyfikowanych produktów ekologicznych oraz biodynamicznych.

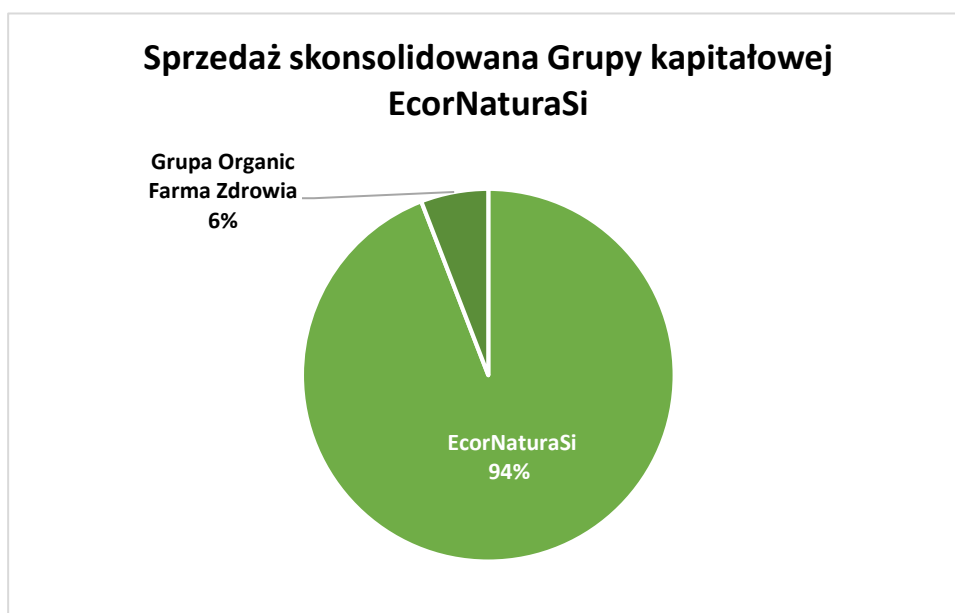
W ramach segmentu sprzedaży detalicznej funkcjonuje w Grupie też spółka Cuorebio: W ramach tej marki funkcjonuje ponad 200 powiązanych sklepów zlokalizowanych głównie w średnich i małych ośrodkach miejskich. Indywidualizacja i elastyczność usług są najbardziej charakterystycznymi elementami oferty.

Skonsolidowane obroty Grupy w 2017 roku wyniosły: **374 mln €**

Liczba Supermarketów i sklepów: 476

Liczba pracowników Pracownicy: 1460

Oferta produktowa na terenie Włoch (hurt i detal): blisko 6.500 produktów



**Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A.****1) Organic Farma Zdrowia S.A. – Jednostka Dominująca.**

Siedziba: Warszawa

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

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

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 na 30.09.2018r.: **8 039 963,39 zł**

Kapitał podstawowy: 4 482 326

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty na 30.09.2018r.: 217

**Zarząd:**

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

**Rada Nadzorcza**

- **Michał Dąbrowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Francesco Iovine** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Fabio Brescacin** - Członek Rady Nadzorczej
- **Michael Anders** - Członek Rady Nadzorczej
- **Wiktory Raszkowski** - Członek Rady Nadzorczej (od 24.09.2018)

Akcjonariusze posiadający ponad 5% głosów na WZA wg. liczby głosów (wg danych posiadanych przez spółkę):

<b>Tabela akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Organic Farma Zdrowia S. A. stan na 30.06.2018 (wg danych posiadanych przez spółkę)</b>				
<b>Akcjonariusz</b>	<b>liczba akcji</b>	<b>udział w kapitale</b>	<b>liczba głosów</b>	<b>udział w głosach</b>
Ecor NaturaSi S.p.A. *	2 847 197	63,52%	2 847 197	55,74%
Sławomir Chłoń*	641 708	14,32%	989 333	19,37%
Przemysław Tomaszewski*	360 437	8,04%	638 537	12,50%
Jerzy Skonieczny	300 000	6,69%	300 000	5,87%
Pozostali akcjonariusze	332 984	7,43%	332 984	6,52%
<b>suma</b>	<b>4 482 326</b>	<b>100,00%</b>	<b>5 108 051</b>	<b>100,00%</b>

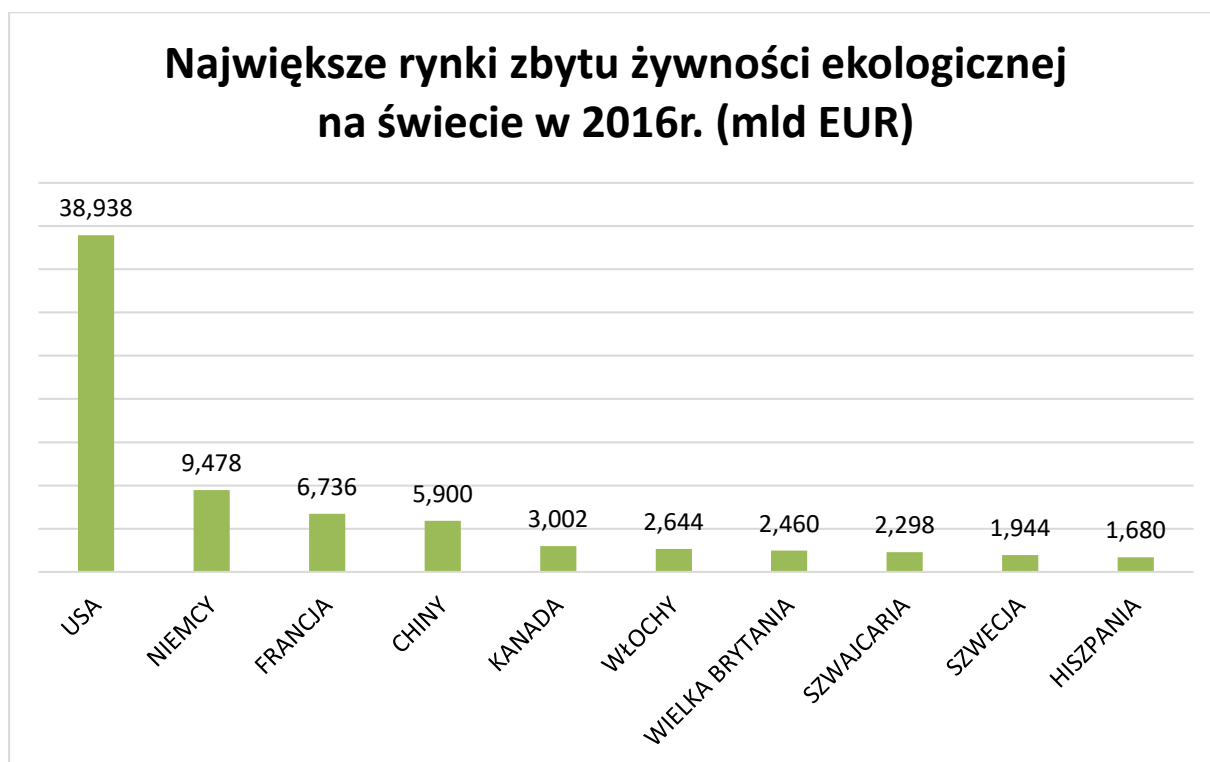
\*Porozumienie akcjonariuszy

**Zakres działalności Spółki:**

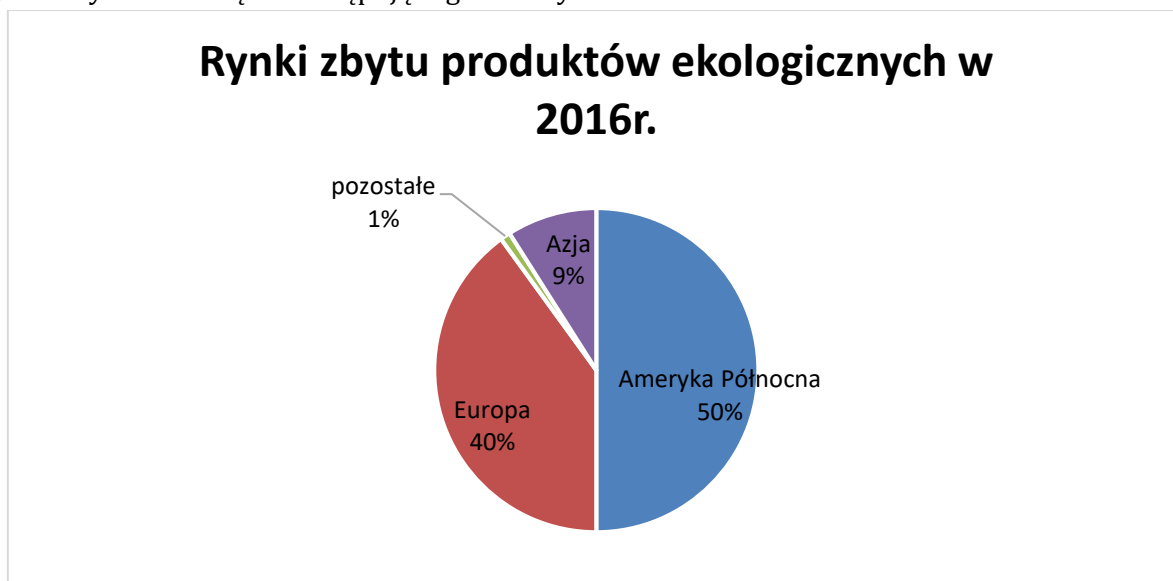
Organic Farma Zdrowia S.A. to pierwsza i obecnie największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów pod nazwą Organic Farma Zdrowia z ekologiczną i pro-zdrowotną żywnością, kosmetykami i środkami higieny osobistej oraz domowej. Organic Farma Zdrowia została uznana dwukrotnie za najlepszą polską sieć detaliczną sprzedaży produktów ekologicznych podczas Organic Marketing Forum – największej, dorocznej konferencji sektora żywności i produktów ekologicznych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

