

RAPORT JEDNOSTKOWY

za 2016 rok

Organic Farma Zdrowia S.A.



SPIS TREŚCI:

List Prezesa Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A. do akcjonariuszy	3
Wybrane dane finansowe za rok 2016	7
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2016	8
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	9
Bilans	17
Rachunek zysków i strat	21
Zestawienie zmian w kapitale funduszu własnym	23
Rachunek przepływów pieniężnych	25
Dodatkowe objaśnienia i informacje dotyczące sprawozdania finansowego Organic Farma Zdrowia S.A. za rok 2016	27
Sprawozdanie Zarządu z działalności	46
Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta	80
Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta	83
Oświadczenie dotyczące przestrzegania Dobrych Praktyk	109
Oświadczenia Zarządu	110



List Prezesa Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A.

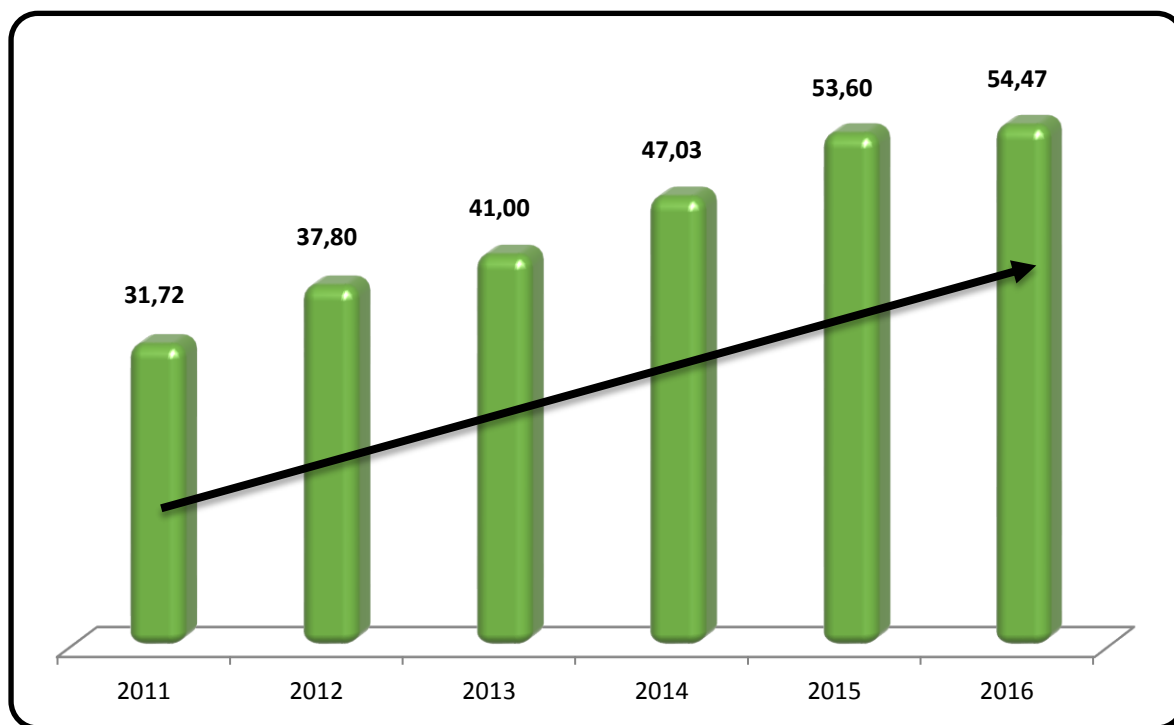
Szanowni Akcjonariusze,



2016 rok był kolejnym okresem wzrostu Spółki Organic Farma Zdrowia i osiągnięcia nowego, rekordowego poziomu sprzedaży:

Sprzedaż Organic Farma Zdrowia wyniosła 54,5 mln zł ze wzrostem LfL 3,4%.

Wykres 1. Przychody ze sprzedaży Organic Farma Zdrowia S.A. w okresie 2011 – 2016:



Komentarz: Spółka przez ostatnie 5 lat działalności odnotowywała dynamiczne wzrosty sprzedaży - średnioroczny wzrost przychodów wyniósł 11,42%.

Znaczącym zdarzeniem dla przyszłości Spółki było pozyskanie branżowego, strategicznego inwestora jakim jest włoska Grupa EcorNaturaSi S.P.A., która jest największym hurtowym i detalicznym dystrybutorem żywności ekologicznej we Włoszech i jednym z największych w Europie.

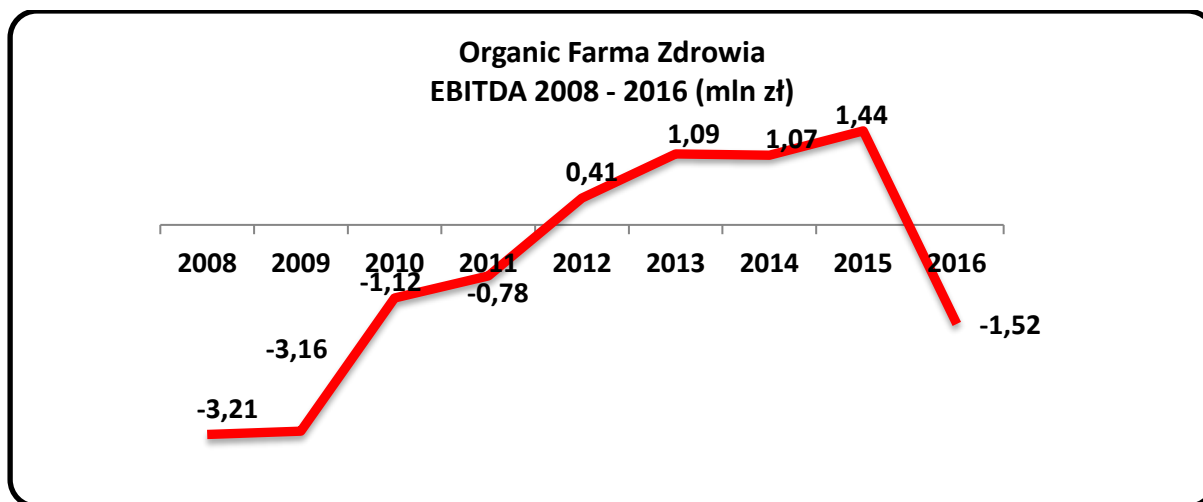
W części detalicznej, realizowanej przez Spółkę Organic Farma Zdrowia mieliśmy do czynienia ze spadkiem rentowności w związku z kumulacją wielu negatywnych zdarzeń, z których na znaczną część Spółka nie ma wpływu w krótkim okresie. Najistotniejsze zdarzenia to:

- Znaczący, rynkowy wzrost poziomu wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w handlu
- Podwyższone koszty czynszów związane z wysokim kursem EUR
- Niższy od oczekiwanego poziom średniej marży na sprzedaży towarów
- Koszty związane z likwidacją nierentownych obiektów handlowych
- Wysoki niegotówkowy koszt finansowy związany z wyceną na dzień bilansowy otrzymanej w Euro pożyczki od głównego akcjonariusza (135 tys. zł).

Ponadto Zarząd zdecydował o zawiązaniu rezerw w kwocie 1,08 mln zł na planowane koszty likwidacji nierentownych sklepów w 2017 roku, ale też rozpoczął szerokim frontem proces rewitalizacji wielu najstarszych Delikatesów, dla których zostały odnowione umowy najmu na kolejne 5-10 lat.

W kolejnych okresach zdecydowaną poprawę sprzedaży i w efekcie wyniku spółki przyniosą zaplanowane inwestycje w nowe obiekty handlowe.

Wykres 2. Wynik EBITDA w okresie 2008 – 2016:



Komentarz: Pierwsze 5 lat Spółka poświęciła na budowanie sieci handlowej oraz pozycji rynkowej (w okresie kryzysu finansowego w Europie i znacznego spowolnienia gospodarczego w Polsce). Po uzyskaniu pozycji niekwestionowanego lidera rynku, Zarząd Spółki kontynuował dalszy bardzo dynamiczny rozwój, ale już w sposób pozwalający na uzyskanie rentowności EBITDA, co zostało osiągnięte w 2012 roku. W latach 2013 – 2015 Spółka wypracowała dodatnią rentowności EBITDA, która w 2015 wyniosła już 2,7%. W kolejnych latach rentowność będzie dynamicznie podnoszona.

6 lipca 2016r. nastąpiła istotna zmiana w akcjonariacie Organic Farma Zdrowia S.A.

Strategicznym inwestorem w Spółce stała się włoska spółka ECORNATURASÌ S.P.A. – największy dystrybutor i detalista na włoskim rynku żywności ekologicznej. Transakcja zakupu akcji od dotychczasowego inwestora finansowego – funduszu Avallon - i od części akcjonariuszy założycieli, oraz porozumienie ze znaczącymi akcjonariuszami, będącymi jednocześnie członkami Zarządu spółki, Panem Sławomirem Chłoniem oraz Panem Przemysławem Tomaszewskim zapoczątkowuje nowy rozdział w istnieniu Spółki. 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.

Wszystkie te i wiele innych działań Zarządu i całej Spółki mają za cel wypracowanie kolejnych bardzo dynamicznych wzrostów sprzedaży i powrót do dodatniej rentowności w obecnym 2017 roku i w perspektywie kolejnych kilku lat.

Statystyki rynkowe wykazują, że rynek spożywczych produktów ekologicznych rozwija się na całym świecie nieprzerwanie od ponad 20 lat, w tym niezwykle dynamicznie w Europie i Polsce. Dane historyczne jak i szacunki ekspertów wskazują, że trend wzrostowy zostanie utrzymany co najmniej w najbliższej dekadzie. Nasze szacunki wskazują, że w Polsce, która ma w tym zakresie bardzo dużo do nadrobienia, trend wzrostowy powinien utrzymać się przez kolejne dekady, aby rynek mógł zbliżyć się do wielkości średniego spożycia produktów ekologicznych w UE – obecnie 10-cio krotnie większej (w Polsce 4,4 EUR, w UE 48 EUR na osobę rocznie).

Dziękujemy naszym Klientom, Akcjonariuszom i Inwestorom

Sławomir Chłoń

Prezes Zarządu



Organic Farma Zdrowia to pierwsza i największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów z produktami ekologicznymi i tradycyjnymi. Sieć składa się z 42 delikatesów stacjonarnych i on-line. Delikatesy stacjonarne działają w Warszawie, Gdyni, Gdańsku, Rumi, Katowicach, Gliwicach, Krakowie, Łodzi, Płocku, Poznaniu, Swarzędzu, Wrocławiu, Piasecznie, Łomiankach, Konstancinie a Delikatesy on-line działają na terenie całego kraju oferując największy w Polsce asortyment produktów ekologicznych. Delikatesy sieci oferują ekologiczną i tradycyjną żywność, kosmetyki oraz środki higieny osobistej i domowej. Delikatesy 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 – ówczynie 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.

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

Certyfikat ekologiczny przyznawany jest gospodarstwom rolnym, przetwórcom i dystrybutorom produktów ekologicznych przez specjalistyczne, międzynarodowe lub krajowe jednostki certyfikujące. W Polsce jest obecnie 9 Jednostek certyfikujących posiadających licencję wydawaną przez Ministerstwo Rolnictwa.

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

Miło jest nam również poinformować, że Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. otrzymała dwukrotnie wyróżnienie: „Najlepsze sprawozdanie z działalności” za 2014 i 2015 rok – w ramach konkursu „The Best Annual Report” organizowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie.



Wybrane dane finansowe Organic Farma Zdrowia S.A. za 2016 rok

Pozycje	01.01 - 31.12.2016 w tys. zł	01.01 - 31.12.2015 w tys. zł	01.01 - 31.12.2016 w tys. EUR	01.01 - 31.12.2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	54 473	53 600	12 449	12 250
Koszty działalności operacyjnej	56 104	53 402	12 822	12 204
Amortyzacja	2 211	2 128	505	486
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 630	198	-373	45
Pozostałe przychody operacyjne	59	171	13	39
Pozostałe koszty operacyjne	2 159	1 054	493	241
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-3 730	-685	-852	-157
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	-1 519	1 443	-347	330
Przychody finansowe	1 325	425	303	97
Koszty finansowe	376	241	86	55
Zysk (strata) brutto	-2 781	-501	-636	-114
Zysk (strata) netto	-2 781	-501	-636	-114
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-385	2 866	-88	655
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 718	-2 401	-621	-549
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 584	74	819	17
Aktywa razem	32 749	30 053	7 402	6 868
Aktywa trwałe	25 764	24 145	5 824	5 518
Aktywa obrotowe	6 985	5 909	1 579	1 350
Należności krótkoterminowe	1 713	1 485	387	339
Należności długoterminowe	401	353	91	81
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 076	1 595	469	365
Kapitał (fundusz) własny	14 909	17 690	3 370	4 043
Zobowiązania krótkoterminowe	8 973	11 689	2 028	2 671
Zobowiązania długoterminowe	7 299	307	1 650	70
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w jednostkach zł)	-0,62	-0,11	-0,14	-0,03
Wartość księgową na jedną akcję (w jednostkach zł)	3,33	3,95	0,76	0,90

Zastosowane kursy EURO:

Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2016:	4,3757	Bilans 31.12.2016:	4,4240
Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2015:	4,1848	Bilans 31.12.2015:	4,2615
Liczba akcji przyjęta do wskaźnika EPS:	4 482 326		4 482 326

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe według średnich kursów NBP na 31 Grudnia 2016 i 2015 roku, pozycje rachunku zysków i strat według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec poszczególnych miesięcy prezentowanych okresów.

JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

Organic Farma Zdrowia S. A.
za 2016 rok



WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

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

Siedziba Spółki: Warszawa

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

Adres korespondencyjny: Annopol 3, 03-236 Warszawa

REGON: 140478291

NIP: 522-280-57-93

2. Data rejestracji i Sąd Rejestrowy:

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

3. Podstawowy przedmiot działalności:

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

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

4. Czas trwania działalności Spółki:

Czas trwania działalności Spółki nie jest niczym ograniczony.

II. PREZENTACJA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. Sprawozdanie finansowe obejmuje okres od 1 stycznia 2016 roku do 31 grudnia 2016 roku, a dane porównywalne obejmują okres od 1 stycznia 2015 do 31 grudnia 2015 roku.
2. Sprawozdanie finansowe za rok 2016 zostało sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku *o rachunkowości* (Dz.U. z 2016 poz. 1047 z późniejszymi zmianami).
3. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.
Nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie dla możliwości kontynuacji działalności przez Spółkę w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.
4. Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w złotych polskich.
5. Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w wariantcie porównawczym.
6. Jednostka sporządza rachunek przepływów pieniężnych metodą pośrednią.
7. W okresie objętym sprawozdaniem finansowym nie nastąpiło połączenie spółek.

III. INFORMACJE DOTYCZĄCE SKŁADU OSOBOWEGO ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ

1. Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Zarząd Spółki sprawowali:

Sławomir Chłoń
Przemysław Tomaszewski

Prezes Zarządu
Wiceprezes Zarządu

W roku 2016 nie zachodziły zmiany w składzie osobowym Zarządu Spółki.

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

Michał Dąbrowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Francesco Iovine	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Fabio Brescacin	Członek Rady Nadzorczej
Marco Arduini	Członek Rady Nadzorczej
Jerzy Skonieczny	Członek Rady Nadzorczej

Obowiązujący na dzień sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego skład Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia S.A. został powołany Uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 26.10.2016r., (w związku ze zmianą głównego akcjonariusza w Spółce).

IV. ZASADY RACHUNKOWOŚCI STOSOWANE PRZEZ SPÓŁKĘ

Wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

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

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

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

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

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

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

Wartości niematerialne i prawne

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

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

Know-how – od 5 do 20 lat

Autorskie prawa majątkowe – 5 lat

Znaki towarowe i domena – 20 lat

Licencje i oprogramowanie – od 5 do 10 lat

Środki trwałe

Środki trwałe to składniki majątku, które:

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

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

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

Amortyzacja środków trwałych

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

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

Okres amortyzacji dla poszczególnych grup środków trwałych wynosi:

inwestycje w obce środki trwałe - 10 lat

urządzenia techniczne i maszyny – 3,3-10 lat

środki transportu – 5 lat

pozostałe środki trwałe – 10 lat

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

W roku sprawozdawczym 2016 nie dokonano zmian przyjętych okresów użytkowania środków trwałych.