**Rynek żywności ekologicznej:**

1. Rynek żywności ekologicznej jest od kilkunastu lat jedną z najszybciej - i mimo kryzysów - trwale rosnącą branżą. **W 2016 roku rynek ten osiągnął już wielkość 89,7 mld USD. W ostatnim, 2017 roku w Niemczech zanotowano sprzedaż 10,04 mld Euro, we Francji 8 mld Euro i Wielkiej Brytanii oraz Włoszech ponad 3 mld Euro.** Coroczne wzrosty na średnim poziomie 10% są kontynuowane od 5 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. W 2016 roku 2,7 mln producentów rolnych ze 178 krajów posiadało certyfikat ekologiczny i uprawiało rolnictwo ekologiczne na 57,8 mln ha (1,2% całej powierzchni rolniczej świata).

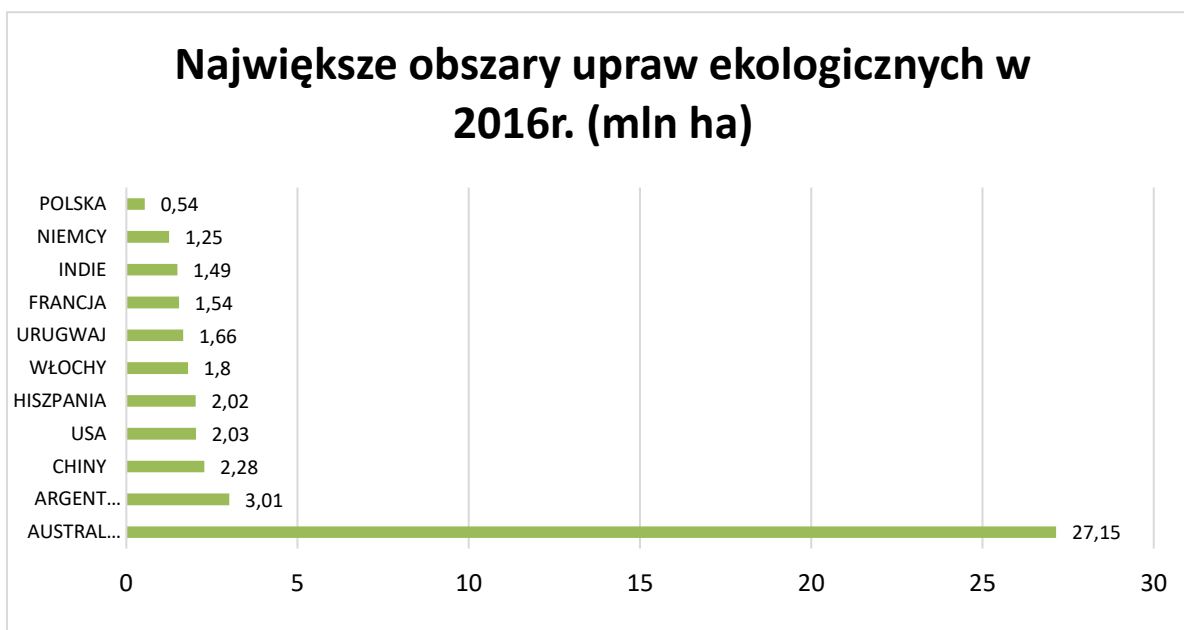


Rynek zbytu dzieli się na następujące główne rynki:



Średnia światowa spożycia wynosi ok. **11,3 Euro na mieszkańca**.

2. Największe obszary przeznaczone pod produkcję ekologiczną w 2016 roku (certyfikowane oraz w trakcie konwersji):



W ujęciu procentowym powierzchni rolnej wykorzystywanej pod produkcję ekologiczną liderami są: Lichtenstein 37,7% i Austria z 21,9%. We Włoszech jest to już 14,5%, a nasi południowi sąsiedzi Czesi zajmują już 10 miejsce ze wskaźnikiem 11,5%.

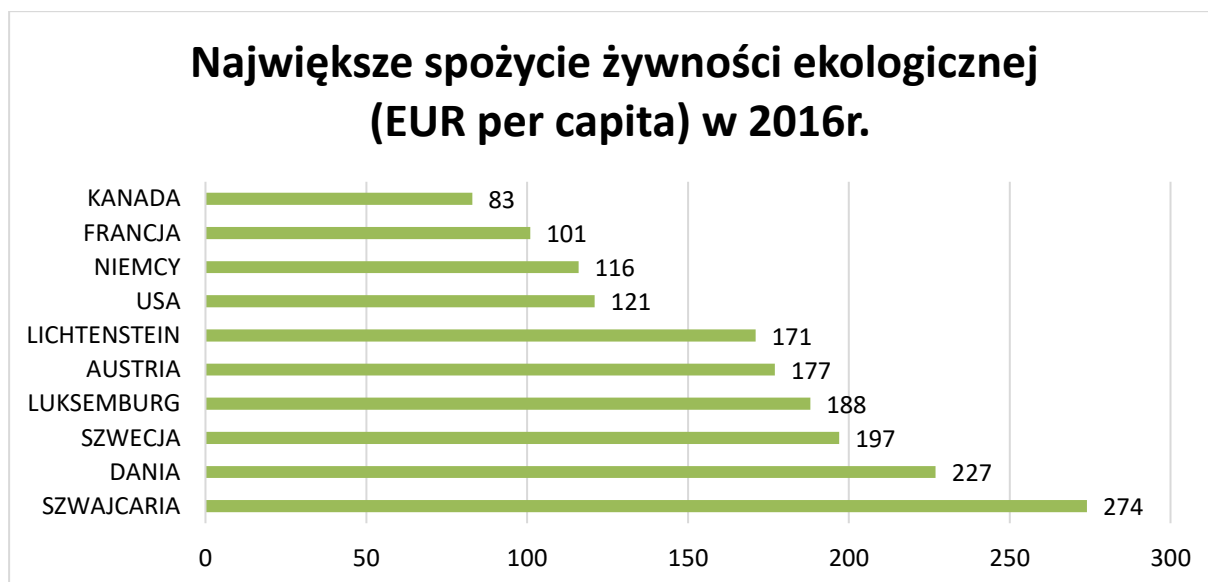
3. Europejski rynek żywności ekologicznej osiągnął w 2016 roku **33,5 mld EUR po 11% wzroście** do roku 2015.

Udział upraw ekologicznych w 2016r. osiągnął w Europie 2,7% całej powierzchni uprawnej, a w samej Unii Europejskiej 6,7%.

Największe rynki zbytu w Europie:

Najnowsze dane z 2017 roku z kilku krajów UE, pokazują kolejne, ogromne wzrosty sprzedaży :

Niemcy	10,04 mld Eur
Francja	8,00 mld Eur
Włochy	3,30 mld Eur
W.Brytania	2,54 mld Eur



*\*wszystkie powyższe dane pochodzą z wydawnictw statystycznych FIBL i IFOAM 2018*

**4. W 2015 roku polski rynek handlu detalicznego produktami rolnictwa ekologicznego szacuje się na około 800 mln zł, tj. 0,4% całego polskiego handlu detalicznego produktami spożywczymi.**

Przeciętne wydatki 1 mieszkańca Polski na produkty ekologiczne to około 18 zł , czyli 4,35 EUR rocznie.

**Przewiduje się, co najmniej 10% wzrost rynku przez najbliższe kilkanaście lat.** Pierwszy miliard złotych powinien zostać osiągnięty w 2018 roku. Możliwy jest też scenariusz, jaki miał miejsce w wielu krajach (ostatnio w Szwecji i Norwegii), że przez kilka lat wzrost rynku będzie wynosił nawet 50 i więcej % 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), kilka sieci specjalistycznych sklepów ekologicznych (Organic Farma Zdrowia S.A., Natu, U Branickich itp.), 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, Rossmann 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 2004 r. certyfikatami objętych było 3760 gospodarstw ekologicznych o powierzchni 82 730 ha, a w 2016 r. liczba gospodarstw ekologicznych wynosiła 22 435, o powierzchni 536 579 ha. Wzrosła też liczba przetwórci ekologicznych z 55 w 2004 r. do 705 w 2016 r.
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, Biohurt, 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

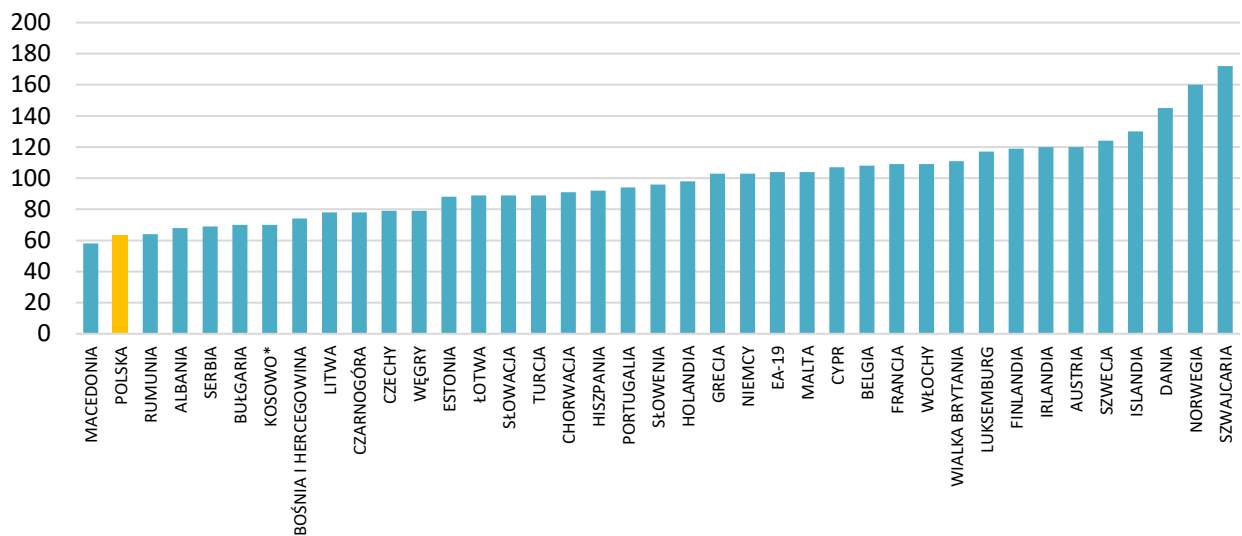
W najbardziej rozwiniętych krajach Europy Zachodniej i w Ameryce Północnej rynek produktów rolnictwa ekologicznego kształtuje się na poziomie ok. 3-4% rynku spożywczego ogółem, w USA i Niemczech już ponad 5%. Różnice cenowe między podstawowymi produktami ekologicznymi, a produktami konwencjonalnymi kształtują się na poziomie około 30-40%. W Niemczech roczne wydatki 1 mieszkańca na produkty rolnictwa ekologicznego to 116 Euro, podczas gdy w Polsce kwota ta wynosi trochę ponad 4 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. Zwiększenia podaży i dostępności produktów rolnictwa ekologicznego (nowe sklepy, nowe półki w supermarketach oraz w sklepach delikatesowych).
4. Spadku cen produktów ekologicznych w Polsce (zmniejszenie różnicy między produktami ekologicznymi a produktami konwencjonalnymi, których ceny stopniowo wzrastają).



## WYKRES CEN ŻYWNOŚCI (EUROSTAT) w 2016r.



**Struktura handlowa Spółki:**

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, Wola Park, Atrium Targówek, Centrum Europlex przy ulicy Puławskiej 17, Stara Papiernia w Konstancinie, Galeria Auchan w Piasecznie. Ponadto w Warszawie działają Delikatesy przy ulicach: Chmielnej 16 i Fieldorfa 10a oraz pierwszy w Polsce market ekologiczny o powierzchni 470 mkw (znajduje się w prestiżowym budynku Q22 u zbiegu alei Jana Pawła II i ul. Grzybowskiej). Market połączony jest z ekologicznym bistro, gdzie serwowane są specjalnie dobrane dania z produktów organicznych. We wrześniu bieżącego roku otwarty został drugi Bio market spółki w Warszawie przy ulicy Herbsta.

Delikatesy Organic Farma Zdrowia w innych miastach kraju znajdują się w centrach handlowych: Galeria Krakowska, CH Silesia w Katowicach, CH Manufaktura w Łodzi, CH Renoma we Wrocławiu, 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 w Bydgoszczy, oraz w lokalizacjach poza centrami handlowymi: w Krakowie przy ulicy Kazimierza Wielkiego, w Tarnowskich Górach przy ulicy Fińskiej 53, w Gliwicach przy ulicy Raciborskiej 1.

Delikatesy typu convenience pod marką Organic Zielone Oko zlokalizowane są w Warszawie na Saskiej Kępie przy ulicy Zwycięzców 32 oraz na Kabatach przy ulicy Wąwozowej 36.

Pozostałe sklepy prowadzone są w CH Auchan w Rumi i w Bydgoszczy przy ulicy Gdańskiej 138.

Działalność e-commerce prowadzona jest przez trzy sklepy internetowe: **organic24.pl** stanowiący pod względem cen i oferty dokładne odzwierciedlenie Delikatesów stacjonarnych, Delikatesy internetowe **ekosfera24.pl** – jeden z najstarszych internetowych sklepów z żywnością ekologiczną w Polsce oraz **freedelikatesy.pl**. Sklepy internetowe posiadają najszerszą ofertę produktów ekologicznych na polskim rynku.

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

<b>Sklepy należące do Organic Farma Zdrowia S.A. - stan na dzień publikacji raportu</b>					
<b>Marka i klasyfikacja</b>	<b>Organic market</b>	<b>Organic Farma Zdrowia</b>	<b>Zielone Oko</b>	<b>Inne</b>	<b>Razem</b>
	Supermarket	Delikatesy ekologiczne	Delikatesy ekologiczne typu convenience		
<b>Delikatesy Stacjonarne</b>	<b>2</b>	<b>27</b>	<b>2</b>	<b>1</b>	<b>32</b>
Aglomeracja Warszawska	2	11	2		15
Poznań		5			5
Pozostałe regiony Kraju		11		1	12
<b>Delikatesy internetowe</b>		1		2	3
<b>Razem</b>	<b>2</b>	<b>28</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>35</b>



### **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 3,4 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 jedyna taka placówka w Polsce, gdzie serwuje się wyselekcjonowane dania w całości z certyfikowanych ekologicznych składników.

Delikatesy oferują obecnie także bardzo bogaty asortyment ekologicznych i naturalnych kosmetyków, środków higieny osobistej oraz środków czyszcząco-piorących. W związku z dużym potencjałem tej grupy asortymentowej w 2016 roku rozpoczęty został projekt znaczącego poszerzenia i uatrakcyjnienia oferty w tym zakresie. Klienci mogą już zauważyć efekty podejmowanych działań – 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”, „Dr. Zdrowie”, „Diet-Wital”, „Produkty Klasztorne”, „Eko-Wital”,



„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%.



## **2) Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej**

### **Eko-Wital Sp. z o.o. – Jednostka Zależna**

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Jagiellońska 82, 03-301 Warszawa

Adres korespondencyjny: ul. Annapol 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 30.09.2018: **5 407 886,85 zł**

Kapitał podstawowy: 4 700 000,00 zł

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

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty na dzień 30.09.2018r.: 47

Zarząd:

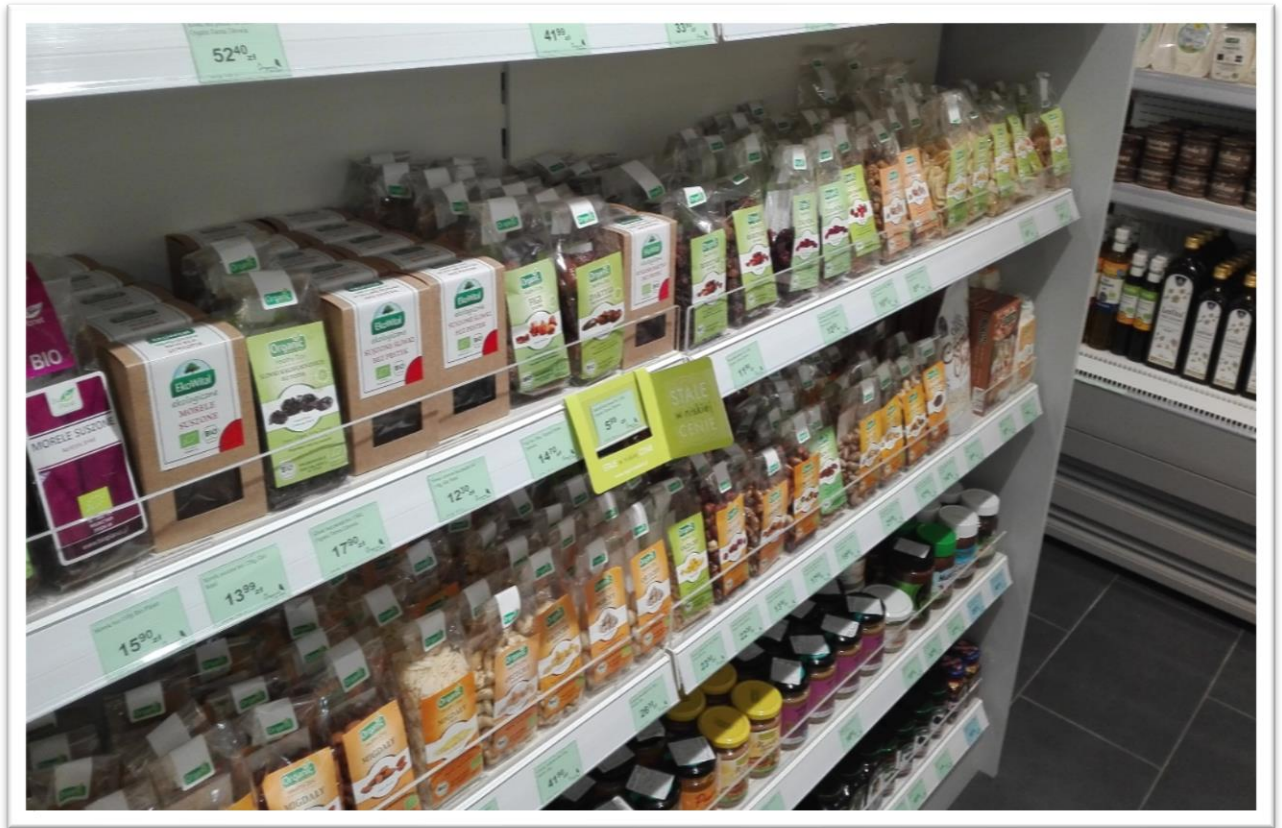
- **Zbigniew Czerniszewski** – Członek Zarządu, Dyrektor Generalny
- **Joanna Świercz** – Członek Zarządu