Środki trwałe w budowie

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

Inwestycje długoterminowe

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

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

Trwała utrata wartości

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

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

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

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

Należności długoterminowe i krótkoterminowe

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

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

Zapasy wykazywane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, nie wyższych od cen sprzedaży netto, skorygowane o dokonane odpisy aktualizujące.

Wartość rozchodu zapasu jest ustalany metodą FIFO.

Inwestycje krótkoterminowe

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

Inwestycje krótkoterminowe obejmują:

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

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

Pożyczki wyceniane są w kwocie wymaganej zapłaty.

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

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

Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

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

Kapitały własne

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

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

Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Rezerwy tworzone są na:

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

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

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

Zobowiązania

Zobowiązania na dzień bilansowy wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.

Kredyty i pożyczki

Pożyczki i kredyty na dzień bilansowy w kwocie wymaganej zapłaty.

Rozliczenia międzyokresowe przychodów

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

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

Wycena transakcji w walutach obcych

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

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

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

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

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

Ujmowanie przychodów i kosztów

Przychody i zyski

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

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

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

Koszty i straty

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

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

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

Podatek dochodowy

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

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

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

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

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2017

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rońda
Główna księgowa

Bilans na dzień 31.12.2016 - aktywa trwałe

AKTYWA	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
A. AKTYWA TRWAŁE	24 144 714,02	25 763 814,19
I. Wartości niematerialne i prawne	1 983 957,63	2 076 795,70
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	947 007,11	896 047,09
2. Inne wartości niematerialne i prawne	1 036 950,52	1 128 974,61
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	51 774,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	12 870 269,15	12 951 173,81
1. Środki trwałe	12 869 509,15	12 093 074,97
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 987 884,95	8 384 770,93
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 973 882,57	1 852 489,91
d) środki transportu	686 801,76	556 277,62
e) inne środki trwałe	1 220 939,87	1 299 536,51
2. Środki trwałe w budowie	760,00	858 098,84
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	353 375,01	400 563,10
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Od jednostek pozostałych	353 375,01	400 563,10
IV. Inwestycje długoterminowe	8 820 586,00	10 170 586,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	8 820 586,00	10 170 586,00
a) w jednostkach powiązanych	4 499 650,00	5 849 650,00
- udziały lub akcje	4 499 650,00	5 849 650,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	4 320 936,00	4 320 936,00
- udziały lub akcje	4 320 936,00	4 320 936,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	116 526,23	164 695,58
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116 526,23	127 236,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	37 459,58

Bilans na dzień 31.12.2016 - aktywa obrotowe

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
B. AKTYWA OBROTOWE	5 908 770,41	6 984 778,46
I. Zapasy	2 526 636,40	2 812 453,66
1. Materiały	0,00	10 542,70
2. Półprodukty i produkty w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	2 526 636,40	2 600 282,28
5. Zaliczki na dostawy	0,00	201 628,68
II. Należności krótkoterminowe	1 485 093,29	1 713 245,60
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy	0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 748,00	1 177,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1 748,00	1 177,27
- do 12 miesięcy	1 748,00	1 177,27
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Należności od pozostałych jednostek	1 483 345,29	1 712 068,33
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	263 009,82	169 253,13
- do 12 miesięcy	263 009,82	169 253,13
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	201 774,05	325 095,90
c) inne	991 162,86	1 217 625,85
d) dochodzone na drodze sądowej	27 398,56	93,45
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 700 559,95	2 186 404,50
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 700 559,95	2 186 404,50
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	105 608,75	110 839,76
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	105 608,75	110 839,76
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 594 951,20	2 075 564,74
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	1 537 081,20	2 024 614,74
- inne środki pieniężne	57 870,00	50 950,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	196 480,77	272 674,70
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0,00	0,00
D. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
AKTYWA RAZEM	30 053 484,43	32 748 592,65

Bilans na dzień 31.12.2016 - pasywa

	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	17 690 127,95	14 908 769,58
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 482 326,00	4 482 326,00
II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:	27 567 089,08	27 567 089,08
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	27 567 089,08	27 567 089,08
III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:	0,00	0,00
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0,00	0,00
IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:	0,00	0,00
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0,00	0,00
- na udziały (akcje) własne	0,00	0,00
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	- 13 858 398,70	-14 359 287,13
VI. Zysk (strata) netto	- 500 888,43	-2 781 358,37
VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	12 363 356,48	17 839 823,07
I. Rezerwy na zobowiązania	241 600,56	1 476 067,07
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116 526,23	127 236,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	125 074,33	1 348 831,07
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	125 074,33	1 348 831,07
II. Zobowiązania długoterminowe	307 089,36	7 299 027,90
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	7 102 059,33
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
3. Wobec pozostałych jednostek	307 089,36	196 968,57
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	306 695,76	196 968,57
d) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
e) inne	393,60	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	11 689 413,82	8 972 987,62
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 333 433,29	2 813 481,27
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 333 433,29	2 813 481,27
- do 12 miesięcy	2 333 433,29	2 813 481,27
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 812 207,16	1 268 174,88
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 812 207,16	1 268 174,88
- do 12 miesięcy	1 812 207,16	1 268 174,88
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	7 543 773,37	4 891 331,47
a) kredyty i pożyczki	2 892 313,57	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	322 717,65	241 485,81
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 317 745,18	3 453 263,04
- do 12 miesięcy	3 317 745,18	3 453 263,04
- powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi	0,00	0,00

f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	523 367,00	637 450,82
h) z tytułu wynagrodzeń	484 538,52	555 240,90
i) inne	3 091,45	3 890,90
4. Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe	125 252,74	91 740,48
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	125 252,74	91 740,48
- długoterminowe	91 740,48	62 399,64
- krótkoterminowe	33 512,26	29 340,84
PASYWA RAZEM	30 053 484,43	32 748 592,65

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2017

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rońda
Główna księgowa

Rachunek zysków i strat (wariant porównawczy)

	Za okres 01.01-31.12.2015	Za okres 01.01-31.12.2016
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	53 600 267,81	54 473 319,49
- od jednostek powiązanych	831 964,39	1 129 091,42
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 233 741,63	1 302 062,58
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	52 366 526,18	53 171 256,91
B. Koszty działalności operacyjnej	53 401 819,76	56 103 812,43
I. Amortyzacja	2 128 188,48	2 211 085,39
II. Zużycie materiałów i energii	2 699 545,90	2 737 885,56
III. Usługi obce	8 304 959,11	8 735 951,78
IV. Podatki i opłaty, w tym:	60 494,67	81 026,54
- podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	8 626 169,69	9 359 783,26
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	1 624 265,95	1 727 161,96
- emerytalne	787 930,52	859 262,50
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	530 373,14	597 394,79
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	29 427 822,82	30 653 523,15
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	198 448,05	- 1 630 492,94
D. Pozostałe przychody operacyjne	171 228,10	58 742,18
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	21 153,48	16 080,22
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
IV. Inne przychody operacyjne	150 074,62	42 661,96
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 054 483,70	2 158 505,02
I. Strata ze z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	436 509,05	435 371,39
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	617 974,65	1 723 133,63
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	- 684 807,55	- 3 730 255,78
G. Przychody finansowe	425 208,93	1 324 726,57
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	408 099,60	1 296 867,33
a) od jednostek powiązanych, w tym:	408 099,60	1 296 867,33
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	408 099,60	1 296 867,33
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0,00	0,00
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	17 109,33	27 859,24
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	241 289,81	375 829,16
I. Odsetki, w tym:	235 492,04	162 138,91
- dla jednostek powiązanych	0,00	23 380,97
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0,00	0,00
IV. Inne	5 797,77	213 690,25
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	- 500 888,43	- 2 781 358,37
J. Podatek dochodowy	0,00	0,00
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	- 500 888,43	- 2 781 358,37

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2017

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rońda
Główna księgowa

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	Za okres 01.01-31.12.2015	Za okres 01.01-31.12.2016
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 191 016,38	17 690 127,95
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	18 191 016,38	17 690 127,95
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 482 326,00	4 482 326,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 482 326,00	4 482 326,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 567 089,08	27 567 089,08
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	27 567 089,08	27 567 089,08
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	- 12 960 988,35	-13 858 398,70
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysków z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12 960 988,35	13 858 398,70
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
- korekty błędów	0,00	0,00
5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 960 988,35	13 858 398,70
a) zwiększenie (z tytułu)	897 410,35	500 888,43
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	897 410,35	500 888,43
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	13 858 398,70	14 359 287,13
5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	- 13 858 398,70	- 14 359 287,13
6. Wynik netto	- 500 888,43	- 2 781 358,37
a) zysk netto	0,00	0,00
b) strata netto	500 888,43	2 781 358,37
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 690 127,95	14 908 769,58
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 690 127,95	14 908 769,58

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2017

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Roída
Główna księgowa

Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)

	Za okres 01.01-31.12.2015	Za okres 01.01-31.12.2016
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	- 500 888,43	- 2 781 358,37
II. Korekty razem	3 366 808,67	2 395 899,55
1. Amortyzacja	2 128 188,48	2 211 085,39
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	135 478,36
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	- 181 789,84	- 1 158 505,66
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	436 509,05	435 371,39
5. Zmiana stanu rezerw	36 664,64	1 234 466,51
6. Zmiana stanu zapasów	- 452 499,11	- 285 817,26
7. Zmiana stanu należności	- 79 157,10	- 275 340,40
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i pożyczek	1 554 385,03	257 036,76
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	- 75 492,48	- 157 875,54
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	2 865 920,24	- 385 458,82
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	445 599,60	1 399 817,33
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	37 500,00	100 450,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	408 099,60	1 299 367,33
a) w jednostkach powiązanych:	408 099,60	1 296 867,33
b) w pozostałych jednostkach	0,00	2 500,00
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	2 500,00
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
II. Wydatki	2 847 015,47	4 117 344,71
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 447 015,47	2 762 844,71
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	400 000,00	1 354 500,00
a) w jednostkach powiązanych:	400 000,00	1 350 000,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	4 500,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	4 500,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	- 2 401 415,87	- 2 717 527,38
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	674 055,26	4 050 886,43
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	674 055,26	4 050 886,43
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe	0,00	0,00
II. Wydatki	599 635,74	467 286,69
1. Nabycie akcji własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00

6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	370 125,98	349 074,98
8. Odsetki	229 509,76	118 211,71
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	74 419,52	3 583 599,74
D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III±B.III±C.III)	538 923,89	480 613,54
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	538 923,89	480 613,54
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 056 027,31	1 594 951,20
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F±D), w tym:	1 594 951,20	2 075 564,74
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2017

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłóń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rońda
Główna księgowa

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I.

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

a. Zmiana stanu wartości niematerialnych i prawnych

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne	Zaliczki	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	0,00	1 566 706,94	1 471 683,38	0,00	3 038 390,32
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	192 953,00	51 774,00	244 727,00
- zakup	0,00	0,00	192 953,00	51 774,00	244 727,00
- przyjęcie z zaliczek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	1 566 706,94	1 664 636,38	51 774,00	3 283 117,32
Umorzenie					
Bilans otwarcia	0,00	619 699,83	434 732,86	0,00	1 054 432,69
Zwiększenia, w tym:	0,00	50 960,02	100 928,91	0,00	151 888,93
- amortyzacja		50 960,02	100 928,91		151 888,93
Zmniejszenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	670 659,85	535 661,77	0,00	1 206 321,62
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	0,00	947 007,11	1 036 950,52	0,00	1 983 957,63
Wartość netto na koniec okresu	0,00	896 047,09	1 128 974,61	51 774,00	2 076 795,70

b. Zmiana stanu środków trwałych

	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	12 393 904,66	3 720 419,33	1 009 325,18	2 686 219,89	19 809 869,06
Zwiększenia, w tym:	1 151 492,94	302 791,42	100 159,82	347 048,57	1 901 492,75
- przyjęcie ze środków trwałych w budowie	848 812,94	173 209,79	0,00	100 207,34	1 122 230,07
- zakup środków trwałych	302 680,00	129 581,63	10 663,82	246 841,23	689 766,68
- środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	89 496,00	0,00	89 496,00
Zmniejszenia, w tym:	681 166,44	64 460,00	159 290,75	4 378,55	909 295,74
- sprzedaż	0,00	64 460,00	153 335,54	4 378,55	222 174,09
- likwidacja	681 166,44	0,00	5 955,21	0,00	687 121,65
Bilans zamknięcia	12 864 231,16	3 958 750,75	950 194,25	3 028 889,91	20 802 066,07
Umorzenie					
Bilans otwarcia	3 406 019,71	1 746 536,76	322 523,42	1 465 280,02	6 940 359,91
Zwiększenia, w tym:	1 206 867,93	395 401,45	190 906,65	266 020,43	2 059 196,46
- amortyzacja	1 206 867,93	395 401,45	190 906,65	266 020,43	2 059 196,46
Zmniejszenia, w tym:	133 427,41	35 677,37	119 513,44	1 947,05	290 565,27
- sprzedaż	0,00	35 677,37	116 770,10	1 947,05	154 394,52
- likwidacja	133 427,41	0,00	2 743,34	0,00	136 170,75
Bilans zamknięcia	4 479 460,23	2 106 260,84	393 916,63	1 729 353,40	8 708 991,10
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto na początek okresu	8 987 884,95	1 973 882,57	686 801,76	1 220 939,87	12 869 509,15
Wartość netto na koniec okresu	8 384 770,93	1 852 489,91	556 277,62	1 299 536,51	12 093 074,97

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

	Środki trwałe w budowie	Zaliczki na środki trwałe	Razem
Wartość brutto			
Bilans otwarcia	760,00	0,00	760,00
Zwiększenia, w tym:	1 987 748,37	0,00	1 987 748,37
- zakup środków trwałych	1 836 530,49	0,00	1 836 530,49
- środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	68 308,80	0,00	68 308,80
- przeniesienie nakładów	82 909,08		82 909,08
Zmniejszenia	1 130 409,53	0,00	1 130 409,53
- przeniesienie na środki trwałe	1 130 292,61	0,00	1 130 292,61
- inne	116,92	0,00	116,92
Bilans zamknięcia	858 098,84	0,00	858 098,84

d. Zmiana w stanie inwestycji długoterminowych

	Nieruchomości	Wartości niematerialne i prawne	Długoterminowe aktywa finansowe	Inne inwestycje długoterminowe	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	8 820 586,00	0,00	8 820 586,00
Zwiększenia	0,00	0,00	1 350 000,00	0,00	1 350 000,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	10 170 586,00	0,00	10 170 586,00
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	8 820 586,00	0,00	8 820 586,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	10 170 586,00	0,00	10 170 586,00

e. Zmiana w stanie długoterminowych aktywów finansowych

	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne długoterminowe aktywa finansowe	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	8 820 586,00	0,00	0,00	0,00	8 820 586,00
Zwiększenia	1 350 000,00	0,00	0,00	0,00	1 350 000,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	10 170 586,00	0,00	0,00	0,00	10 170 586,00
Odpisy aktualizujące					
Bilans otwarcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość netto					
Bilans otwarcia	8 820 586,00	0,00	0,00	0,00	8 820 586,00
Bilans zamknięcia	10 170 586,00	0,00	0,00	0,00	10 170 586,00

f. Udziały i akcje w jednostkach zależnych na dzień 31.12.2016

Nazwa Spółki	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa udziałów	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Kapitały własne na dzień bilansowy	Zysk/Strata netto za rok obrotowy
Eko-Wital Sp. z o.o.	5 783 914,00	0,00	5 783 914,00	100%	100%	4 140 537,08	1 140 537,08
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.	65 736,00	0,00	65 736,00	100%	100%	76 638,63	- 600,50
RAZEM, w tym	5 849 650,00	0,00	5 849 650,00	-	-	-	-
udziały długoterminowe	5 849 650,00	0,00	5 849 650,00	-	-	-	-

g. Udziały i akcje w jednostkach stowarzyszonych na dzień 31.12.2016

Nazwa Spółki	Wartość brutto udziałów	Odpis aktualizujący	Wartość bilansowa udziałów	Udział w kapitale (%)	Udział w głosach (%)	Kapitały własne na dzień bilansowy	Zysk/Strata netto za rok obrotowy
Bio Planet S.A.	1 120 936,00	0,00	1 120 936,00	100%	100%	9 764 163,00	792 320,35
Green Way S.A.	3 200 000,00	0,00	3 200 000,00	100%	100%	9 663 783,58	- 470 170,39
RAZEM, w tym	4 320 936,00	0,00	4 320 936,00	-	-	-	-
udziały długoterminowe	4 320 936,00	0,00	4 320 936,00	-	-	-	-

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

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących aktywa trwałe w trakcie roku obrotowego, ani w roku poprzedzającym rok obrotowy.