Eko-Wital Sp. z o.o. jest wyspecjalizowanym importerem i dystrybutorem produktów ekologicznych i 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 i wegetariańskie. Eko-Wital oferuje również produkty pod marką własną „Eko-Wital”, „Diet-Wital”, „Dr. Zdrowie”, pod marką „AM-AM”, a także „EUREKO” i „Produkty Klasztorne”. Pod główną marką „Eko-Wital” oferowanych jest kilkadziesiąt pozycji, a ich liczba systematycznie wzrasta. Oferta ekologicznych produktów świeżych jest cały czas priorytetem i Spółka dba o szeroką ofertę warzyw i owoców krajowych i importowanych, serów oraz wędlin. Pod markami „Diet-Wital” i „Dr. Zdrowie” znajdują się produkty dla osób będących na specjalnych dietach. Marka „AM-AM” obejmuje wysokiej jakości ekologiczne produkty dla najmłodszych dzieci, w tym dania obiadowe, desery, kaszki, chrupki oraz wafelki ryżowe. „EUREKO” jest marką stworzoną specjalnie na potrzeby dużych sieci handlowych i obejmuje prawie 70 topowych produktów. Seria „Produkty Klasztorne” to produkty cechujące się tradycyjnymi polskimi recepturami, ręcznie produkowane w małych zakładach. W miarę jak procesy wytwarzania są korygowane, surowce są zastępowane składnikami ekologicznymi a produkty przechodzą proces certyfikacji ekologicznej.

Głównym odbiorcą spółki jest kanał nowoczesny, czyli sieci delikatesów, supermarkety, hipermarkety, ale również setki specjalistycznych i konwencjonalnych sklepów w całej Polsce, a także hurtownie 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

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 własny** na dzień 30.09.2018r.: 10.498.035,68 zł

**Kapitał podstawowy:** 2 800 000 zł

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

**Zatrudnienie** na dzień 30.09.2018r. w przeliczeniu na pełne etaty: 207

Zarząd:

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

Bio Planet S.A. jest liderem rynku polskiego w zakresie konfekcjonowania i dystrybucji żywności ekologicznej. Firma od kilkunastu lat prowadzi sprzedaż żywności ekologicznej, którą konfekcjonuje pod markami własnymi firmy takimi jak: Bio Planet, Biominki, Bio Europa, Bio Ameryka, Bio Azja oraz Bio Raj.

Pozostała część oferty dystrybucyjnej firmy to starannie wyselekcjonowane produkty ekologiczne renomowanych producentów z kilkudziesięciu krajów świata, m.in. Alce Nero, Amylon, Bio Planete, Bio Food, Coco Dr. Martins, Cocoa, Cocomi, Dary Natury, Eko Książ, Lebensbaum, Limeko, Natumi, Sobbeke, Sojade, Terrasana, Vivani, Wasąg, Yogi Tea i Zwergenwiese.

Szczególnie ważną rolę w ofercie Bio Planet odgrywają produkty świeże – nabiał, warzywa i owoce oraz wędliny i mięso. Pełna oferta dla sklepów to około cztery i pół tysiąca produktów. Podstawowym kanałem sprzedażowym firmy są sklepy specjalistyczne oferujące żywność ekologiczną na terenie całej Polski.

Spółka zapewnia sklepom specjalistycznym:

- możliwość kupienia produktów ze wszystkich możliwych kategorii
- doradztwo w zakresie doboru lokalizacji i ułożenia asortymentu
- materiały reklamowe i edukacyjne

Dodatkowe kanały sprzedaży do sklepy ogólnospożywcze (w tym sieci sklepów ogólnospożywczych), apteki, HORECA oraz przetwórstwo. Od niedawna Spółka prowadzi także sprzedaż na rynkach zagranicznych (m.in. Białoruś, Gruzja, Łotwa, Rumunia).

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



**Green Way S.A. – Jednostka Stowarzyszona**

Siedziba: Gdynia

Adres: ul. 10 Lutego nr 7, kod 81-366, Gdynia

Poczta elektroniczna: [poczta@greenway.pl](mailto:poczta@greenway.pl)

Strona internetowa: [www.greenway.pl](http://www.greenway.pl)

Rejestracja: Sąd Rejonowy Gdańsk-Północ w Gdańsku, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000320208

Regon: 192640176

NIP: 5862080241

Kapitał podstawowy: 11 452 500,00 zł

Procent akcji posiadany przez Organic Farma Zdrowia S.A.: 27,94%

Zatrudnienie na dzień 30.06.2018r. w przeliczeniu na pełne etaty: 1

Zarząd:

- **Przemysław Tomaszewski** – Prezes Zarządu

Działalność GREEN WAY S.A. skupia się na prowadzeniu sieci barów i restauracji wegetariańskich własnych oraz w formie franczyzy w różnych conceptach, które tworzone są w ramach Spółki lub w kooperacji z firmami zewnętrznymi.

Pod marką Green Way funkcjonuje 11 lokali gastronomicznych co daje spółce pozycję lidera na rynku gastronomii wegetariańskiej i prozdrowotnej.

Spółka powstała w 1997 roku w Sopocie, jako przejaw społecznej odpowiedzialności biznesu. Obecnie z jej usług korzystają ogromne rzesze klientów, którzy czerpią z jej oferty dla zachowania zdrowia, prozdrowotnej edukacji, działania na rzecz ochrony środowiska.

Spółka Green Way S.A. w związku z możliwym zwolnieniem z obowiązków konsolidacyjnych, nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie finansowe Green Way S.A. podlega konsolidacji metodą praw własności.

## **Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale 2018 roku:**

### **1) Organic Farma Zdrowia S.A.**

Po trzech kwartałach 2018 roku Grupa osiągnęła rekordowe przychody. Wyniosły one 72,5 mln zł, co oznacza 5,32% wzrostu w stosunku do sprzedaży osiągniętej przez dziewięć miesięcy poprzedniego roku. Zwiększenie sprzedaży w tym okresie odnotowała zarówno spółka detaliczna Organic Farma Zdrowia 2,4%, jak i spółka dystrybucyjna Eko-Wital 13,7%. Rekordowa sprzedaż potwierdza słuszność przyjętej strategii.

W III kwartale 2018 Grupa osiągnęła sprzedaż 22,7 mln zł co oznacza 2,8% wzrostu w stosunku do sprzedaży osiągniętej w zeszłym roku. Sprzedaż Organic Farma Zdrowia S.A. wyniosła w III kwartale 13,2 mln zł co stanowi wzrost na poziomie 4,1% w stosunku do III kwartału 2017 roku. Spółka zależna Eko-Wital osiągnęła 5,1% wzrostu osiągając w III kwartale sprzedaż 14 mln zł.

#### Czynniki wpływające na wyniki w III kwartale 2018:

- Mniejsza liczba dni handlowych
- Mniejsza liczba sklepów – po dokonanych za przełomie 2017 i 2018 zamknięciach obiektów trwale nierentownych.
- Znacząco na wynik spółki w III kwartale wpłynęły dodatnie niezrealizowane różnice kursowe (kwota 557 tys zł.) na zobowiązaniach walutowych – kredyt inwestycyjny i pożyczka w walucie EUR.
- Dalszy wzrost sprzedaży i optymalizacja działania pierwszego Bio Marketu spółki otwartego jesienią 2018 roku zlokalizowanego w Warszawie w wieżowcu Q22
- Dokonana w I kwartale 2017 roku reorganizacja wewnętrznej sprzedaży oraz kosztów logistyki w Grupie, spowodowała brak porównywalności marż i kosztów w wynikach jednostkowych Organic Farma Zdrowia S.A. i Eko Wital sp. z o.o. oraz znacząco zaangażowała obie organizacje, co przyczyniło się do ograniczenia wzrostu sprzedaży Grupy w I półroczu 2017. Porównywalność wyników danych odniesienia rozpoczyna się na danych kwartalnych od II kwartału 2018 roku. Celem reorganizacji była poprawa efektywności logistyki w ramach Grupy, zwiększenie oferty towarowej spółki dystrybucyjnej, wzrost sprzedaży wewnątrzgrupowej oraz zmniejszenie kosztów operacyjnych Organic Farma Zdrowia S.A., przy jednoczesnym spadku marży procentowej uzyskiwanej w tej spółce. Reorganizacja w krótkim terminie nie wpłynęła na wyniki skonsolidowane Grupy, ponieważ priorytetem działań było bezpieczeństwo i ciągłość realizowanych dostaw. Obecnie logistyka jest znacząco lepiej przygotowana do dalszego wzrostu sprzedaży Grupy.

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 prosprzedażowe powinny przynieść powrót do istotnych wzrostów sprzedaży i poprawy rentowności w spółkach Grupy w kolejnych okresach.



## **2) Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej**

### **Eko-Wital Sp. z o.o.**

W III kwartale 2018r. Spółka Eko-Wital sp. z o.o. wypracowała sprzedaż w wysokości prawie 14 mln zł co daje 5% wzrostu w stosunku do tego samego okresu w 2017r. Wynik EBITDA wzrósł o 51% w stosunku do poprzedniego roku i wyniósł 172 tys. zł.

Pomimo niesprzyjających warunków rynkowych spółka wypracowała wzrost i pozytywne wyniki dzięki:

- Konsekwentnie realizowanej strategii rozwoju obejmującej działania w zakresie obsługi klienta, produktowej, logistycznej oraz informatycznej;
- coraz dynamiczniej rozwijającej się sprzedaży do kilkuset sklepów specjalistycznych, obsługiwanej przez zwiększoną grupę Doradców Klienta oraz wspieranej poprzez projekt Ekostory;
- wieloletniej współpracy z największymi ogólnopolskimi sieciami handlowymi oraz ciągłym pozyskiwaniem nowych partnerów w kanale nowoczesnym i rozwijaniu oferty dostępnych w tym kanale produktów w duchu najnowszych trendów oraz aktywnym uczestnictwie w prowadzonych przez nich działaniach promocyjnych;
- budowaniu relacji i zaufania klientów z kanału tradycyjnego, którzy stale poszerzają listę zamawianych produktów ekologicznych;
- kompleksowej ofercie produktów ekologicznych, obejmującej praktycznie każdą kategorię produktową, również warzywa i owoce, nabiał, a także kosmetyki czy środki czystości; oferta ta jest stale poszerzana zgodnie z europejskimi trendami oraz optymalizowana pod względem jakości;
- ciągle rosnącej liczbie klientów Spółki we wszystkich segmentach oraz poszerzanej ofercie sprzedawanych przez nich produktów Spółki;

- rozwojowi i umocnieniu na rynku marek własnych Spółki (prawie 300 pozycji), w tym przede wszystkim marce „Eko-Wital”, której oferta systematycznie poszerzana jest o kolejne atrakcyjne serie produktów, marce „AM-AM” przeznaczonej dla niemowląt i dzieci oraz marce „EUREKO” dla dużych sieci handlowych.

### **Bio Planet S.A.**

Sprzedaż w całym III kwartale 2018 r. wyniosła 28,8 mln zł, co stanowi wzrost o 5% w stosunku do sprzedaży za III kwartał 2017 r., która wynosiła 27,3 mln zł. Sprzedaż po trzech kwartałach 2018 wyniosła 94,0 mln zł, co stanowi wzrost o 3,5% w stosunku do sprzedaży po trzech kwartałach 2017 r., która wyniosła 90,8 mln zł.

Spółka w III kwartale 2018 r. osiągnęła stratę netto w wysokości 348 tys. zł, podczas gdy w III kwartale 2017 r. osiągnęła stratę netto w wysokości 493 tys. zł. Po trzech kwartałach 2018 r. Spółka osiągnęła stratę netto w wysokości 282 tys. zł podczas gdy w po trzech kwartałach 2017 roku osiągnęła zysk w wysokości 1.017 tys. zł.

Najistotniejsze zdarzenia mające wpływ na osiągnięte wyniki:

W III kwartale 2018 Spółka wykazała wzrost sprzedaży o 5% w stosunku do III kwartału 2017 r.

Za 3 kwartały 2018 r. wzrost sprzedaży wyniósł 3,5%, podczas gdy główne składniki kosztów rodzajowych w tym samym okresie (usługi obce, wynagrodzenia oraz ubezpieczenia społeczne) wzrosły o 8%, co przełożyło się na stratę netto narastająco w wysokości 282 tys. zł. Wzrost sprzedaży realizowany przez Spółkę w 2018 r. jest poniżej oczekiwań Zarządu oraz uniemożliwił zrealizowanie zysku netto. Niski wzrost sprzedaży wynika w dużej mierze ze spadku sprzedaży na kilku sieciach ogólnospożywczych (Piotr i Paweł, Kaufland) oraz ze spadku wartości dostaw realizowanych do Organic Farma Zdrowia. W kanale pozostałych sklepów specjalistycznych Spółka osiąga satysfakcjonujący wzrost przychodów.

W III kwartale 2017 r. Spółka wykazała 160 tys. ujemnych różnic kursowych co przełożyło się na wyniki netto III kwartału 2017 r. podczas gdy w III kwartale 2018 r. Spółka wykazała 138 tys. dodatnich różnic kursowych.

Rozpoczęty przez Zarząd w I półroczu 2018 proces dostosowywania cen do aktualnych warunków rynkowych skutkuje marżą na sprzedaży na poziomie 27,3% za 3 kwartały 2018 r., podczas gdy po trzech kwartałach 2017 r. marża podstawowa została zrealizowana na poziomie 27,8%. Proces dostosowywania cen sprzedaży do aktualnych warunków rynkowych jest przez Zarząd kontynuowany również w IV kwartale 2018 r., tak aby Spółka już w bieżącym kwartale wróciła do generowania zysków netto.

Spółka pracuje nad powrotem do dynamiki wzrostu sprzedaży przewyższającej wzrost kosztów. W szczególności intensywnie inwestuje w rozwój sprzedaży najszybciej rosnącej kategorii produktowej, tj. świeżych warzyw i owoców oraz poszukuje nowych rynków zbytu (nowe sklepy ogólnospożywcze oraz rynki zagraniczne). Poza tym w najbliższych latach Spółka zakłada jedynie minimalny wzrost liczby zatrudnionych pracowników inwestując w automatyzację procesów obsługi klienta oraz w automatyzację procesów magazynowych i logistycznych.

### **Green Way S.A.**

Spółka stowarzyszona Green Way S.A., w której Organic Farma Zdrowia S.A. posiada 27,94% akcji, obecnie nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania na podstawie zwolnienia z takiego obowiązku zgodnie z art 56.1 ustawy o rachunkowości. W związku z powyższym w sprawozdaniu skonsolidowanym Grupy Organic Farma Zdrowia S.A., mają obecnie zastosowanie wyłącznie wyniki jednostkowe tej spółki.

W III kwartale, spółka funkcjonowała w dotychczasowej formule – przychody oparte były o wpływy z francyz.

Spółka wykorzystuje posiadane atuty: opracowane i sprawdzone rynkowe koncepty gastronomiczne oraz doświadczenie w tworzeniu i prowadzeniu systemów franczyzowych – na zmieniającym się ciągle rynku gastronomicznym.

## **Informacja na temat działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności podejmowanych w okresie III kwartału 2018 roku:**

### **1) Organic Farma Zdrowia S.A.**

- 19 września Spółka uruchomiła drugi w Warszawie market ekologiczny Organic. Market ma powierzchnię kilkuset metrów kwadratowych. Znajduje się przy ulicy Herbsta 4, przy stacji metra Stokłosy, w dzielnicy Ursynów. Market został bardzo dobrze przyjęty przez Klientów, szczególnie oferta wysokiej jakości wędlin, ekologicznego mięsa, pieczywa oraz innych produktów świeżych jak warzywa i owoce czy nabiał. Poza nimi market oferuje 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.
- Spółka systematycznie poszerza projekt promocyjny, redukcji cen na wybrane, najbardziej powszechne produkty. Nazwa handlowa promocji brzmi „**Stale w Niskiej Cenie**”, 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 największych sieciach dyskontowych w Polsce.
- W trzecim kwartale Spółka kończyła 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 obserwuje wyraźny wzrost sprzedaży r/r w rewitalizowanych obiektach. W okresie III kwartału zrewitalizowane zostały delikatesy spółki w Warszawie zlokalizowane w CH Stary Browar oraz CH Silesia. Oba obiekty handlowe posiadają obecnie znacząco lepszą ekspozycję oferowanych produktów i szerszy asortyment.
- Spółki Grupy kontynuowały zacieśnianie współpracy z branżowym inwestorem strategicznym – EcorNaturaSi S.p.A. Głównymi analizowanymi zagadnieniami są: wspólne zaopatrzenie, strategię 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 S.p.A. jest na swoim rynku największą spółką wyspecjalizowaną w hurtowym i detalicznym handlu produktami ekologicznymi (czwarta pod względem wielkości tego typu firma w Europie).