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016	Stawka amortyzacyjna
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	-
Wartość firmy	947 007,11	896 047,09	5%

Wyjaśnienie okresu amortyzacji wartości firmy:

Prezentowana w bilansie wartość firmy powstała w drodze aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa pod postacią sieci sklepów Tradycyjne Jadło. Zarząd Spółki oszacował okres ekonomicznej użyteczności wartości firmy na 20 lat w oparciu o silną pozycję na rynku oraz duży potencjał wzrostu przejętych sklepów. Mając powyższe na uwadze oraz opierając się na wiedzy, doświadczeniu i znajomości rynku Zarząd stoi na stanowisku że wartość firmy sieci sklepów Tradycyjne Jadło będzie przynosić korzyści spółce przez długi okres czasu – związany z funkcjonowaniem tych obiektów – określony na 20 lat.

4. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

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

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

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

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

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

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

Spółka nie tworzyła odpisów aktualizujących należności w roku 2016, ani w roku poprzedzającym.

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

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

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

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji

Akcjonariusz	Wartość akcji	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
EcorNaturaSi S.p.A.	2 842 655,00	63,42 %	55,65 %
Sławomir Chłoń	641 708,00	14,32 %	19,37 %
Przemysław Eliaż Tomaszewski	360 437,00	8,04 %	12,50 %
Jerzy Skonieczny	300 000,00	6,69 %	5,87 %
Pozostali akcjonariusze	337 526,00	7,53 %	6,61 %
RAZEM	4 482 326,00	100%	100%

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

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

Zarząd będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o pokrycie straty za rok obrotowy 2016 z zysków wypracowanych w następnych latach obrotowych

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

Cel utworzenia	Stan na 31.12.2015	Zwiększenia	Wykorzystanie	Rozwiązanie	Stan na 31.12.2016
Bierne RMK na koszty działalności operacyjnej	125 074,33	1 115 099,87	975 904,01	0,00	264 270,19
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	116 526,23	127 236,00	0,00	116 526,23	127 236,00
Rezerwa na zamknięcie lokali	0,00	1 084 560,88	0,00	0,00	1 084 560,88
RAZEM	241 600,56	2 326 896,75	975 904,01	116 526,23	1 476 067,07

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2016			
	do 1 roku	1 - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat
Wobec powiązanych jednostek	0,00	3 609 983,78	3 492 075,55	0,00
pożyczki	0,00	3 609 983,78	3 492 075,55	0,00
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe (z tytułu leasingu)	0,00	196 968,57	0,00	0,00
zobowiązania wekslowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	0,00	3 806 952,35	3 492 075,55	0,00

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.

Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Zabezpieczenie na majątku (rodzaj aktywów)
Kredyt w rachunku bieżącym	3 500 000,00	1 900 000,00	Zapasy towarów
Gwarancje bankowe	3 500 000,00		
RAZEM	7 000 000,00	1 900 000,00	

14. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

a. Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2015		Wartość na dzień 31.12.2016	
	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe
Koszty przyszłych okresów	0,00	116 155,21	7 366,19	191 028,95
Ubezpieczenia majątkowe	0,00	29 297,41	652,48	29 752,82
Abonament domeny	0,00	2 317,90	392,81	2 018,96
Prenumeraty	0,00	1 019,11	0,00	0,00
Licencja programu informatycznego	0,00	919,62	0,00	1 050,00
Abonament Opineo.pl	0,00	86,00	0,00	86,00
Pakiet serwisowy usług informatycznych	0,00	9 535,79	734,78	10 877,68
Ochrona patentowa	0,00	6 899,74	11 001,11	2 316,00
Prowizja od kredytu i gwarancji	0,00	23 685,23	13 199,95	27 873,52
Prowizja od gwarancji de minimis	0,00	4 500,00	3 937,50	5 250,00
Podpis elektroniczny	0,00	139,76	174,76	216,96
Opłata roczna - certyfikacja produkcji	0,00	1 925,00	0,00	1 925,00
Opłata przygotowawcza	0,00	0,00	0,00	278,81
RAZEM	0,00	196 480,77	37 459,58	272 674,70

b. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2015	Wartość na dzień 31.12.2016
Rezerwa na czynsze od obrotu	17 330,16	24 577,03
Rezerwa na media	75 112,50	112 719,36
Rezerwa na usługi telekomunikacyjne	287,03	230,68
Rezerwa na usługi informatyczne	570,00	7 300,00
Rezerwa na paliwo	8 561,67	5 259,99
Rezerwa na usługi transportowe	5 477,15	8 777,72
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	12 000,00	12 000,00
Rezerwa na czynsz marketing	0,00	10 962,79
Rezerwa na pozostałe usługi	5 735,82	5 227,62
Rezerwa na korektę podatku VAT naliczonego za okres 11-12/2013	0,00	77 215,00
RAZEM	125 074,33	264 270,19

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

- W związku z zawarciem umów leasingu zostały wystawione i podpisane przez Spółkę weksle in blanco - bez protestu, z deklaracją wekslową, zabezpieczające spłatę leasingu.
- W związku z zawarciem umowy kredytu w rachunku bieżącym Bank Zachodni WBK S.A., został wystawiony i podpisany przez Spółkę weksel in blanco, z deklaracją wekslową.
- Spółce zostały udzielone gwarancje bankowe na zapłatę czynszu (kaucja) w wysokości 282 629,83 EUR oraz 641 570,00 PLN.
- W związku z zawarciem umowy na dofinansowanie w ramach EFRR został wystawiony i podpisany przez Spółkę weksel in blanco - bez protestu, z deklaracją wekslową.

- e. Spółka poręczyła weksel wystawiony przez jednostkę powiązaną Eko-Wital Sp. z o.o. stanowiący zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego w wysokości 4 500 000,00 zł.

16. Wykaz istotnych pozycji rozliczeń międzyokresowych przychodów

Na stan rozliczeń międzyokresowych przychodów składają się w szczególności:

Wyszczególnienie	Wartość na dzień 31.12.2015	Wartość na dzień 31.12.2016
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Dotacja na zakup środków trwałych	23 465,19	11 556,39
Dofinansowanie zakupu wyposażenia lokalu handlowego w związku z umową najmu	68 275,29	50 843,25
RAZEM	91 740,48	62 399,64
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe przychodów		
Dotacja na zakup środków trwałych	16 080,22	11 908,80
Dofinansowanie zakupu wyposażenia lokalu handlowego w związku z umowa najmu	17 432,04	17 432,04
RAZEM	33 512,26	29 340,84

17. Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuł zdarzenia	Stan na 31.12.2015			Stan na 31.12.2016		
	Ujemna różnica przejsiowa	Stawka podatku odroczonego	Kwota aktywa	Ujemna różnica przejsiowa	Stawka podatku odroczonego	Kwota aktywa
Ujemne niezrealizowane różnice kursowe	384,62	19%	73,08	14,57	19%	3
Koszty okresu niezrealizowane podatkowo	390 520,93	19%	74 198,97	458 645,87	19%	87 143
Przeterminowane zobowiązania pow. 30 dni	1 712 079,31	19%	325 295,07	-	-	-
Spowolnienie amortyzacji podatkowej	529 551,56	19%	100 614,80	531 863,31	19%	101 054
Zobowiązania z tytułu leasingu	460 706,36	19%	87 534,21	438 454,38	19%	83 306
Pożyczka otrzymana (odsetki, wycena bilansowa)	-	-	-	158 859,33	19%	30 183
Rezerwa na zamknięcie lokali	-	-	-	1 084 560,88	19%	206 067
Straty podatkowe do odliczenia	2 239 150,85	19%	425 438,66	2 239 150,85	19%	425 439
RAZEM	5 332 393,63	19%	1 013 154,79	4 911 549,19	19%	933 194

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego:

Tytuł zdarzenia	Stan na 31.12.2015			Stan na 31.12.2016		
	Dodatnia różnica przejściowa	Stawka podatku odroczonego	Kwota rezerwy	Dodatnia różnica przejściowa	Stawka podatku odroczonego	Kwota rezerwy
Dodatnie niezrealizowane różnice kursowe	246,04	19%	46,75	18 521,22	19%	3 519
Odsetki od pożyczki udzielonej (niezapłacone)	25 608,75	19%	4 865,66	28 839,76	19%	5 479
Korekty zakupu towaru 2016 wystawione w 2017	-	-	-	1 058,56	19%	201
Środki trwałe w leasingu	587 441,14	19%	111 613,82	621 242,24	19%	118 036
RAZEM	613 295,93	19%	116 526,23	669 661,78	19%	127 236

Kierując się zasadą ostrożności Spółka na dzień 31.12.2016 ujęła aktywa na odroczonego podatku dochodowego do wysokości rezerwy na podatek odroczonego. Aktywa i rezerwy na podatek odroczonego na dzień 31.12.2016 wyniosły 127 236 zł.

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

a. Inne zobowiązania finansowe

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan za 31.12.2016
Zobowiązania z tytułu leasingu, w tym:		
krótkoterminowe	322 717,65	241 485,81
długoterminowe	306 695,76	196 968,57
RAZEM	629 413,41	438 454,38

b. Rozliczenie międzyokresowe przychodów

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan za 31.,12.2016
Dotacje, w tym:	39 545,41	23 465,19
krótkoterminowe	16 080,22	11 908,80
długoterminowe	23 465,19	11 556,39
Dofinansowanie zakupu wyposażenia lokalu handlowego w związku z umową najmu, w tym:	85 707,33	68 275,29
krótkoterminowe	17 432,04	17 432,04
długoterminowe	68 275,29	50 843,25
RAZEM	125 252,74	91 740,48

II.

19. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży	Za okres	
	1.01-31.12.2015	1.01-31.12.2016
Sprzedaż produktów	0,00	0,00
Sprzedaż usług, w tym:	1 233 741,63	1 302 062,58
usługi marketingowe	396 587,30	268 846,00
usługi podnajmu lokalu i refaktury	577 154,33	667 216,58
pozostałe usługi	260 000,00	366 000,00
Sprzedaż towarów	52 366 526,18	53 171 256,91
Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
RAZEM	53 600 267,81	54 473 319,49

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży	Za okres	
	1.01-31.12.2015	1.01-31.12.2016
Przychody netto ze sprzedaży usług	1 233 741,63	1 302 062,58
kraj	1 224 456,51	1 291 720,73
eksport	9 285,12	10 341,85
Przychody netto ze sprzedaży towarów	52 366 526,18	53 171 256,91
kraj	52 366 526,18	53 171 256,91
eksport	0,00	0,00
RAZEM	53 600 267,81	54 473 319,49

20. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

21. Wysokość odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów.

Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

W roku obrotowym 2016 nie zaniechano żadnej z form prowadzonej działalności. Nie przewiduje się zaniechania lub ich zaprzestania w roku obrotowym 2017.

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

	01.01.2016-31.12.2016
Zysk/Strata brutto	- 2 781 358,37
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	3 329 437,07
Amortyzacja niepodatkowa	555 353,35
amortyzacja aktywów objętych dotacją	16 287,52
spowolnienie amortyzacji podatkowej	538 173,57
niewypłacone wynagrodzenia	78 060,73
niewypłacone składki ZUS	269 666,00
składki na PFRON	411,00
odsetki od zobowiązań niezapłacone	16,00
rezerwy na koszty roku obrotowego	111 361,85
kary pieniężne	1 500,00
VAT niepodlegający odliczeniu	2 769,10
odsetki od l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy	31 645,59
straty na towarach objętych akcyzą	2 200,98
ubezpieczenie samochodu osobowego ponad 20.000 EUR	6 045,23
reprezentacja	11 858,51
odsetki budżetowe	77,00
ujemne różnice kursowe z wyceny	136 350,79
rezerwa na likwidację lokali	1 084 560,88
nieumorzona wartość sprzedanych środków trwałych	354 645,63
wyksięgowanie należności nieściągalnych	25 116,75
naliczone odsetki od pożyczki	23 380,97
korekty zmniejszające koszty 2016, podatkowe w 2017	1 058,56
pozostałe koszty	1 682,06
rezerwa na korektę VAT naliczonego 11-12/2013	77 215,00
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania	- 1 353 046,43
naliczone odsetki od pożyczek	- 3 231,01
dotądnie różnice kursowe z wyceny	- 19 435,83
dotacja	- 16 080,22
dywidenda	- 1 296 867,33
Przychód bilansowo ujęty jako RMP	- 17 432,04
Inne zmiany podstawy opodatkowania	- 2 430 611,20
zrealizowane różnice kursowe z lat poprzednich	- 138,58
nieodpłatne poręczenie kredytu	16 000,00
nieodpłatny udział w posiedzeniu RN	11 584,00
składki ZUS zapłacone w 2016	- 236 673,69
wypłacone wynagrodzenia w 2016	- 76 046,76
raty l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy	- 313 170,75
opłata wstępna l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy	- 30 802,97
rozwiązanie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów 2015	- 77 800,48
odsetki od zobowiązań 2015 zapłacone w 2016	- 252,55
przeterminowane zobowiązania 2015 zapłacone w 2016	- 1 712 079,31
koszty bilansowo ujęte jako inwestycje w obce środki trwałe	- 3 320,00
nieumorzona wartość sprzedaży środka transportu	- 6 310,26
amortyzacja podatkowa śr. transportu l. oper. ujętego jako l. fin	- 1 599,85
Wynik podatkowy	- 3 235 578,93
Rozliczenie straty z lat ubiegłych	0,00
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00
Podatek dochodowy	0,00
Zmiana w podatku odroczonym	0,00
Razem podatek dochodowy	0,00

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

W roku obrotowym 2016 Spółka poniosła nakłady finansowe na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 2 762 844,71 zł. Planowane nakłady na niefinansowe aktywa trwałe w roku 2017 wynoszą 7 000 000 zł.

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

Zdarzenia o charakterze incydentalnym	Kwota kosztu (pozostałe koszty operacyjne)
Likwidacja sklepu w Przymorzu – Galeria Przymorze	118 852,58
Likwidacja sklepu w Józefowie	118 832,74
Likwidacja sklepu w Swarzędzu – CH ETC Swarzędz	171 407,13
Likwidacja sklepu w Poznaniu - CH M1	55 737,50
Wyksięgowanie należności nieściągalnych	25 116,75
Rezerwa na likwidację sklepu w Łomiankach – Auchan Łomianki	351 794,00
Rezerwa na likwidację sklepu w Bydgoszczy – CH Zielone Arkady	732 766,88
Rezerwa na korektę podatku VAT naliczonego 11-12/2013	77 215,00
RAZEM	1 651 722,58

III.

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

Rodzaj waluty	Wartość kursu na dzień 30.12.2016	Numer tabeli	Wartość kursu na dzień 31.12.2015	Numer tabeli
EUR	4,4240	252/A/NBP/2016	4,2615	254/A/NBP/2015
USD	4.1793	252/A/NBP/2016	3,9011	254/A/NBP/2015

IV.

Informacje do rachunku przepływów pieniężnych:

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

Wyszczególnienie	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
Środki pieniężne w kasie	340 038,40	298 672,57
Środki pieniężne na rachunkach bankowych	185 036,98	1 725 942,17
Lokaty	1 012 005,82	0,00
Inne środki pieniężne (środki pieniężne w drodze)	57 870,00	50 950,00
RAZEM	1 594 951,20	2 075 564,74

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

Wyszczególnienie	Za okres 01.01.2016-31.12.2016
DZIAŁALNOŚĆ OPERACYJNA	
1. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) wynikają z:	- 1 158 505,66
przeniesienie otrzymanej dywidendy do działalności inwestycyjnej	-1 296 867,33
przeniesienie odsetek do działalności finansowej	118 211,71
Korekta o odsetki naliczone od otrzymanej pożyczki	23 380,97
korekta o odsetki naliczone od udzielonych pożyczek	- 3 231,01
2. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek wynika z:	257 036,76
zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych wynikająca z bilansu	175 887,37
przeniesienie zobowiązań za rok 2016 z zobowiązań długoterminowych	- 241 861,23
przeniesienie spłat zobowiązań z tytułu leasingu do działalności finansowej	323 010,62
3. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych wynikają z:	135 478,36
wycena bilansowa walutowej pożyczki otrzymanej	135 478,36
DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA	
nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych wynika z:	2 762 844,71
przyrost wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	4 133 968,12
przeniesienie ze środków trwałych w budowie	- 1 130 409,53
przeniesienie nakładów z innych obiektów	- 82 909,08
zakup w drodze leasingu	- 157 804,80

V.

Informacje o :

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

Nie wystąpiły

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

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

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

Grupa zawodowa	01.01.2015-31.12.2015	01.01.2016-31.12.2016
Pracownicy bezpośredni	194	210
Pracownicy administracyjni	33	32
RAZEM	227	242

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

Łączne wynagrodzenie Zarządu w roku 2016 wyniosło 467 749,00 zł.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w roku 2016 wyniosło 2 386,29 zł.

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

Spółka, zgodnie z umową pożyczki z dnia 23.01.2007 r., udzieliła pożyczki członkowi zarządu Panu Przemysławowi Tomaszewskiemu na kwotę 80 000,00 zł. Wysokość oprocentowania w skali roku – 4%, zapłata odsetek nastąpi w momencie spłaty pożyczki. Ostateczny termin spłaty - 31.12.2017 r.

Stan pożyczki udzielonej członkowi Zarządu Spółki na dzień 31.12.2016:

Wyszczególnienie	Wartość
Kwota udzielonej pożyczki	80 000,00
Naliczone odsetki do dnia 31.12.2016	28 817,52
Spłaty pożyczki	0,00
Kwoty odpisane lub umorzone	0,00
Wycena pożyczki na dzień 31.12.2016	108 817,52

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

Wynagrodzenia biegłego rewidenta należne za badanie jednostkowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok 2016 wynosi 12 000,00 zł.

VI.

Informacja o instrumentach finansowych w podziale na:

a. Aktywa finansowe

Rodzaj instrumentu:	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne, w tym:	344 757,82	252 430,40
- udzielone pożyczki	80 000,00	82 000,00
- należności z tytułu dostaw i usług	264 757,82	170 430,40
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
RAZEM	344 757,82	252 430,40

b. Zobowiązania finansowe

Rodzaj instrumentu:	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	10 985 112,61	15 075 432,90
- kredyty	2 892 313,57	0,00
- pożyczki	0,00	7 102 059,33
- zobowiązania z tytułu dostaw i usług	7 463 385,63	7 534 919,19
- zobowiązania finansowe inne	629 413,41	438 454,38
RAZEM	10 985 112,61	15 075 432,90

c. Przychody finansowe z tytułu odsetek

Rodzaj aktywu	Przychody z odsetek w roku obrotowym 2016			
	Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone, niezapłacone do 3 m-cy	3-12 m-cy	pow. 12 m-cy
Dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	0,00	828,82	2 402,19	0,00
Należności	9 161,46	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne	15 466,77	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	24 628,23	828,82	2 402,19	0,00

d. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego

Płatne w okresie	Wartość nominalna minimalnych opłat	
	Stan na 31.12.2015	Stan na 31.12.2016
do 1 roku	355 007,82	259 588,70
1-3 lat	322 476,26	204 551,65
3-5 lat	0,00	0,00
powyżej 5 lat	0,00	0,00
RAZEM	677 484,08	464 140,35
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	48 070,67	25 685,97
RAZEM wartość bieżąca min. opłat leasingowych, w tym:	629 413,41	438 454,38
Zobowiązania krótkoterminowe	322 717,65	241 485,81
Zobowiązania długoterminowe	306 695,76	196 968,57

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

Kredytdawca	Rodzaj zobowiązania	Limit kredytu	Zadłużenie na 31.12.2016	Termin spłaty	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
BZ WBK S.A.	Kredyt w rachunku bieżącym	3 500 000 PLN	0,00	09.2018	WIBOR 0/N + marża banku	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy

f. Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych

Pożyczka udzielona przez podmiot powiązany EcorNaturaSi S.p.A.		
	Wartość w EUR	Wartość w PLN
Kwota otrzymanej pożyczki	1 600 000	6 943 200
Naliczone odsetki	5 347,95	23 380,97
Wycena zobowiązania na dzień 31.12.2016	-	135 478,36
Wartość zobowiązania na dzień 31.12.2016	1 605 347,95	7 102 059,33
Termin spłaty		12.2021

VII.

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

Nie wystąpiły.

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły istotne zdarzenia, nie uwzględnione w sprawozdaniu finansowym.

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

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

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

W związku ze zmianą prezentacji zobowiązań z tytułu leasingu, została dokonana zmiana w prezentacji danych porównawczych za rok 2015 w sprawozdaniu finansowym za bieżący rok obrotowy.

Aktywa	Bilans na dzień 31.12.2015	
	przekształcony	zatwierdzony
Aktywa trwałe	24 144 714,02	24 144 714,02
Aktywa obrotowe	5 908 770,41	5 908 770,41
Razem aktywa	30 053 484,43	30 053 484,43
Pasywa		
Kapitał(fundusz własny)	17 690 127,95	17 690 127,95
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 363 356,48	12 363 356,48
Zobowiązania długoterminowe	307 089,36	307 089,36
inne zobowiązania finansowe	306 695,76	0,00
inne	393,60	307 089,36
Zobowiązania krótkoterminowe	11 689 413,82	11 689 413,82
inne zobowiązania finansowe	322 717,65	0,00
inne	3 091,45	325 809,10
Razem pasywa	30 053 484,43	30 053 484,43

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

W sprawozdaniu finansowym za rok 2016 nie ujęto znaczących zdarzeń dotyczących lat ubiegłych.

VIII.

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

Transakcji nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie przeprowadzano.

41. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Spółka jest powiązana kapitałowo ze Spółkami:

- a) Bio Planet S.A.
- b) Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o
- c) Green Way S.A.
- d) Eko-Wital Sp. z o.o.

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

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

Spółka prowadzi działalność handlową z jednostkami powiązanymi:

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

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

Spółka uzyskała pożyczkę od podmiotu powiązanego EcorNaturaSi S.p.A. w wysokości 1,6 mln EUR.

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

Informacja o stanie należności, zobowiązań oraz przychodów i kosztów za rok 2016 z jednostkami powiązanymi:

Nazwa jednostki	Stan na dzień 31.12.2016		Za okres 01.01.2016-31.12.2016	
	Należności	Zobowiązań	Wartość transakcji sprzedaży	Wartość transakcji zakupu
Bio Planet S.A.	0,00	1 268 174,88	59 785,00	5 202 110,66
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.	0,00	74 635,00	100,00	0,00
Green Way S.A.	1 177,27	0,00	3 213,22	39 708,86
Eko-Wital Sp. z o.o.	0,00	2 540 959,99	1 129 091,42	6 123 998,15
EcorNaturaSi S.p.A.	0,00	7 299 945,61	0,00	410 854,36

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

Nazwa i siedziba	Stosunek powiązania	Udział w kapitale	Rejestracja
Eko-Wital Sp. z o.o. Warszawa ul. Jagiellońska 82	Spółka zależna	100%	KRS0000090525
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o. Warszawa ul. Głubczycka 11/1	Spółka zależna	100%	KRS0000278053
Bio Planet S.A. Leszno Wilkowa Wieś 7	Spółka stowarzyszona	25,07%	KRS0000513365
Green Way S.A. Gdynia ul. 10 lutego 7	Spółka stowarzyszona	27,94%	KRS 0000320208

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

IX.

44. Informacja o połączeniu spółek w trakcie roku obrotowego.

W trakcie roku obrotowego 2016 nie nastąpiło połączenie spółek.

X.

45. Możliwości kontynuowania działalności.

Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w roku obrotowym 2017.
Spółka nie dostrzega zagrożeń dla swej działalności w ramach branży.

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

Nie dostrzega się innych zagrożeń, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową Spółki w 2017 roku oraz wynik finansowy.

Warszawa, dnia 19 kwietnia 2017

Podpisy członków Zarządu:

Sławomir Chłoń
Prezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski
Wiceprezes Zarządu

Podpis osoby, której powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Justyna Rośda
Główna księgowa

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

Organic Farma Zdrowia S.A.
z działalności w 2016 roku



I. DANE O SPÓŁCE

I.1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa Spółki: Organic Farma Zdrowia Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

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

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

Poczta elektroniczna: info@organicmarket.pl

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

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

Regon: 140478291

NIP: 522-280-57-93

Kapitał własny: : 14 985 984,58 zł

Kapitał podstawowy: 4 482 326,00

Przeciętne zatrudnienie w 2016 roku: 241,91 osób

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

w tym składzie Rada Nadzorcza działała do 26.10.2016r.:

- **Robert Więclawski**- Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Michał Dąbrowski**- Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Robert Czajkowski** - Członek Rady Nadzorczej
- **Tomasz Michoń**- Członek Rady Nadzorczej
- **Jerzy Skonieczny**- Członek Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej powołany uchwałą Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 26.10.2016r., w związku ze zmianą głównego akcjonariusza:

- **Michał Dąbrowski** - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- **Francesco Iovine** - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- **Fabio Brescacin** - Członek Rady Nadzorczej
- **Marco Arduini** - Członek Rady Nadzorczej
- **Jerzy Skonieczny**- Członek Rady Nadzorczej

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

I.2. Data utworzenia Spółki i czas trwania

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

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

Zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki wynosi: 4.482.326 (słownie: cztery miliony czterysta osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta dwadzieścia sześć) i dzieli się na 4.482.326 akcji o wartości nominalnej 1,00 (jeden złoty) za akcję. Spółka nie emitowała akcji niereprezentujących kapitału, kapitał zakładowy Spółki jest w pełni opłacony. Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka nie emitowała obligacji zamiennych bądź obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

I.4. Działalność Spółki

Podstawową działalnością spółki jest detaliczna sprzedaż żywności ekologicznej, ekologicznych kosmetyków i środków higieny osobistej i domowej. Sprzedaż jest realizowana poprzez sieć delikatesów stacjonarnych pod markami Organic Farma Zdrowia, Organic Zielone Oko i Tradycyjne Jadło oraz poprzez delikatesy internetowe pod markami organic24.pl i ekosfera24.pl i freedelikatesy.pl.

Definicja żywności ekologicznej:

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

Certyfikat ekologiczny przyznawany jest gospodarstwom rolnym, przetwórcom i dystrybutorom produktów ekologicznych przez specjalistyczne, międzynarodowe lub krajowe jednostki certyfikujące. W Polsce jest obecnie 9 Jednostek certyfikujących posiadających licencję wydawaną przez Ministerstwo Rolnictwa.

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

USA) lub oznaczenia największych, międzynarodowych jednostek certyfikujących (jak art. Demeter).

Obowiązujące oznaczenie UE dla produkcji i produktów rolnictwa ekologicznego



Dodatkowe, nieobowiązkowe oznaczenie produktów rolnictwa ekologicznego w Niemczech



I.4.1 Informacje o rynku ekologicznym

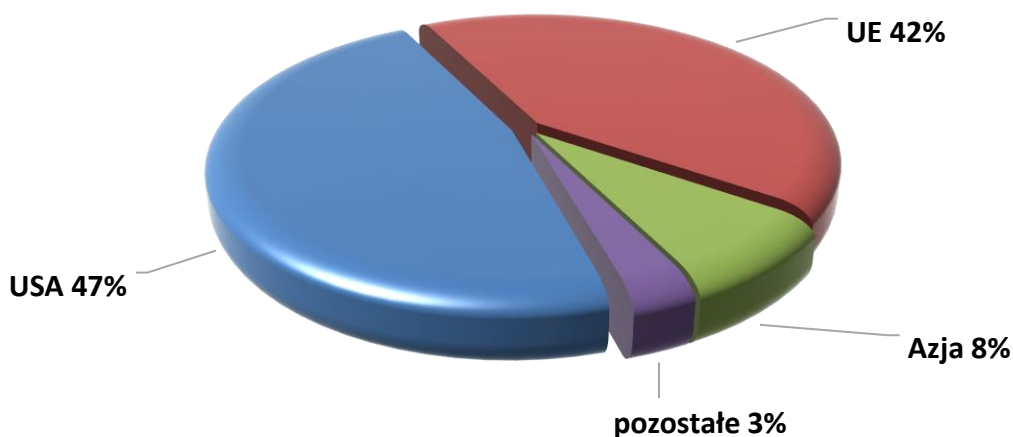
I.4.1.1 Rynek produktów ekologicznych na Świecie, w Europie i w Polsce

Rynek żywności ekologicznej:

1. Rynek żywności ekologicznej jest od kilkunastu lat jedną z najszybciej - i mimo kryzysów - trwale rosnącą branżą. **W 2015 roku rynek ten osiągnął już wielkość 82 mld USD. Szacunki mówią o wzroście nawet do 190 mld USD do 2020 roku (18% CAGR).** W okresie od 2013 roku rósł on o 10% i wszelkie prognozy wskazują, że podobne wzrosty 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 2015 roku 2,4 mln producentów rolnych ze 179 krajów posiadało certyfikat ekologiczny i uprawiało rolnictwo ekologiczne na 50,9 mln ha.

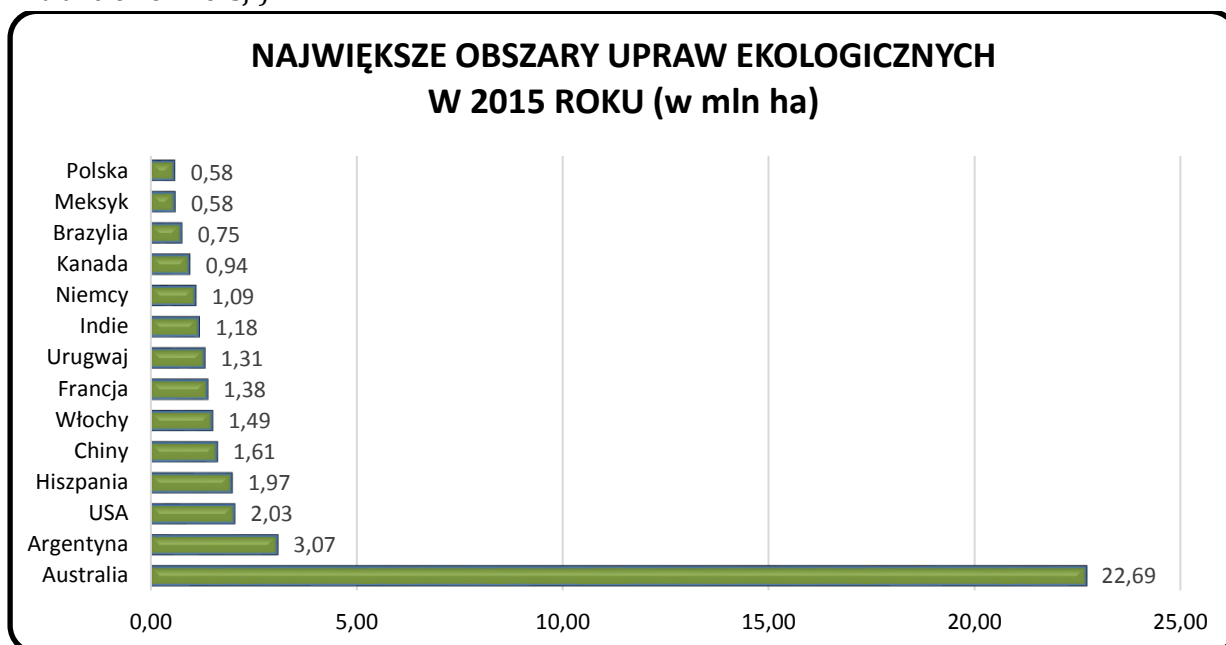
Rynek zbytu dzieli się na następujące główne rynki: USA 47%, UE 42% , Azja 8%, pozostali 3%.