## **2) Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej**

### **Eko-Wital Sp. z o.o.**

Najistotniejsze działania prorozwojowe realizowane w okresie III kwartału 2018 roku:

1. Uruchomienie odświeżonej platformy B2B dla klientów Spółki, rozszerzonej o nowe funkcjonalności usprawniające proces zamówień oraz wymiany dokumentów.
2. Spółka wzięła udział w targach wewnętrznych długoletnich sieciowych partnerów handlowych jako zaufany i znaczący dostawca
3. Kontynuacja realizacji synergii pomiędzy spółkami Eko-Wital, Organic Farma Zdrowia oraz EcorNaturaSi w zakresie produktów, marketingu, logistyki oraz rozwiązań informatycznych.
4. Ciągła praca nad jakością oferty produktowej, wymiana produktów niecertyfikowanych na ekologicznie, wycofywanie produktów zawierających olej palmowy oraz zbędne składniki oraz rozszerzanie oferty dla wegan oraz osób nietolerujących laktozy.
5. W ramach rozwoju oferty wprowadzonych zostało do sprzedaży hurtowej wiele nowych ekologicznych produktów, w tym wiele produktów od polskich dostawców stale

współpracujących ze Spółką oraz włoskie przysmaki w wersji ekologicznej od partnera Ecor NaturaSi.

6. Współpraca w ramach Polskiej Izby Żywności Ekologicznej nad pierwszą kampanią promującą żywność ekologiczną w Polsce.
7. Współpraca z sieciami handlowymi podczas akcji promujących zdrowe odżywianie.
8. Nawiązanie współpracy z kilkoma regionalnymi sieciami handlowymi oraz z ogólnopolską siecią aptek.
9. Szkolenie produktowe dla przedstawicieli handlowych oraz dla pracowników sklepów największego klienta Spółki.

### **Bio Planet S.A.**

Najistotniejsze działania prorozwojowe realizowane w okresie III kwartału 2018 roku:

W III kwartale Spółka kontynuowała wprowadzanie nowych produktów do oferty m.in napoje ekologiczne wiodącej marki Natumi w poręcznych opakowaniach 200 ml, kawy parzone na zimno Cold Bew pod marką Bio Street, ekologiczne soki oraz ocet jabłkowy marki Beutelsbacher. Pod marką Bio Planet Spółka wprowadziła nowe produkty z serii superfoods, nowe gramatury mango suszonego i migdałów mielonych (mąka migdałowa) oraz dwie nowe jaglanki błyskawiczne.

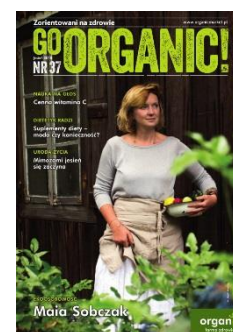
We wrześniu Spółka wystawiła się na zagranicznych targach Riga Food na Łotwie oraz Raw Life & Style w Rumunii w celu poszerzenia współpracy z odbiorcami zagranicznymi.



## **Działania z zakresu CSR prowadzone przez Organic Farma Zdrowia S.A. i spółki Grupy Kapitałowej:**

### **1) Organic Farma Zdrowia S.A.**

1. Organic Farma Zdrowia rozszerzyła program „Stale w Niskiej Cenie” o kolejne produkty ekologiczne, których cenę istotnie obniżyliśmy. Na koniec III kwartału, czyli we wrześniu 2018 liczba ekologicznych produktów osiągnęła już 75! W grupie tej znalazły się m.in. ekologiczne ciastka z mąką kukurydzianą, chipsy bananowe niesłodzone, żurawina, chrupki kukurydziane buraczek, napój owsiany, jogurt stracciatella, pesto z pomidorów suszonych, olej rzepakowy, olej kokosowy 250ml, i pomidory suszone w oleju. Są to organiczne unikalne produkty, wysokiej jakości, z czystych ekologicznie regionów. Przygotowując nową korzystniejszą dla konsumentów ofertę cenową Organic Farma Zdrowia zachęca Polaków do wymiany żywności konwencjonalnej na ekologiczną. Program „Stale w Niskiej Cenie” okazał się bardzo dużym sukcesem i będzie kontynuowany w kolejnych kwartałach. Obecnie jest jednym z najważniejszych narzędzi marketingowych firmy, silnie wspieranym materiałami reklamowymi dostępnymi w sklepach oraz w social mediach.
2. W obrębie działań z zakresu odpowiedzialności społecznej Organic Farma Zdrowia prowadzi regularne działania w dziedzinie prozdrowotnej edukacji Polaków. Spółka wydaje kwartalnie magazyn „Go Organic!”, który jest dystrybuowany bezpłatnie na terenie placówek handlowych sieci.



### **Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej**

#### **Eko-Wital Sp. z o.o.**

Spółka cały czas zmniejsza swój odcisk na środowisko i przyglądając się codziennym procesom w firmie wdraża bardziej ekologiczne rozwiązania. Najważniejsze procesy zostały już zmodyfikowane:

- zamówienia i faktury od klientów sieciowych - system EDI® pozwala znacznie zredukować ilość drukowanych i wysyłanych dokumentów
- proces składania zamówień – System B2B pozwala złożyć Klientom zamówienie bezpośrednio w systemie bez udziału Przedstawiciela Handlowego tylko z wykorzystaniem łącza internetowego
- proces kompletacji zamówień - mobilne rozwiązania magazynowe pozwoliły zmniejszyć ilość wydruków jak i bardziej ergonomicznie projektować ścieżkę zbierania i kompletacji.
- produkty wprowadzane przez Spółkę na rynek pochodzą z upraw ekologicznych i biodynamicznych dzięki czemu minimalizowany jest negatywny wpływ na środowisko.
- Spółka sprzeciwia się marnowaniu i planowemu niszczeniu żywności, dlatego też regularnie wspiera Warszawski Bank Żywności przekazując znaczne ilości produktów do dystrybucji wśród osób najbardziej potrzebujących.
- Spółka wspiera małych polskich producentów w ich działalności oferując im sprawiedliwą cenę za ich produkty i pracę.
- Spółka systematycznie zmienia receptury i poszukuje producentów oferujących certyfikowane produkty bez oleju palmowego, by wspierać środowisko i przeciwdziałać wycinie lasów tropikalnych i niszczeniu naturalnego środowiska orangutanów i innych dziko żyjących zwierząt.

- Spółka prowadzi ciągle działania mające na celu optymalizację ścieżki dystrybucji towarów oraz pozyskiwanie surowców prosto od producentów, co pozwoli znacząco zmniejszyć emisję dwutlenku węgla poprzez skrócenie tras dostaw.
- Spółka dba o wygodę i zdrowie Pracowników poprzez ergonomiczne wyposażenie stanowisk pracy. Stara się o ciągły rozwój i motywację na wszystkich szczeblach firmy, poprzez szkolenia, konferencje branżowe oraz system premiowania.
- wśród pracowników spółka prowadzi akcję zbierania plastikowych nakrętek nadających się do przetworzenia i przekazuje je jednostkom i organizacjom, które w ten sposób zbierają fundusze na ratowanie zdrowia i życia dzieci chorych bądź niepełnosprawnych.
- Spółka, chcąc choć minimalnie wpłynąć na zmniejszenie smogu w aglomeracji warszawskiej, rozpoczęła wprowadzanie pojazdów o napędzie hybrydowym do swojej floty.
- Spółka jest członkiem Polskiej Izby Żywności Ekologicznej, której celem jest promowanie i edukacja na temat żywności ekologicznej w Polsce.
- Spółka stworzyła i prowadzi projekt Ekostory, który jest projektem wspierającym działalność właścicieli sklepów specjalistycznych poprzez udostępnienie im know-how, specjalistycznej wiedzy sprzedażowej czy narzędzi marketingowych.

### **Bio Planet S.A.**

W wrześniu Spółka była partnerem 9 edycji Biegu Wegańskiego w Warszawie - wydarzenia promującego zdrowy styl życia.

### **Green Way S.A.**

Green Way S.A. jako czołowa polska sieć restauracji wegetariańskich z zasady w swojej działalności zwraca bardzo dużą uwagę na kierowanie się zasadami CSR. W szczególności dba o ochronę środowiska naturalnego, ekologię oraz propaguje zasady zdrowego odżywiania się.

W tym celu m.in.:

- Sieć Green Way systematycznie zwiększa w swojej ofercie udział produktów ekologicznych i z tzw. „Sprawiedliwego handlu” (tj. takich, które zostały zakupione od producentów nie stosujących wyzysku pracowników).
- Green Way prowadzi politykę lokalnego zaopatrywania się w produkty, co sprzyja lokalnej społeczności i zmniejsza obciążenie transportu, przyczyniając się w ten sposób zapobieganiu niekorzystnym zmianom klimatycznym.