Rynki zbytu produktów ekologicznych na świecie w 2015R.



Średnia światowa spożycia wynosi ok. 10,3 Euro na mieszkańca.

2. Największe obszary przeznaczone pod produkcję ekologiczną w 2015 roku (certyfikowane oraz w trakcie konwersji):

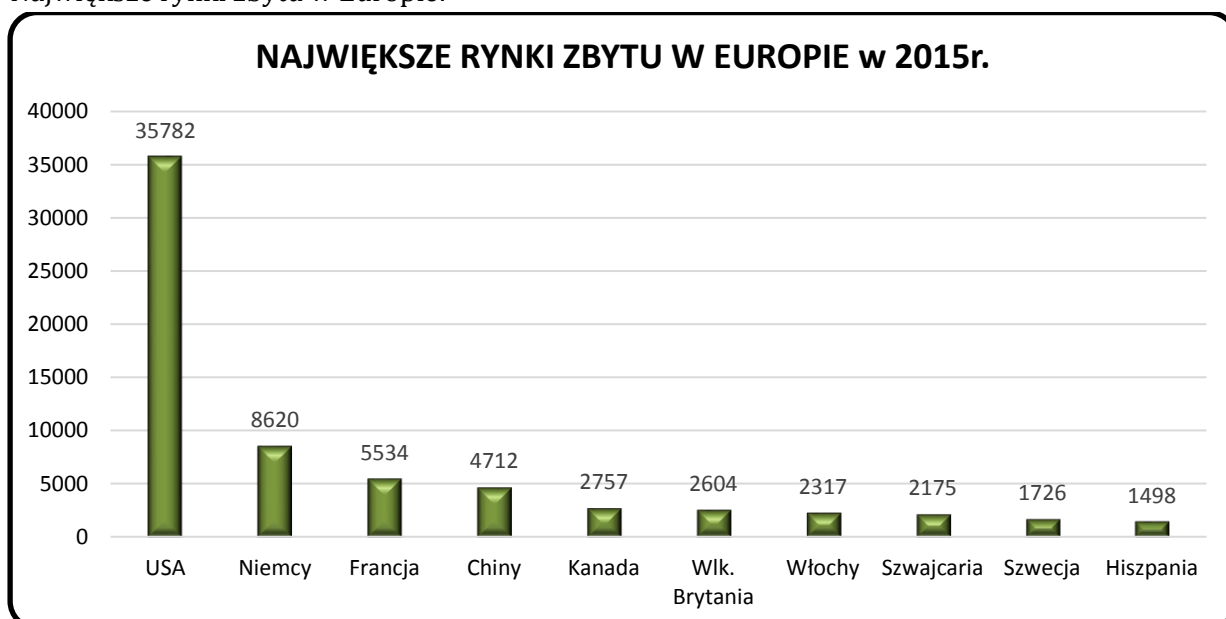


W ujęciu procentowym powierzchni rolnej wykorzystywanej pod produkcję ekologiczną liderami są: Lichtenstein 30,2% i Austria z 21,3%. Nasi południowi sąsiedzi Czesi zajmują już 10 miejsce ze wskaźnikiem 11,3%.

3. Europejski rynek żywności ekologicznej osiągnął w 2015 roku **29,8 mld EUR po 13,5% wzroście do roku 2014.**

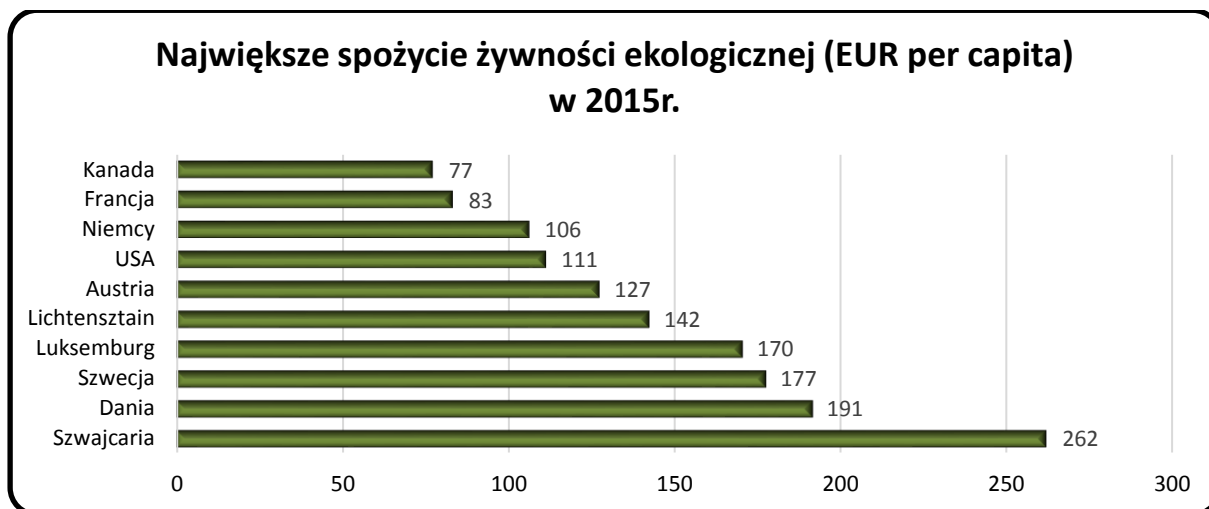
Udział upraw ekologicznych w 2015r. osiągnął w Europie 2,5% całej powierzchni uprawnej, a w samej Unii Europejskiej 6,2%.

Największe rynki zbytu w Europie:



Najnowsze dane za 2016 roku z kilku krajów UE, pokazują kolejne, ogromne wzrosty sprzedaży :

Niemcy 9,45 mld Eur +10%
Francja 7,00 mld Eur +20%
W.Brytania 2,79 mld Eur +7,1%
Hiszpania 1,87 mld Eur +24,8%



**wszystkie powyższe dane pochodzą z wydawnictw statystycznych FIBL i IFOAM 2016 i 2017*

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 15-20% wzrost rynku przez najbliższe kilkanaście lat. Pierwszy miliard złotych powinien zostać osiągnięty w 2017 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 ponad 300 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.

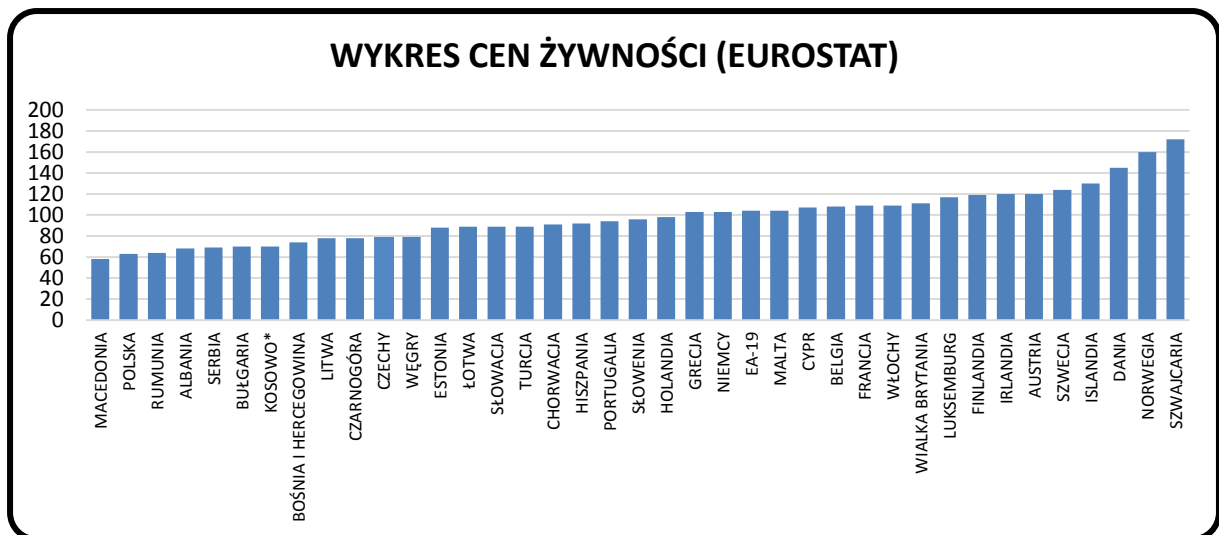
3. Jak podaje Ministerstwo Rolnictwa i Rozwoju Wsi, w 2004 r. certyfikatami objętych było 3760 gospodarstw ekologicznych o powierzchni 82 730 ha, a w 2015 r. liczba gospodarstw ekologicznych wynosiła 22 991 o powierzchni blisko 552 356,4 ha. Wzrosła też liczba przetwórci ekologicznych z 55 w 2004 r. do 540 w 2015 r.
4. Największymi dystrybutorami i konfeksjonerami produktów ekologicznych na polskim rynku są spółki Bio Planet i Eko-Wital – opisane dokładnie w dalszej części niniejszego Sprawozdania.
5. Główni pozostali gracze na rynku w zakresie dystrybucji produktów ekologicznych oraz konfeksjonowania produktów ekologicznych to Symbio Polska – notowana na NewConnect firma wyspecjalizowana w eksporcie polskich produktów ekologicznych (mrożone owoce), ale posiadająca także własne produkty konfeksjonowane i dystrybuowane pod marką SYMBIO. Ponadto od lat funkcjonują takie podmioty jak Bionica, 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. 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 106 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 nadal 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).



I.4.2 Działalność operacyjna Spółki

Organic Farma Zdrowia S.A. to pierwsza i obecnie największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów pod nazwą Organic Farma Zdrowia z ekologiczną i prozdrowotną 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, corocznej konferencji sektora żywności i produktów ekologicznych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Delikatesy stacjonarne sieci działają w najlepszych galeriach i centrach handlowych na terenie Polski. Delikatesy sieci pod marką Organic Farma Zdrowia w obrębie aglomeracji warszawskiej (14 lokali) zlokalizowane są w następujących centrach handlowych: Złote Tarasy, Arkadia, Galeria Mokotów, Sadyba Best Mall, Wola Park, Atrium Targówek, Atrium Reduta, CH Skorosze, CH Auchan Łomianki, Stara Papiernia w Konstancinie, Galeria Auchan w Piasecznie oraz CH Europlex. Ponadto w Warszawie działają Delikatesy przy ulicach: Chmielnej 16 i Fieldorfa 10a. Delikatesy Organic Farma Zdrowia w innych miastach kraju (16 lokali) znajdują się w centrach handlowych: Galeria Krakowska, CH Silesia w Katowicach, Galeria Katowicka, CH Manufaktura w Łodzi, CH Renoma we Wrocławiu, CH Poznań Plaza, CH Poźnania, Stary Browar, CH Kupiec Poznański i CH King-Cross w Poznaniu, Galeria Bałtycka, Centrum Riviera w Gdyni, CH Auchan w Płocku, CH Zielone Arkady w Bydgoszczy oraz w lokalizacjach poza centrami handlowymi: w Krakowie przy ulicy Kazimierza Wielkiego i w Gliwicach przy ulicy Raciborskiej. Pod marką Tradycyjne Jadło Spółka prowadzi 2 lokale w centrach handlowych w Poznaniu: CH Pestka i CH Auchan w Rumi. Delikatesy typu convenience pod marką Organic Zielone Oko (3 lokale) zlokalizowane są w Warszawie na Saskiej Kępie przy ulicy Zwycięzców 32, na Kabatach przy ulicy Wąwozowej 36 oraz na Mokotowie przy ulicy Bruna 34. Działalność internetowa 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. Na zasadach franczyzy pod marką Organic Farma Zdrowia działają delikatesy w Kielcach (2 lokale) oraz jeden w Wołominie, a pod marką Żółty Cesarz delikatesy wegetariańskie w Grudziądzu.

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

Obiekty handlowe należące do Organic Farma Zdrowia S.A. i franczyzowe - stan na 31.12.2016r.						
Lokalizacja / Marka	Organic Farma Zdrowia	Inne	Tradycyjne Jadło	Zielone Oko	Żółty Cesarz	Razem
	Delikatesy ekologiczne		Sklepy oferujące produkty tradycyjne i ekologiczne	Delikatesy ekologiczne typu convenience	Delikatesy ekologiczne wegetariańskie	
Delikatesy Stacjonarne	33		2	3	1	39
Aglomeracja Warszawska	14			3		17
Poznań	5		1			6
Pozostałe regiony Kraju	11		1			12
Franczyzowe	3				1	4
Delikatesy internetowe	1	2				3
Razem	34	2	2	3	1	42



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 wegetariańska, żywność niezawierająca glutenu, czyli białka roślinnego czterech podstawowych

zbóż (pszenicy, żyta, jęczmienia i owsa), produkty bez laktozy, artykuły dla diabetyków, ściśle wyselekcjonowane produkty regionalne oraz produkty z certyfikatem Fair Trade (sprawiedliwego handlu). W związku z przejęciem sieci Tradycyjne Jadło, do oferty spółki weszło ok.100 rodzajów wędlin dostępnych dotąd w tej sieci, a produkowanych według tradycyjnych receptur, bez użycia jakichkolwiek sztucznych konserwantów, barwników czy polepszaczy smaku. W delikatesach Żółty Cesarz oferowana jest szeroka oferta ekologicznych produktów wegetariańskich i wegańskich.

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”, „Żółty Cesarz”, „Eko-Wital”, „MNIAM” 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 wahaniam. Przeważającą część asortymentu Spółki stanowią produkty spożywcze, na które popyt najsilniej podlega zmianom sezonowym sięgającym 30%.

I.4.3. Działalność Spółki w 2016 roku

I.4.3.1. Działalność operacyjna w 2016 roku



1. Informacje ogólne

W 2016 roku Organic Farma Zdrowia S.A. odnotowała jednostkową sprzedaż na poziomie 54,5 mln zł. W związku z procesem zamykania nierentownych obiektów przy mniejszej liczbie otwarć, całkowite przychody spółki w stosunku do roku ubiegłego wzrosły nieznacznie, o 1,6%. Podkreślić należy, że sprzedaż w ujęciu LFL (na porównywalnej bazie obiektów) wzrosła o 3,4% - co oznacza kontynuację wzrostu sprzedaży w poszczególnych, porównywalnych delikatesach Spółki. Na ujemny wynik finansowy Spółki wpłynęły przede wszystkim: wciąż znaczący udział nierentownych obiektów handlowych, wpływ kursu EUR (na marżę oraz koszt czynszów), wzrost kosztów wynagrodzeń oraz jednorazowe koszty likwidacji i rezerwy na likwidację nierentownych obiektów handlowych.

2. Czynniki wpływające na sprzedaż/wyniki sprzedaży w 2016 roku:

- Zadowalający wzrost sprzedaży na bazie LFL wynoszący 3,4%.
- Spadek zrealizowanej marży o 1,4 punktu procentowego:
 - przyczyną spadku był w dużej mierze znaczący i gwałtowny wzrost kursu EUR w okresie 2016 roku – mający bezpośredni i pośredni wpływ na koszty zakupu dużej części towarów jakie sprzedaje Spółka, przeniesiony przez Spółkę jedynie w bardzo małej części poprzez podwyżki cen.
 - Rosnąca sprzedaż strategicznie istotnych dla Spółki produktów świeżych – przyciągających coraz więcej klientów do delikatesów sieci – sprzedawanych na znacząco niższej marży, co w efekcie obniża łączną średnią marżę na sprzedaży towarów. Osiągany efekt skali oraz zwiększająca się kooperacja z większościovym akcjonariuszem, spółką EcorNaturaSi S.p.A., przyniesie w niedługim okresie pozytywny impuls dla wysokości marży realizowanej przez Spółkę w tym zakresie.
 - istotne akcje rabatowe.
 - wyprzedaże części asortymentu związane z przeprowadzonym skutecznie projektem optymalizacji i poszerzenia oferty kosmetyków, środków higieny oraz środków czystości
- Likwidacja łącznie czterech nierentownych obiektów handlowych (mimo nierentowności generowały przychody ze sprzedaży).
- Otwarcie w drugiej połowie roku trzech nowych obiektów handlowych (mały wpływ na wzrost sprzedaży w związku z krótkim okresem funkcjonowania w 2016 roku).
- Wydarzenia związane z poszczególnymi obiektami handlowymi:
 - Znacząco utrudniony dojazd (w związku z budową metra) do Centrum Handlowego Wola Park w Warszawie wpłynął na istotne obniżenie sprzedaży i wyników zlokalizowanych tam delikatesów Spółki.
 - Przejściowe zamknięcie obiektów – brak sprzedaży związane z rewitalizacją bądź dokonanymi powiększeniami obiektów handlowych – po powiększeniu rentowność obiektów przez pewen czas jest niższa, w związku ze skokowym wzrostem kosztów funkcjonowania niezrekompensowanym od razu wyższą sprzedażą i marżą.
 - Na początku maja zostały znacząco powiększone i zrewitalizowane delikatesy sieci Organic Farma Zdrowia w Konstancinie, w Galerii Stara Papiernia. Delikatesy w nowym wydaniu zostały bardzo dobrze przyjęte przez klientów już od pierwszego dnia.
 - W czwartym kwartale zostało dokonane powiększenie powierzchni delikatesów Organic Zielone Oko zlokalizowanych na osiedlu Kabaty w Warszawie - sprzedaż po przebudowie dynamicznie rośnie, jednak

czasowe zamknięcie wpłynęło na obniżenie sprzedaży i wyniku za czwarty kwartał 2016 roku.

- Rewitalizacja przeprowadzona na przełomie grudnia 2016 i stycznia 2017 roku w delikatesach Spółki w Galerii Mokotów znacząco wpłynęła na obniżenie sprzedaży oraz wynik tego okresu.

3. Czynniki wpływające na poziom kosztów w okresie 2016 roku:

- Znaczący rynkowy wzrost poziomu wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w handlu skłonił Zarząd spółki do dokonania w przeciągu krótkiego czasu 3 podwyżek płac tej podstawowej grupy pracowników. Pierwsza miała miejsce w Q4.2015 i dwie kolejne podwyżki wynagrodzeń nastąpiły w 2016 roku (łącznie 3 podwyżki w okresie 12 miesięcy) – spowodowały one skokowy wzrost kosztów funkcjonowania delikatesów i Spółki, w porównaniu do okresów sprzed podwyżki. Wzrost wynagrodzeń powinien w dłuższym terminie pozytywnie wpłynąć na atrakcyjność Organic Farma Zdrowia jako pracodawcy, co ma istotne znaczenie w procesie rekrutacji pracowników i utrzymania wykwalifikowanej kadry.
- Znaczący i gwałtowny wzrost kursu EUR w 2016 roku wywarł istotny wpływ na wzrost kosztów czynszów oraz koszty transportu zagranicznego. Przeważająca większość czynszów w delikatesach Spółki denominowana jest w EUR.
- Koszt czynszu niezależnie od corocznych indeksacji wzrósł także w porównaniu do zeszłego roku w dwóch, znacząco powiększonych obiektach spółki – Konstancinie i CH Plaza w Poznaniu. Oba obiekty odnotowały po powiększeniu znaczące wzrosty sprzedaży.
- W związku z zaobserwowanym w 2016 roku zwiększeniem poziomu ubytków towarowych, rozpoczęty został projekt analizy i zmniejszenia procentowego udziału tego kosztu do sprzedaży. Wzrost udziału w sprzedaży produktów świeżych powoduje w naturalny sposób zwiększenie tego współczynnika, jednak podjęte działania na wszystkich polach przepływu towarów w Spółce powinny przynieść zamierzony efekt spadku poziomu ubytków w kolejnych okresach.
- W 2016 roku Spółka poniosła łącznie ponad 1,5 mln zł kosztów (pozostałe koszty operacyjne) związanych z zamknięciem i rezerwami na zamknięcie 6 nierentownych obiektów handlowych. Pomimo bardzo wysokiego jednorazowego kosztu likwidacji proces ten w spółce można uznać za sytuację normalną.
- Koszty finansowe w spółce stanowią głównie odsetki od kredytu, pożyczki i leasingów oraz koszty wystawiania i utrzymywania gwarancji bankowych na rzecz centrów handlowych (gwarancja zapłaty czynszu). W związku z wysokim kursem EUR na dzień bilansowy spółka odnotowała dodatkowo nieogódkowy koszt finansowy w kwocie 135 tys. zł związanych z wyceną pożyczki otrzymanej w EUR od głównego akcjonariusza.

4. Placówki handlowe

- W 2016 roku Zarząd Spółki prowadził negocjacje w sprawie powiększenia sieci o kolejne delikatesy. Działania prowadzone były dwutorowo: poszukiwanie atrakcyjnych lokalizacji pod nowe obiekty handlowe oraz rozmowy z aktualnymi właścicielami w sprawie przejęcia istniejących już dochodowych delikatesów/sklepów z ekologiczną żywnością. W tym okresie otwarte zostały 3 nowe obiekty, z czego 2 zostały odkupione od poprzednich właścicieli. Zlikwidowano 4 nierentowne obiekty handlowe a na wszystkie koszty zamknięcia kolejnych dwóch utworzono rezerwę.
- W lipcu 2016 podpisana została przez Spółkę umowa najmu pod pierwszy w Polsce sklep wielkopowierzchniowy oferujący żywność ekologiczną. Umowa dotyczy lokalu

handlowego o powierzchni 838 m², w planowanym centrum handlowym „Quick Park Konstancin” w Konstancinie. Otwarcie centrum zakładane jest na początku 2018 roku. Organic Farma Zdrowia będzie największym i głównym najemcą tego centrum handlowego, a ze względu na wielkość powierzchni lokalu będą to pierwsze Super Delikatesy sieci i pierwszy w Polsce sklep wielkopowierzchniowy z żywnością ekologiczną.

5. Działania zwiększające atrakcyjność asortymentu i zmiany w logistyce dostaw

W ramach realizacji Strategii Produktowej, Spółka stawiała i stawia na ciągłą rozbudowę i poprawę oferty produktów świeżych. Rosnąca siła zakupowa i możliwości sprzedażowe pozwalają na nawiązywanie bezpośrednich kontaktów z producentami krajowymi i zagranicznymi w coraz to nowych kategoriach asortymentowych.

Dostrzegając trendy rynkowe Organic Farma Zdrowia sukcesywnie powiększa ilość produktów pod marką własną. Zdecydowana większość produktów jest wytwarzana przez polskich producentów, ale również coraz więcej dostawców z zagranicy docenia pozycję lidera rynku, jaką Spółka osiągnęła w Polsce i są oni gotowi dla niej produkować.

- Prowadzone były także prace nad optymalizacją i poszerzeniem oferty ekologicznych i naturalnych kosmetyków oraz środków higieny osobistej i domowej. Celem rozpoczęcia projektu było istotne zwiększenie i uatrakcyjnienie oferty oraz wypracowanie jednolitego i czytelnego przekazu dla klientów delikatesów. W tym celu został wydany katalog dedykowany kosmetykom i środkom higienicznym.
- Spółka kontynuowała prace nad poszerzeniem oferty handlowej o kolejne, specjalnie wyselekcjonowane, najwyższej jakości ekologiczne produkty spożywcze. Rosnąca siła zakupowa i możliwości sprzedażowe pozwalają na nawiązywanie bezpośrednich kontaktów z producentami krajowymi i zagranicznymi w coraz to nowych kategoriach asortymentowych. W 2016r. wprowadzone zostało do oferty kilkaset nowych produktów, między innymi ekologiczne produkty sezonowe (nowalijki), nowe białe wina na sezon letni, oleje i oliwy, suplementy diety, piwo pod marką Mnich (marka należąca do Spółki), linia ekologicznych holenderskich serów oraz produkty z kokosa i wiele innych. Przedstawiciele Spółek Grupy brali udział w kilku najważniejszych spotkaniach branżowych organizowanych na targach i wystawach krajowych i zagranicznych, m.in.: Natura Food w Łodzi, Targach Franczyzy w Warszawie, Biocontracting i Dniach Alergii w Nadarzynie, TARECO we Wrocławiu, targach marki własnej w Paryżu, targach żywności ekologicznej SANA w Bolonii oraz Biofach w Norymberdze.
- Spółki Grupy zacieśniły współpracę 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 i jedną z największych w Europie.



6. Działania marketingowe i PR

Utworzony w Spółce w połowie lipca 2013 wewnętrzny dział marketingu i PR, podejmował w okresie 2016 roku działania mające na celu wzmocnienie pozycji marki na rynku i promowanie zdrowego stylu życia klientów delikatesów sieci przy wykorzystaniu ekologicznej żywności, kosmetyków i innych produktów organicznych. Wraz ze wzrostem doświadczeń dotyczących skuteczności poszczególnych aktywności, dział marketingu realizuje coraz bardziej złożone projekty. Poszerzenie skali działań marketingowych zwiększyło koszty działalności operacyjnej, jednakże zarząd Spółki upatruje w nich ogromną szansę na wsparcie dalszych, znaczących wzrostów sprzedaży.

Więszymi oraz istotniejszymi projektami w 2016 roku były:

Go Organic! - magazyn edukacyjny



Organic Farma Zdrowia S.A. w 2016 roku wydawała kwartalnik **Go Organic!**, który dystrybuowany jest bezpłatnie na terenie delikatesów stacjonarnych. Można go również bezpłatnie pobrać ze strony internetowej spółki pod adresem <http://organicmarket.pl/go-organic/>

Magazyn wydawany jest od 2006 roku. Poświęcony jest właściwemu odżywianiu oraz zdrowemu stylowi życia. Zespół redakcyjny współpracuje z ekspertami z obszaru żywienia: z dietetykami, psychologami, lekarzami, naukowcami ze Szkoły Głównej Gospodarstwa Wiejskiego w Warszawie, Instytutu Żywności i Żywnienia, z Centrum Dietetyki Sportowej. Do współpracy zapraszani są również instruktorzy różnych rodzajów aktywności fizycznej.



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

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

Przepisy na Święta Wielkanocne i Boże Narodzenie



Spółka przygotowała w 2106 roku dwa specjalne wydania gazetki z przepisami na Wielkanoc oraz Boże Narodzenie jako zdrową inspirację dla klientów na święta. Przepisy zostały przygotowane przez blogerki kulinarne oraz firmową ekspertkę ds. odżywiania. Dostępne były nieodpłatnie w formie papierowej w delikatesach sieci, na firmowym profilu społecznościowym oraz na stronie

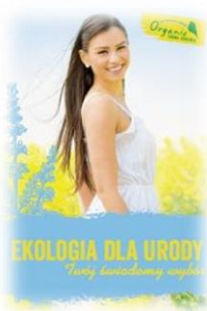
internetowej Spółki.

Strona WWW oraz Facebook

Spółka prowadzi - poprzez stronę www oraz firmowy profil na portalu społecznościowym Facebook - regularne działania promocyjne prezentując informacje na temat żywności ekologicznej, kosmetyków, wartości odżywczych różnych produktów spożywczych oraz proponując przepisy na potrawy szczególnie korzystne dla zdrowia. Oferowane są rabaty i promocje na wybrane linie produktów dostępnych w ofercie spółki. W 2016 roku działania w mediach społecznościowych zostały zintensyfikowane.



Nowy kwartalnik poświęcony ekologicznym kosmetykom



Organic Farma Zdrowia S.A. rozpoczęła w 2016 roku wydawanie nowej kwartalnej gazetki z kosmetykami „EKOLOGIA DLA URODY Twój świadomy wybór”. Jest ona dystrybuowana bezpłatnie na terenie placówek handlowych spółki. Gazetka wydana w sierpniu i w grudniu 2016 roku zawiera istotne informacje dla konsumentów: w jaki sposób odróżnić kosmetyki bezpieczne dla zdrowia, nie testowane na zwierzętach, których produkcja nie zagraża naturalnemu środowisku, na które certyfikaty na opakowaniach kosmetyków warto zwrócić uwagę by świadomie dokonywać wyboru przy zakupie.

Promocja w wydawnictwach zewnętrznych

Reklamy Organic Farma Zdrowia, które związane są ze zdrowym stylem życia i zdrowym odżywianiem, ukazywały się m.in. w magazynach "Slow Life" , "Wysokie Obcasy" oraz "Hipoalergiczni".



7. Finansowanie działalności

We wrześniu 2016 roku Grupa sfinalizowała transakcje odnowienia, wydłużenia i powiększenia finansowania obrotowego dla Organic Farma Zdrowia S.A. oraz Eko-Wital sp. z o.o. Szczegółowy opis transakcji znajduje się w raporcie bieżącym o numerze 27/2016.

- a. Aneks do umowy kredytu obrotowego w rachunku bieżącym. W wyniku aneksu kredyt na kwotę 3,5 mln zł został wydłużony do 30.09.2018 roku. Warunki umowy kredytowej nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Środki z kredytu przeznaczone zostaną w całości na finansowanie bieżącej działalności Spółki.
- b. Aneks do umowy o linię gwarancyjną. W wyniku aneksu linia gwarancyjna została podwyższona do kwoty 3,5 mln zł. Okres jej obowiązywania został wydłużony do 30.09.2018 roku. Bank BZ WBK S.A. udziela Spółce gwarancje zabezpieczające, które wystawione są na rzecz Centrów Handlowych jako zabezpieczenie zapłaty czynszu i innych opłat przez Spółkę. Warunki umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów.
- c. Dnia 01.09.2016r. Spółka otrzymała pożyczkę od największego akcjonariusza - spółki EcorNaturaSi S.p.A. z siedzibą w Weronie, w kwocie 1,6 mln EUR. Pożyczka udzielona została na okres 5 lat na warunkach nie odbiegających od warunków powszechnie stosowanych dla tego rodzaju umów. Pożyczka udzielona została w celu wsparcia dalszego rozwoju Spółek Grupy Organic Farma Zdrowia S.A. w tym między innymi na inwestycje związane z unowocześnieniem istniejących delikatesów, otwieraniem kolejnych oraz uruchomieniem pierwszego sklepu wielkopowierzchniowego.

I.4.3.2. Nagrody i wyróżnienia

Istotniejsze wyróżnienia i nagrody otrzymane dotychczas przez Spółkę :

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

I.4.4. Strategia Spółki na lata 2016-2021

Spółka zakłada, że głównym rynkiem odbiorców dla oferowanych przez nią produktów i usług, w ciągu najbliższych lat będzie rynek krajowy. Strategią Spółki na lata 2016-2021 jest dynamiczna rozbudowa sieci obiektów handlowych własnych i poprzez otwarcia sklepów partnerskich w ramach franczyzy. Nowością będą planowane przez Spółkę pierwsze w Polsce Supermarkety ekologiczne jako odpowiedź na szybko rosnący popyt na te produkty.

Oto podstawowe założenia strategii Spółki na lata 2017-2021:

- sieć detaliczna Emitenta będzie beneficjentem rozwoju rynku produktów ekologicznych w Polsce poprzez ciągły wzrost liczby nowych klientów, wzrost wartości zakupów dokonywanych przez istniejących klientów;
- wzrost sprzedaży wynikający z osiągnięcia dojrzałości przez sklepy otwarte lub włączone do sieci Organic Farma Zdrowia od 2013 roku (ze względu na zakładany 3 letni okres potrzebny do osiągnięcia przez sklepy pełnej „dojrzałości”);
- otwarcie pierwszego w Polsce supermarketu z produktami ekologicznymi na przełomie 2017/2018 roku;
- powiększenie sieci detalicznej o nowe lokalizacje w centrach handlowych, przy ulicach handlowych i na najlepszych osiedlach;
- rozwój sklepów pod marką „Organic Zielone Oko” (sklep typu convenience, również w wersji połączonej z małym bistro), w największych miastach w Polsce;
- akwizycje istniejących, pojedynczych sklepów lub małych sieci z produktami ekologicznymi;
- intensyfikacja działań promocyjnych i marketingowych.

I.4.5 Działania z zakresu CSR w 2016 roku (odpowiedzialności społecznej biznesu)

Organic Farma Zdrowia przywiązuje bardzo dużą wagę do stałego kształcenia pracowników sklepów i poprawy ich warunków pracy. Współpracuje ponadto z podmiotami zewnętrznymi, które realizują działania na rzecz edukacji żywieniowej oraz zdrowego stylu życia. Wraz z rozwojem Grupy działania w obszarze CSR są intensyfikowane.