## **Sprawozdania finansowe za III kwartał 2018 roku.**

### **1. Zasady Rachunkowości stosowane przez jednostki tworzące Grupę Kapitałową Organic Farma Zdrowia S.A.**

#### **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.

#### **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 następują 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 – od 3 do 10 lat

środki transportu – 5 lat

pozostałe środki trwałe – 10 lat

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

### **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 dotyczy.

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. W główności 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.

### **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.



## 2. Jednostkowe sprawozdanie finansowe Organic Farma Zdrowia S.A.

## Jednostkowy rachunek zysków i strat za III kwartał 2018 roku w tys. zł

Nazwa pozycji	1.01.2018-		1.01.2017-	
	IIIQ.2018	30.09.2018	IIIQ 2017	30.09.2017
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	13 188	41 878	12 663	40 880
- od jednostek powiązanych	318	943	406	1 339
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	321	930	431	1 252
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	12 867	40 947	12 232	39 628
B. Koszty działalności operacyjnej	14 324	44 383	13 972	43 131
I. Amortyzacja	655	1 966	624	1 821
II. Zużycie materiałów i energii	649	1 743	588	1 756
III. Usługi obce	2 303	6 859	2 311	6 941
IV. Podatki i opłaty, w tym:	26	79	14	45
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	2 454	7 463	2 346	7 008
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	447	1 380	503	1 378
- emerytalne	222	687	217	654
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	129	377	142	414
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	7 661	24 514	7 443	23 767
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 137	-2 505	-1 309	-2 251
D. Pozostałe przychody operacyjne	42	1 165	124	367
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	1	4	3	10
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	41	1 161	121	357
E. Pozostałe koszty operacyjne	133	1 330	162	424
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	821	29	22
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	133	509	133	402
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 228	-2 670	-1 346	-2 308
G. Przychody finansowe	567	746	21	1 285
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	724	0	1 141
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	724	0	1 141
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	724	0	1 141
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	10	22	21	48
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
V. Inne	557	0	0	96
H. Koszty finansowe	89	509	286	206
I. Odsetki, w tym:	65	194	61	144
- dla jednostek powiązanych	12	37	26	67
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	23	315	225	62
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-750	-2 433	-1 612	-1 230
J. Podatek dochodowy	0	0	0	0
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-750	-2 433	-1 612	-1 230



## Jednostkowy bilans Organic Farma Zdrowia S.A. na dzień 30.09.2018 w tys. zł

AKTYWA	Na 30.09.2018	Na 30.09.2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	30 114	30 180
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	1 942	2 032
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	807	858
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 135	1 174
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	15 557	14 819
1. Środki trwałe	15 476	13 435
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 223	9 471
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 832	1 972
d) środki transportu	106	404
e) inne środki trwałe	2 316	1 589
2. Środki trwałe w budowie	82	1 384
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>III. Należności długoterminowe</b>	449	421
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
2. Od pozostałych jednostek	449	421
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	11 871	12 743
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	11 871	12 743
a) w jednostkach powiązanych	7 550	6 850
- udziały lub akcje	7 550	6 850
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	4 321	4 321
- udziały lub akcje	4 321	4 321
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	1 572
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	1 572
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	295	165
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	256	127
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	39	38
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	7 802	15 097
<b>I. Zapasy</b>	3 103	2 586
1. Materiały	62	20
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	3 041	2 566
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0	0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	3 317	1 979
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1	2
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1	2
- do 12 miesięcy	1	2
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek	3 316	1 977
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	112	120
- do 12 miesięcy	112	120
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	334	398
c) inne	2 870	1 458
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe.</b>	1 152	10 249
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 152	10 249
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	132	123
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0

# Organic Farma Zdrowia S.A.

## Jednostkowy i skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku

- udzielone pożyczki	132	123
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 020	10 125
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	835	10 110
- inne środki pieniężne	185	15
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	229	283
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0
D. Udziały (akcje) własne	0	0
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>37 916</b>	<b>45 277</b>

PASYWA	Na 30.09.2018	Na 30.09.2017
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 040</b>	<b>13 679</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>4 482</b>	<b>4 482</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>27 567</b>	<b>27 567</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	27 567	27 567
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0	0
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0	0
- na udziały (akcje) własne	0	0
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-21 577</b>	<b>-17 141</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 433</b>	<b>-1 230</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>29 876</b>	<b>31 598</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>909</b>	<b>1 053</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	256	127
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
- długoterminowa	0	0
- krótkoterminowa	0	0
3. Pozostałe rezerwy	653	926
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	653	926
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>18 618</b>	<b>18 476</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	4 978	5 046
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	13 641	13 430
a) kredyty i pożyczki	12 815	12 928
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	802	502
d) zobowiązania wekslowe	0	0
e) inne	24	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>9 429</b>	<b>12 000</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	4 432	4 067
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 432	4 067
- do 12 miesięcy	4 432	4 067
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 234	1 201
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 234	1 201
- do 12 miesięcy	1 234	1 201
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 763	6 732
a) kredyty i pożyczki	0	2 166
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	44	58
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 591	3 368
- do 12 miesięcy	2 591	3 368
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	639	625
h) z tytułu wynagrodzeń	487	512
i) inne	3	3
3. Fundusze specjalne	0	0
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>919</b>	<b>69</b>
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	919	69
- długoterminowe	894	62
- krótkoterminowe	25	6
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>37 916</b>	<b>45 277</b>

**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Organic Farma Zdrowia S.A. za III kwartał 2018r. w tys. zł**

	IIIQ.2018	1.01.2018- 30.09.2018	IIIQ. 2017	1.01.2017- 30.09.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-750	-2 433	-1 612	-1 230
II. Korekty razem	-1 031	933	1 702	1 210
1. Amortyzacja	655	1 966	624	1 821
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-376	418	203	-128
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	64	-536	45	-1 032
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0	821	29	22
5. Zmiana stanu rezerw	4	-1 110	-60	-423
6. Zmiana stanu zapasów	-213	-182	262	226
7. Zmiana stanu należności	-1 359	-236	-195	-287
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	235	-124	808	1 044
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-40	-85	-14	-34
10. Inne korekty	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>-1 781</b>	<b>-1 500</b>	<b>91</b>	<b>-19</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Wpływy	198	932	104	1 304
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	92	102	0	22
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	106	830	104	1 282
a) w jednostkach powiązanych	0	724	0	1 141
b) w pozostałych jednostkach	106	106	104	141
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	86	86	90	110
- odsetki	20	20	15	31
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	1 004	3 438	1 218	6 041
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	894	2 628	1 218	3 349
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	110	810	0	2 692
a) w jednostkach powiązanych	0	700	0	1 000
b) w pozostałych jednostkach	110	110	0	1 692
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	110	110	0	1 692
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-807</b>	<b>-2 506</b>	<b>-1 113</b>	<b>-4 738</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Wpływy	0	1 787	7 915	13 099
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	1 787	7 915	13 099
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	1 970	2 198	121	292
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 787	1 787	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	98	225	87	217
8. Odsetki	85	186	34	75
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-1 970</b>	<b>-412</b>	<b>7 794</b>	<b>12 806</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>-4 558</b>	<b>-4 418</b>	<b>6 772</b>	<b>8 050</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-4 558</b>	<b>-4 418</b>	<b>6 772</b>	<b>8 050</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>5 578</b>	<b>5 438</b>	<b>3 354</b>	<b>2 076</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym</b>	<b>1 020</b>	<b>1 020</b>	<b>10 125</b>	<b>10 125</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

**Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Organic Farma Zdrowia S.A. na dzień 30.09.2018r. w tys. zł**

	1.01-30.09.2018	1.01-30.09.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	8 790	14 909
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 790	14 909
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	4 482	4 482
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	4 482	4 482
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	27 567	27 567
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- pokrycia straty	0	0
- koszt pozyskania kapitału	0	0
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	27 567	27 567
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0	0
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	0	0
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-21 577	-14 359
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0	0
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	17 141	14 359
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17 141	14 359
a) zwiększenie z tytułu:	4 436	2 781
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	4 436	2 781
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	21 577	17 141
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-21 577	-17 141
<b>6. Wynik netto</b>	-2 433	-1 230
a) zysk netto	0	0
b) strata netto	2 433	1 230
c) odpisy z zysku	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	8 040	13 679
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	8 040	13 679

## Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres III kwartału 2018 roku w tys. zł