Bezpłatne porady dietetyczne w delikatesach

Firmowi eksperci ekspert ds. odżywiania udzielali w sklepach nieodpłatnych porad klientom delikatesów spółki. Działania te prowadzone były cyklicznie, cotygodniowo.

Współpraca z Fairtrade Polska i uczelniami

Wprowadzane przez Spółkę do sprzedaży produkty pochodzą w dużej i ciągle rosnącej części z upraw ekologicznych i biodynamicznych. W ten sposób nie są szkodliwe dla środowiska. Spółka posiada w ofercie również produkty uprawiane i przetwarzane na zasadach Fair Trade, tj. z zachowaniem zasad sprawiedliwego handlu. Organic Farma Zdrowia prowadzi akcje edukacyjne w tym obszarze. Np. we wrześniu 2016 r. we współpracy z fundacją „Koalicją Sprawiedliwego Handlu” – Fairtrade Polska, przygotowaliśmy akcję pt. Międzynarodowy Dzień Kawy. Była ona poświęcona problemom producentów kawy, realizowana zaś w sklepach, na www spółki i na firmowym profilu na Facebooku. W ramach współpracy z uczelniami i krzewienia

wiedzy w zakresie zdrowego odżywiania w listopadzie uczestniczyliśmy w badaniu prowadzonym przez Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu. Dotyczyło ono preferencji i oczekiwań Polaków w zakresie żywności ekologicznej.

Edukacja personelu Spółka przywiązuje dużą wagę do właściwej obsługi Klientów, dlatego personel sklepów jest regularnie edukowany. Pracownicy sklepów otrzymują regularnie materiały edukacyjne nt. wartości odżywczych produktów i ich działania w celu przekazywania specjalistycznej wiedzy Klientom. Pracownicy są regularnie szkoleni przy użyciu własnych podręczników i systemu e-learningowego.



I.5. Majątek i inwestycje Spółki

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

Istotne inwestycje kapitałowe spółki zostały dokonane w 2008, 2010 oraz w 2014 roku.

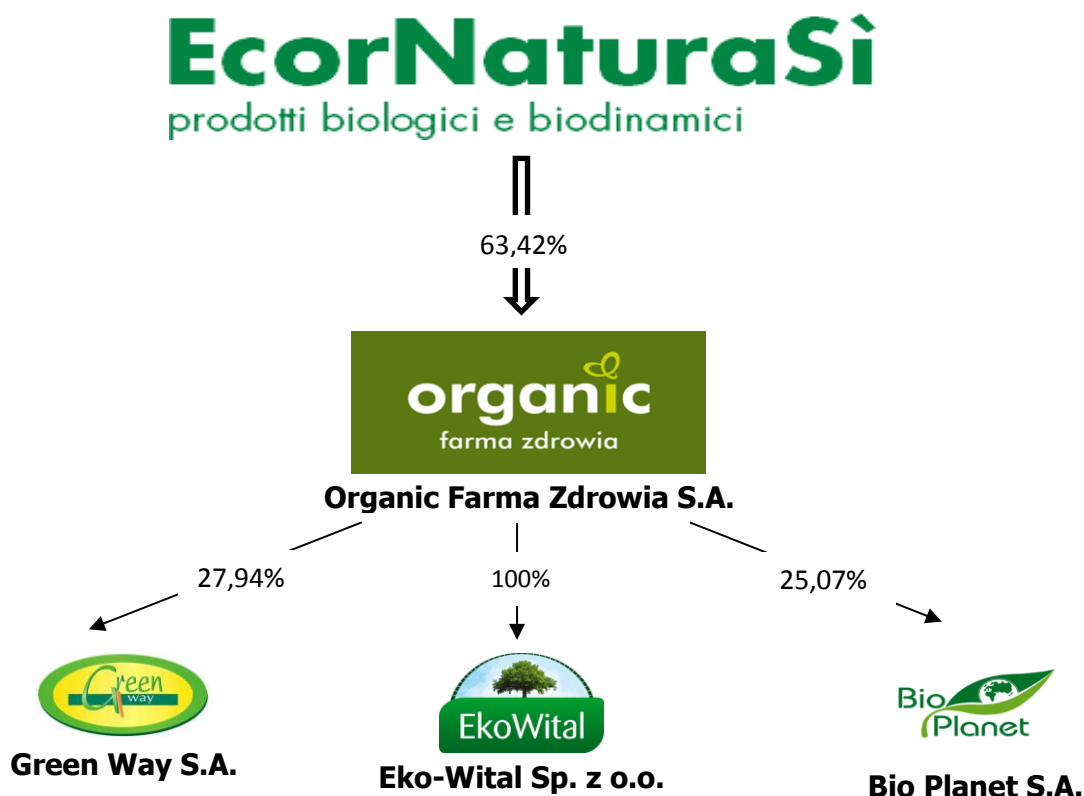
W 2008 był to zakup 3,2 mln akcji w Green Way S.A. za kwotę 3.200.000 zł oraz zakup 1.196 udziałów w Bio-Planet Sp. z o.o. za kwotę 1.016.936zł. W obu przypadkach Spółka stała się investorem strategicznym dla wymienionych podmiotów. W 2010 roku Organic Farma Zdrowia S.A. nabyła 100% udziałów w Eko-Wital Sp. z o.o. inwestując łącznie 3.433.914 zł. Wszystkie inwestycje w 2008 roku były dokonane ze środków Spółki – kapitał pochodzący od akcjonariuszy założycieli oraz z emisji akcji serii C i D, notowanych od 30 stycznia 2008 roku na rynku NewConnect. Inwestycja w Eko-Wital Sp. z o.o. dokonana była ze środków z emisji akcji serii F objętej przez Fundusz Avallon MBO. Celem kolejnych emisji akcji serii G i H objętych także przez Fundusz było dalsze rozwijanie sieci delikatesów i optymalizacja procesów operacyjnych. W 2014 roku (01.07.2014) Organic Farma Zdrowia S.A. przejęła w formie aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa sieć sprzedaży Tradycyjne Jadło składającą się z 10 obiektów handlowych. Cena transakcyjna wyniosła 3 mln. zł – dotychczasowy właściciel objął w zmian za aport 300 tys. akcji nowej emisji serii I (cena nominalna 1 zł, cena emisyjna 10 zł).

Także w 2014 roku spółka stowarzyszona Bio Planet S.A. przeprowadziła dwie emisje akcji: serii B i C. Organic Farma Zdrowia S.A. objęła z powyższych emisji 104 tys. akcji serii B o wartości nominalnej i emisyjnej 1 zł. W wyniku tych operacji udział procentowy Organic Farma Zdrowia w

kapitale Bio Planet S.A. obniżył się z 30,01% do 25,07%. Zgodnie z obowiązującą strategią spółka poza inwestycjami w zakładanie nowych obiektów kontynuować będzie przejmowanie i dołączanie do sieci istniejących sklepów ekologicznych charakteryzujących się atrakcyjnymi parametrami finansowymi.

I.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki

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



Po 9 miesiącach poszukiwania i weryfikacji potencjalnych inwestorów oraz przygotowywania transakcji, w dniu 6 lipca nastąpiła istotna zmiana w akcjonariacie Organic Farma Zdrowia S.A.. Nowym, strategicznym i branżowym investorem w Spółce stała się włoska spółka ECORNATURASÌ S.P.A. – największy dystrybutor i detalista na włoskim rynku żywności ekologicznej. Transakcja zakupu akcji od dotychczasowego inwestora finansowego – funduszu Avallon - i od części akcjonariuszy założycieli, oraz porozumienie ze znaczącymi akcjonariuszami, będącymi jednocześnie członkami Zarządu spółki, Panem Sławomirem Chłoniem oraz Panem Przemysławem Tomaszewskim zapoczątkowuje nowy rozdział w istnieniu Spółki. 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.

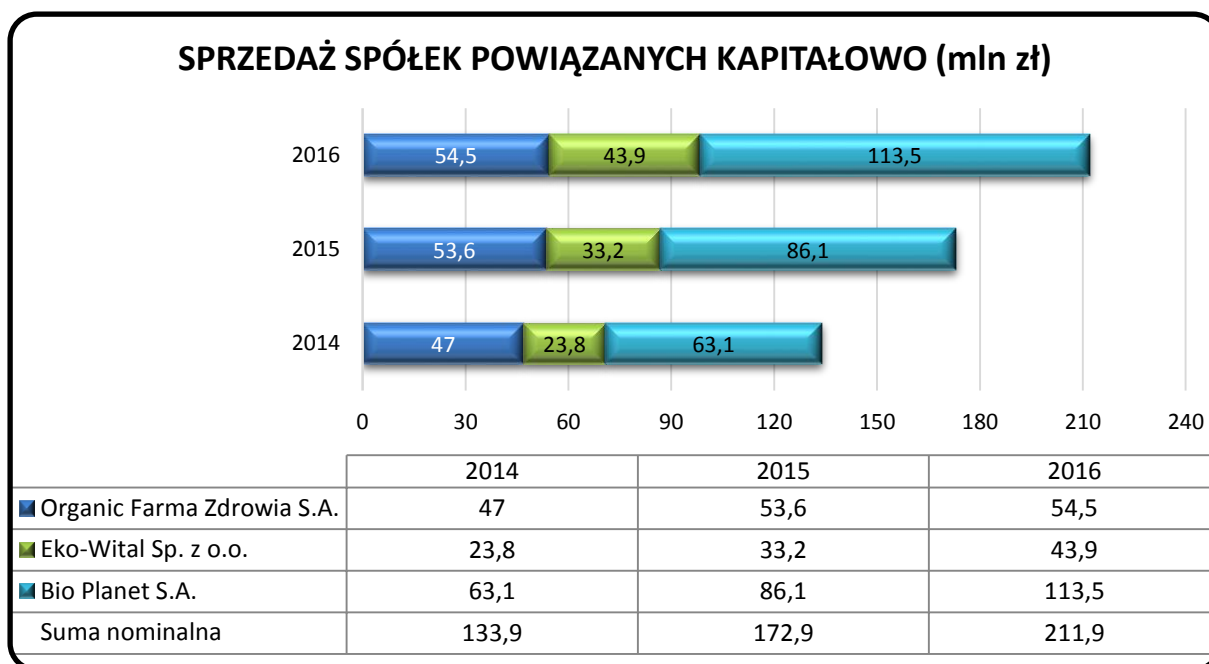
Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej w Polsce jest Organic Farma Zdrowia S.A. W skład Grupy Kapitałowej wchodzi następujące podmioty:

- 1) Zależne:
 1. Eko-Wital Sp. z o.o.
 2. Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o. (nie prowadzi działalności operacyjnej)

- 2) Stowarzyszone:
 1. Bio Planet S.A.
 2. Green Way S.A.

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

*W 2016 roku spółki Grupy związane z rynkiem żywności ekologicznej odnotowały doskonałą dynamikę wzrostu sprzedaży – wielkość uzyskanej sprzedaży to aż **212 mln złotych!** (liczone wg tabeli poniżej). Tyle wyniosła w 2016 roku sprzedaż Organic Farma Zdrowia i kapitałowo z nią powiązanych spółek. Poszczególne spółki jak i cała Grupa uzyskały wzrosty sprzedaży po raz kolejny z rzędu!*



1.6.1 Profile spółek powiązanych

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



Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Annopol 3, 03-326 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 (fundusz) własny na dzień 31.12.2016r.: 4 140 537,08 zł

Kapitał podstawowy: 3 000 000,00zł

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

Przeciętne zatrudnienie w 2016r.: 18,67

Zarząd:

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

Eko-Wital Sp. z o.o. jest jednym z największych wyspecjalizowanych importerów i dystrybutorów produktów ekologicznych oraz naturalnych o zasięgu ogólnopolskim. Na rynku istnieje od 2001 roku i obecnie reprezentuje wiele najlepszych europejskich i krajowych marek. Oferta Spółki jest tak skonstruowana, aby stanowiła kompleksową bazę produktów, zawierającą szeroką gamę żywności ekologicznej, naturalnej oraz produktów o specjalnym przeznaczeniu żywieniowym, w tym produkty bezmleczne, bezglutenowe, bezcukrowe, wegetariańskie i wegańskie. Spółka kładzie nacisk na produkty pod własnymi markami: „**Eko-Wital**”, „**Diet-Wital**”, „**Dr Zdrowie**”, markę produktów dziecięcych: „**MNIAM**” oraz nowo wprowadzoną markę „**Produkty Klasztorne**”. W ramach rozwoju podstawowej marki spółki: „Eko-Wital” pojawiają się, oprócz standardowych pozycji jak bakalie, kasze i płatki, także nowe, poszukiwane przez klientów produkty. W tej chwili baza produktów pod markami własnymi wynosi ponad 200 pozycji i intensywnie się rozwija. Oferta ekologicznych produktów świeżych i specjalistycznych cały czas jest priorytetem i jest systematycznie powiększana.

Głównym odbiorcą spółki jest kanał nowoczesny, czyli sieci delikatesów, supermarkety i hipermarkety, równocześnie dynamicznie rozwijana jest sprzedaż do sklepów specjalistycznych i konwencjonalnych w całej Polsce. Coraz ważniejszymi stają się dla spółki również takie kanały sprzedaży jak HORECA (hotele-restauracje-catering), hurtownie lokalne oraz sklepy internetowe. Spółka Eko-Wital na początku czwartego kwartału 2015 zmieniła siedzibę z uwagi na intensywnie rosnące potrzeby magazynowe. Magazyn wysokiego składowania o kubaturze przekraczającej 18.500 m³ z kilkoma dokami rozładunkowymi, chłodniami o łącznej kubaturze 600 m³ oraz możliwością dalszego rozwoju w obrębie parku logistycznego, pozwala na kontynuację dynamicznego rozwój firmy.

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

Poczta elektroniczna: info@bioplanet.pl

Strona internetowa: www.bioplanet.pl

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

Regon: 220148650

NIP: 5862160738

Kapitał (fundusz) własny na dzień 31.12.2016r.: 9 764 163,00 zł

Kapitał podstawowy: 2 800 000,00 zł

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

Przeciętne zatrudnienie w 2016 roku: 162,46

Zarząd:

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

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

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

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

Strona internetowa: 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 (fundusz) własny na dzień 31.12.2016r.: 9 663 783,58 zł

Kapitał podstawowy: 11 452 500,00

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

Przeciętne zatrudnienie w 2016 roku: 3 osoby

Zarząd:

- **Przemysław Tomaszewski** – Prezes Zarządu
- **Katarzyna Kaczmarek** – Członek Zarządu od 9 lutego 2017r.

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 12 lokali gastronomicznych co daje spółce pozycję lidera na rynku gastronomi 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.

Obecnie funkcjonują lokale pod szyldem Green Way, Green Way Food For Life oraz Vegemania. W 2016r. uruchomiono w Łodzi restaurację Zielona; pierwszą restaurację wegetariańską z pełną obsługą kelnerską.

Spółka Green Way S.A. w związku z możliwym zwolnieniem z obowiązków konsolidacyjnych, nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. W skład Grupy Green Way S.A. oprócz spółki matki (sprzedaż francyz i działalność badawczo-rozwojowa), wchodzi spółki zależne/powiązane prowadzące restauracje pod markami należącymi do Green Way, generujące przychody i wyniki ze sprzedaży detalicznej.

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

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

Na dzień sporządzania Sprawozdania, zarządowi Spółki nie są znane jakiegokolwiek tendencje, niepewne elementy, żądania lub zdarzenia, które wedle wszelkiego prawdopodobieństwa mogą mieć znaczący wpływ na perspektywy Spółki do końca bieżącego roku obrotowego.

I.8. Dane osób zarządzających i nadzorujących Spółki

I.8.1. Zarząd

Zgodnie ze Statutem Organic Farma Zdrowia S.A., Zarząd Spółki składa się z od 1 do 3 członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy. Członkowie Zarządu powoływani są na 3-letnią kadencję. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który został powołany przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Organic Farma Zdrowia S.A. w Warszawie na mocy uchwały z dnia 5 listopada 2007 roku. Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 24 kwietnia 2014 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd składa się z dwóch osób:

Sławomir Chłoń – Prezes Zarządu (reprezentacja jednoosobowa),

Przemysław Eliaz Tomaszewski – Wiceprezes Zarządu (reprezentacja jednoosobowa).