Nazwa pozycji	1.01-		1.01-	
	IIIQ.2018	30.09.2018	IIIQ.2017	30.09.2017
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	22 695	72 518	22 081	68 855
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	122	347	186	426
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	22 573	72 170	21 894	68 429
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	23 574	73 352	23 051	69 786
I. Amortyzacja	747	2 242	708	2 043
II. Zużycie materiałów i energii	792	2 183	696	2 118
III. Usługi obce	3 715	11 058	3 539	10 352
IV. Podatki i opłaty, w tym:	37	119	28	90
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	3 119	9 424	2 972	8 802
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	549	1 670	606	1 674
- emerytalne	288	853	264	786
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	187	528	207	606
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	14 428	46 128	14 296	44 101
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	-880	-834	-970	-931
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	46	1 176	125	372
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	1	4	3	10
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	45	1 172	122	362
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	313	1 867	359	891
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	798	29	17
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	313	1 069	330	874
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	-1 147	-1 525	-1 204	-1 451
<b>G. Przychody finansowe</b>	558	23	21	218
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	10	23	21	49
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
V. Inne	548	0	0	169
<b>H. Koszty finansowe</b>	134	772	366	322
I. Odsetki, w tym:	111	328	106	260
- dla jednostek powiązanych	12	37	26	67
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	23	445	260	62
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	0	0	0	0
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	-722	-2 275	-1 549	-1 555
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	30	90	30	90
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	30	90	30	90
II. Odpis wartości firmy –j jednostki współzależne	0	0	0	0
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	0	0	0	0
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0	0	0	0
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0	0	0	0
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporządk. wycenianych metodą praw własności</b>	-106	-131	-140	189
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	-859	-2 496	-1 719	-1 457
<b>O. Podatek dochodowy</b>	16	183	23	202
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0	0	0	0
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	0	0	0	0
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	-875	-2 680	-1 743	-1 659

## Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2018 roku w tys. zł

AKTYWA	Na 30.09.2018	Na 30.09.2017
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	26 430	27 631
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	2 162	2 286
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	807	858
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 355	1 428
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	1 437	1 557
1. Wartość firmy – jednostki zależne	1 437	1 557
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0	0
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	16 703	15 964
1. Środki trwałe	16 621	14 580
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	10 309	9 569
c) urządzenia techniczne i maszyny	2 909	2 042
d) środki transportu	863	1 143
e) inne środki trwałe	2 540	1 826
2. Środki trwałe w budowie	82	1 384
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	465	434
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	465	434
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	5 171	7 091
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 171	7 091
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	66	66
- udziały lub akcje	66	66
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 105	5 453
- udziały lub akcje	5 105	5 453
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
d) w pozostałych jednostkach	0	1 572
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	1 572
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	493	298
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	454	261
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	39	38
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	18 711	25 902
<b>I. Zapasy</b>	7 810	7 144
1. Materiały	62	20
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	7 748	7 124
5. Zaliczki na dostawy	0	0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	9 200	8 055
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1	2



**Organic Farma Zdrowia S.A.****Jednostkowy i skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku**

a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1	2
- do 12 miesięcy	1	2
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
<b>3. Należności od pozostałych jednostek</b>	<b>9 198</b>	<b>8 053</b>
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 850	6 148
- do 12 miesięcy	5 850	6 148
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	421	398
c) inne	2 912	1 495
d) dochodzone na drodze sądowej	15	12
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>1 348</b>	<b>10 330</b>
<b>1. Krótkoterminowe aktywa finansowe</b>	<b>1 348</b>	<b>10 330</b>
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) w pozostałych jednostkach	157	123
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	157	123
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 191	10 207
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 006	10 191
- inne środki pieniężne	185	15
- inne aktywa pieniężne	0	0
<b>2. Inne inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>354</b>	<b>373</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>45 141</b>	<b>53 533</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Na 30.09.2018</b>	<b>Na 30.09.2017</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>8 051</b>	<b>14 129</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>4 482</b>	<b>4 482</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>27 825</b>	<b>28 446</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	27 567	27 567
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0	0
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0	0
<b>V. Różnice kursowe z przeliczeń</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-21 577</b>	<b>-17 141</b>
<b>VII. Zysk (strata) netto</b>	<b>-2 680</b>	<b>-1 659</b>
<b>VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	0	0
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	0	0
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>37 090</b>	<b>39 404</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 505</b>	<b>1 521</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	433	234
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
- długoterminowa	0	0
- krótkoterminowa	0	0
3. Pozostałe rezerwy	1 072	1 287
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 072	1 287

**Organic Farma Zdrowia S.A.****Jednostkowy i skonsolidowany raport za III kwartał 2018 roku**

<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	19 070	19 093
1. Wobec jednostek powiązanych	4 978	5 046
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	14 092	14 047
a) kredyty i pożyczki	12 815	12 928
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 254	1 119
d) zobowiązania wekslowe	0	0
e) inne	24	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	15 586	18 698
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	262	184
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	262	184
- do 12 miesięcy	262	184
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 234	1 201
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 234	1 201
- do 12 miesięcy	1 234	1 201
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	14 090	17 313
a) kredyty i pożyczki	4 195	6 598
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	105	117
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	8 152	9 069
- do 12 miesięcy	8 152	9 069
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	974	845
h) z tytułu wynagrodzeń	659	673
i) inne	4	11
4. Fundusze specjalne	0	0
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	930	92
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	930	92
- długoterminowe	902	77
- krótkoterminowe	28	16
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>45 141</b>	<b>53 533</b>

## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2018 roku w tys. zł

	IIIQ.2018	1.01- 30.09.2018	IIIQ.2017	1.01- 30.09.2017
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk strata netto	-875	-2 680	-1 743	-1 659
II. Korekty razem	-253	1 756	1 424	544
1. Zyski straty mniejszości	0	0	0	0
2. Zysk/strata z udziałów akcji w jednostkach wycenianych m.praw własności	106	131	140	-189
3. Amortyzacja	747	2 242	708	2 043
4. Odpis wartości firmy	30	90	30	90
5. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0
6. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	-376	418	203	-128
7. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	110	322	90	225
8. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	0	798	29	17
9. Zmiana stanu rezerw	19	-1 302	27	-516
10. Zmiana stanu zapasów	674	704	307	615
11. Zmiana stanu należności	-1 178	-896	-1 053	-1 108
12. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-407	-630	958	-456
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	21	-121	-15	-50
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 128	-923	-319	-1 115
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	247	280	104	168
1. Zbycie WnIP oraz rzeczowych aktywów trwałych	141	174	0	27
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNIIP	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	106	106	104	141
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	106	106	104	141
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	86	86	90	110
- odsetki	20	20	15	31
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	1 179	2 937	1 223	5 135
1. Nabycie WNIIP oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 044	2 802	1 223	3 443
2. Inwestycje w nieruchomości oraz WnIP	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	135	135	0	1 692
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	135	135	0	1 692
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	135	135	0	1 692
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0	0	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-932	-2 656	-1 119	-4 967
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0	2 106	8 463	12 859
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	2 106	8 463	12 859
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	2 364	2 811	223	573
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 072	2 072	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	161	418	144	382
8. Odsetki	131	320	79	191
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-2 364	-704	8 240	12 285
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>	<b>-4 424</b>	<b>-4 284</b>	<b>6 802</b>	<b>6 204</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-4 424	-4 284	6 802	6 204
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	5 615	5 475	3 404	4 003
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	1 191	1 191	10 207	10 207
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30.09.2018 roku w tys. zł

	1.01-30.09.2018	1.01-30.09.2017
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	10 731	15 789
- korekty błędów	0	0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	10 731	15 789
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 482	4 482
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	4 482	4 482
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	28 448	28 697
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-622	-251
a) zwiększenie z tytułu:	1 048	1 394
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- podziału zysku (ustawowo)	0	0
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
- korekt konsolidacyjnych	1 048	1 394
b) zmniejszenie z tytułu:	1 670	1 645
- pokrycia straty	0	0
- korekt konsolidacyjnych	1 670	1 645
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	27 825	28 446
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	0	0
<b>1. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-17 141	-14 359
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- korekty błędów	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0	0
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	17 141	14 359
- korekty błędów	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	17 141	14 359
a) zwiększenie z tytułu:	4 436	2 781
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	4 436	2 781
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	21 577	17 141
<b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-21 577	-17 141
<b>7. Wynik netto</b>	-2 680	-1 607
a) zysk netto	0	0
b) strata netto	2 680	1 607
c) odpisy z zysku	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	8 051	14 181
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	8 051	14 181

## **Zestawienie informacji opublikowanych w trybie raportu w okresie III kwartału 2018 roku.**

### **Raporty EBI:**

- 1) 18/2018 – Raport miesięczny za czerwiec 2018 roku - opublikowany 13 lipca 2018 roku.
- 2) 19/2018 – Raport za II kwartał 2018 roku – opublikowany 14 sierpnia 2018 roku.
- 3) 20/2018 Raport miesięczny za lipiec 2018 roku – opublikowany 14 sierpnia 2018 roku.
- 4) 21/2018 – Raport miesięczny za sierpień 2018 roku– opublikowany 14 września 2018 roku.
- 5) 22/2018 – Powołanie Członka Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia Spółka Akcyjna – opublikowany 24 września 2018 roku.

### **Raporty ESPI:**

Spółka nie publikowała raportów ESPI w okresie III kwartału 2018 roku.



## **Oświadczenie w sprawie prognoz**

Spółka nie publikowała prognoz finansowych

## **Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego**

Warszawa, 14.11.2018r.

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy informacje finansowe publikowane w niniejszym raporcie sporządzone zostały zgodnie z zasadami rachunkowości obowiązującymi w Polsce oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową oraz wynik finansowy Spółki oraz Grupy Kapitałowej.

*Sławomir Chłoń*

*Przemysław Tomaszewski*

*Prezes Zarządu*

*Wiceprezes Zarządu*