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

Akcje Spółki posiadane przez Członków Zarządu na dzień 31.12.2016r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Sławomir Chłoń	641 708	641 708,00 zł	14,32%	19,37%
Przemysław Eliaz Tomaszewski	360 437	360 437,00 zł	8,04%	12,50%

Pan Sławomir Chłoń – Prezes Zarządu

Ukończył studia magisterskie na Politechnice Warszawskiej, na Wydziale Samochodów i Maszyn Roboczych, gdzie w 1985 roku uzyskał dyplom mgr inż. mechanika. Od 1985 roku odbył liczne szkolenia w Polsce, Austrii, Wielkiej Brytanii, USA, Japonii i Singapurze z zakresu: marketingu, handlu, przywództwa i zarządzania (w tym 3 kursy na Harvard Business School w Bostonie i jedno w Insead, oddział w Singapurze). Zna biegle język angielski, niemiecki oraz rosyjski w stopniu podstawowym. W latach 1985-1990 pracował w przedstawicielstwie brytyjskiej firmy informatycznej ICL na stanowiskach specjalista ds. marketingu i PR, a następnie handlowiec. W latach 1990-1999 był kolejno współzałożycielem, dyrektorem zarządzającym, wiceprezesem oraz Prezesem spółki informatycznej CSBI S.A. Od września 1996 r. do stycznia 1999 r. był doradcą Zarządu Grupy ComputerLand ds. Oprogramowania. Od stycznia 1999r. do lutego 2000 r. zajmował stanowisko wiceprezesa w spółce informatycznej Computerland S.A. Od lutego 2000 do marca 2002 był Prezesem zarządzającym w ComputerLand S.A. Od marca 2002 do lutego 2006

roku był starszym wiceprezesem w ComputerLand S.A. Od 2003 współwłaściciel reprezentujący w WESOLANDIA A. Chłóń S. Chłóń Spółka Jawna. Od marca 2006 r. Prezes Zarządu Organic Farma Zdrowia. Obecnie zajmuje również stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Bio Planet S.A. oraz Przewodniczącego Rady Nadzorczej Green Way S.A.. Mistrz Polski i kilkakrotny Wicemistrz Polski w Rajdowych Mistrzostwach Polski Samochodów Terenowych.

Pan Przemysław Eliaz Tomaszewski – Wiceprezes Zarządu

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

I.8.2. Rada Nadzorcza

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

Do 26 października 2016 roku w skład Rady Nadzorczej wchodziło 5 osób:

Robert Więclawski - Przewodniczący Rady Nadzorczej
Michał Dąbrowski– Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Jerzy Skonieczny– Członek Rady Nadzorczej,
Robert Czajkowski - Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Michoń - Członek Rady Nadzorczej

Od 26 października 2016 roku do dnia publikacji raportu w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 osób:

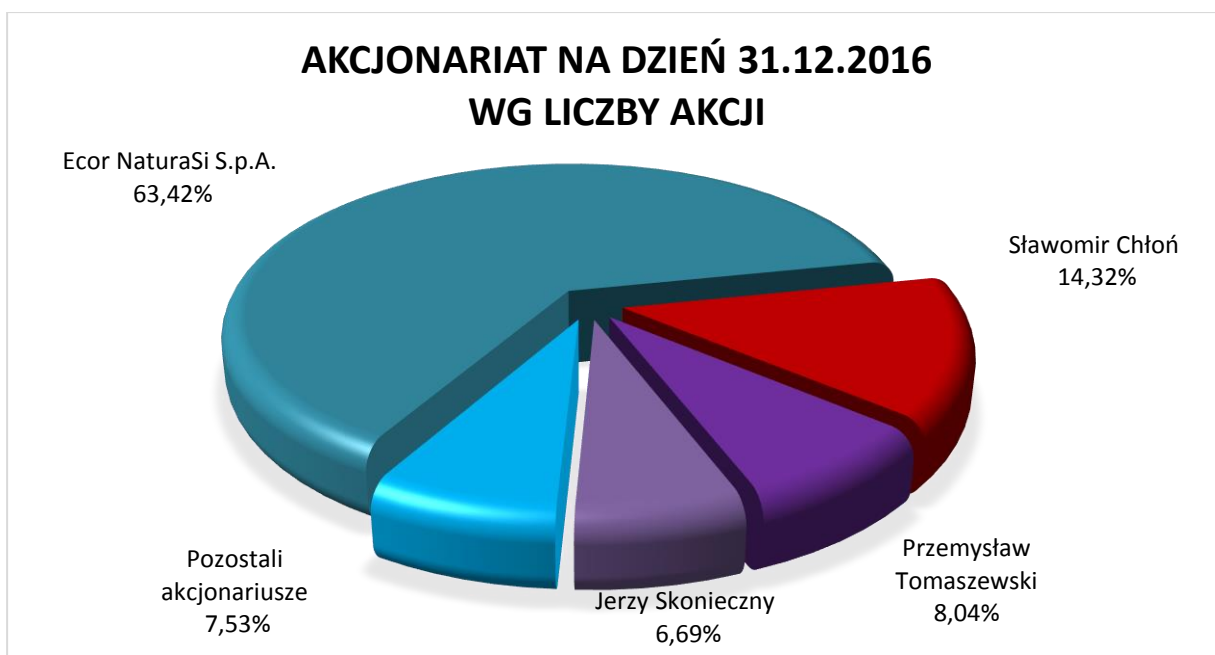
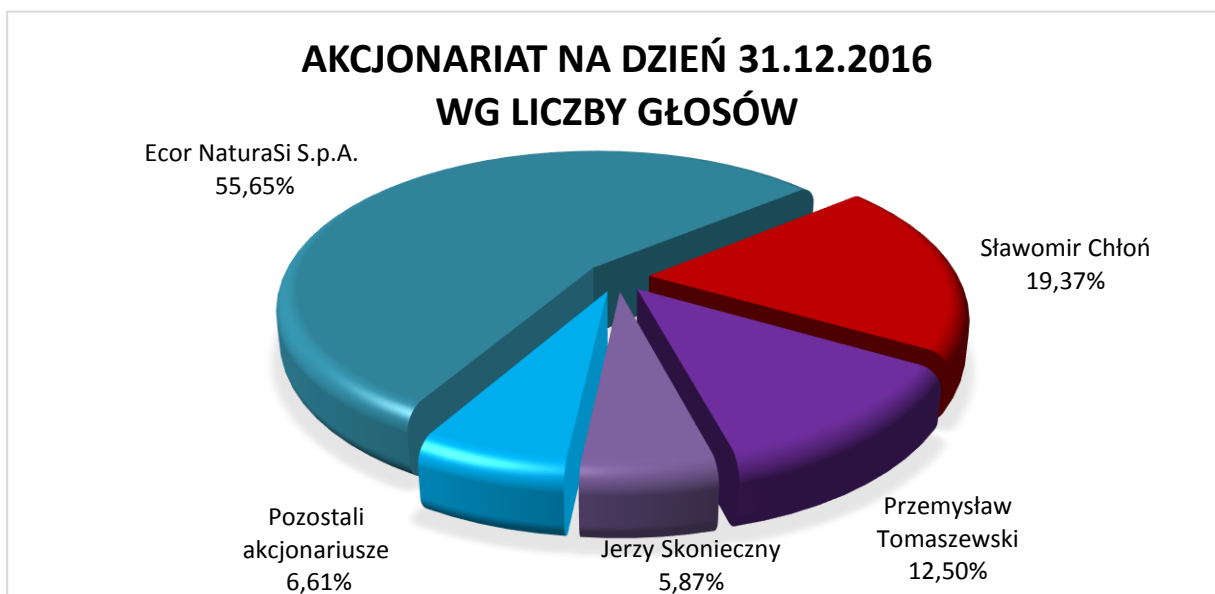
Michał Dąbrowski– Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Jerzy Skonieczny– Członek Rady Nadzorczej,
Silvio Fabio Brescacin, Członek Rady Nadzorczej
Marco Arduini, Członek Rady Nadzorczej
Francesco Iovine, członek Rady Nadzorczej

W ocenie Spółki nie występują okoliczności mogące stanowić źródła potencjalnych konfliktów interesów pomiędzy Spółką a członkami Zarządu, Rady Nadzorczej oraz osobami zarządzającymi wyższego szczebla.

I.9. Struktura akcjonariatu Spółki

Według stanu na dzień 31.12.2016 struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

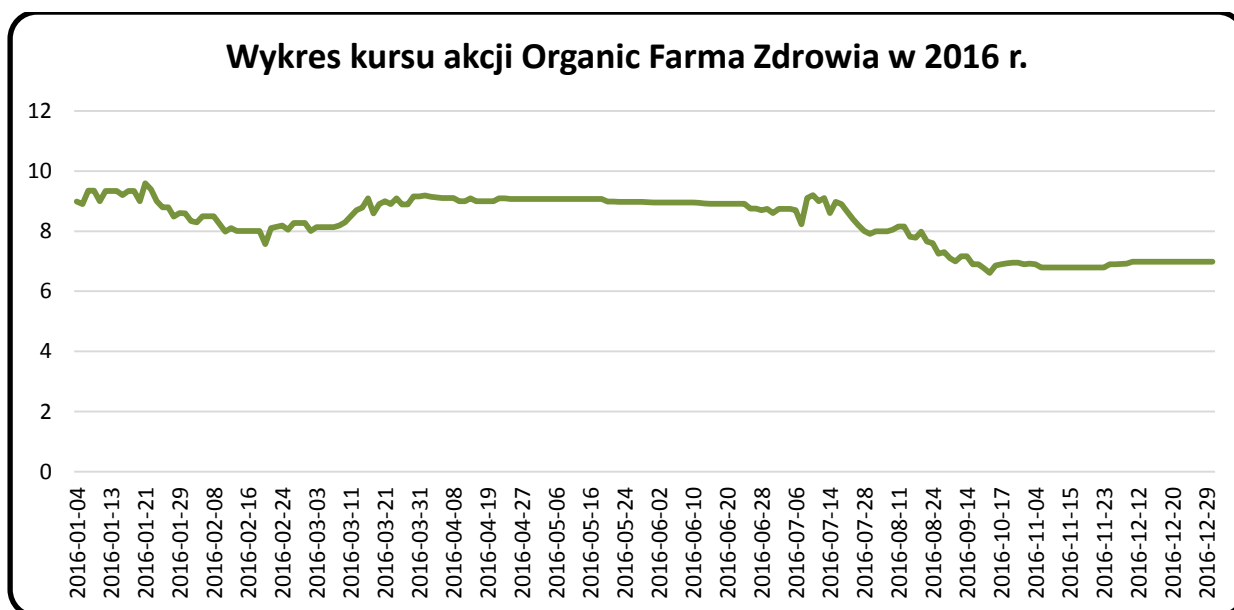
Tabela akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Organic Farma Zdrowia S. A. stan na 31.12.2016 (wg danych posiadanych przez spółkę)				
Akcjonariusz	liczba akcji	udział w kapitale	liczba głosów	udział w głosach
Ecor NaturaSi S.p.A. *	2 842 655	63,42%	2 842 655	55,65%
Sławomir 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	337 526	7,53%	337 526	6,61%
suma	4 482 326	100,00%	5 108 051	100,00%



Liczba akcji, które zgodnie z informacjami jakie posiada spółka znajdowały się w wolnym obrocie (freefloat) na dzień 31.12.2015 wynosiła: 337 526 sztuk (7,53% wszystkich akcji spółki).

W dniu 6 lipca 2016 roku zawarto porozumienie akcjonariuszy pomiędzy Ecor NaturaSi S.p.A., a Panem Sławomirem Chłoniem i Panem Przemysławem Tomaszewskim dotyczące współdziałania w zakresie zarządzania spółką Organic Farma Zdrowia S.A. W związku z powyższym od dnia 6 lipca 2016r. wymienione osoby oraz spółka działają w porozumieniu na podstawie art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, ze zm.). Na dzień 31.12.2016 roku porozumienie reprezentowało 85,78% kapitału zakładowego oraz 87,52% ogólnej liczby głosów na WZA (3 844.800 akcji /4.470.525 głosów).

I.9.1. Kurs akcji spółki w okresie 2016 roku



W okresie 2016 roku kurs akcji spółki w notowaniach na NewConnect spadł o 17% z 8,40 zł w dniu 30.12.2015 do 6,99 zł dnia 30.12.2016.

II. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

II.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

II.2. Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku produktów ekologicznych

Zdrowy, ekologiczny tryb życia staje się coraz bardziej popularny w Polsce, co przekłada się na ciągły wzrost zainteresowania zdrową żywnością i innymi produktami ekologicznymi. Co prawda rynek żywności ekologicznej w Polsce ciągle jest w fazie kształtowania, ale przewiduje się dynamiczny jego rozwój oraz trwały wzrost zainteresowania produktami ekologicznymi. Przewidywania te potwierdzają informacje z rynków rozwiniętych (Niemcy/Francja), wielokrotnie większych niż w Polsce oraz dojrzałych, gdzie ciągle obserwowany jest wyraźny wzrost. Ostrożne szacunki mówią o nawet 100% wzroście rynku w ciągu następnych 5 lat (do 1,2-1,4 mld zł). Spółka nie może jednak zapewnić, że szacunki okażą się prawdziwe. Nie jest wykluczone, że na skutek nieprzewidywalnych okoliczności obecnie obserwowana tendencja ulegnie zmianie, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

II.3. Ryzyko związane z konkurencją

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

Nie ma jednak pewności, że w przyszłości na rynku nie pojawią się inne podmioty prowadzące podobną w skali działalność. Ponadto istnieje ryzyko wzrostu konkurencji poprzez umocnienie pozycji podmiotów obecnie funkcjonujących na rynku. Organic Farma Zdrowia S.A. przeciwdziała temu ryzyku poprzez otwieranie nowych obiektów handlowych oraz akwizycje.

II.4. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

II.5. Ryzyko związane z lokalizacją punktów sprzedaży

Jednym z najważniejszych czynników wpływających na przyse przychody i wyniki Organic Farma Zdrowia S.A. jest trafny wybór lokalizacji punktów sprzedaży, który decyduje o późniejszej ich rentowności. Obecnie działalność delikatesów koncentruje się głównie w dużych centrach handlowych w oparciu o umowy najmu na czas określony, co w przypadku podjęcia błędnej decyzji wiąże się z poniesieniem znacznych strat/kosztów związanych z funkcjonowaniem nierentownych obiektów/opuszczeniem lokalu, jeśli w ogóle umowa najmu dopuszcza taką możliwość. Wraz ze zmieniającymi się oferowanymi warunkami najmu oraz sytuacją na rynku sprzedaży produktów ekologicznych Zarząd cały czas weryfikuje metodę oceny atrakcyjności lokalizacji.

II.6. Ryzyko kursu walutowego

Ze względu na fakt, iż ok. 40% produktów oferowanych w punktach sprzedaży Organic Farma Zdrowia S.A. stanowią produkty importowane (przez dostawców Spółki bądź bezpośrednio), Spółka narażona jest na ryzyko wzrostu kursu walut (głównie Euro) czyli w konsekwencji wzrost cen zakupu u dostawców. Ponadto Organic Farma Zdrowia S.A. związany jest umowami najmu nieruchomości w większości denominowanymi w Euro. W przypadku niekorzystnych wahań kursów walut koszty działalności Spółki wzrastają, co negatywnie przekłada się na wynik finansowy. Każde wzmocnienie kursu waluty polskiej powoduje automatyczną obniżkę kosztów operacyjnych. Rok 2016 był okresem istotnych wahań i osłabienia polskiej waluty w stosunku do EUR co przyniosło znaczący wzrost kosztu czynszów oraz zakupu towarów importowanych. W 2017 roku spółka zamierza wypracować metodę zarządzania ryzykiem walutowym odpowiednią dla charakteru prowadzonej działalności oraz biorącą pod uwagę działania w tym zakresie prowadzone przez partnerów handlowych i konkurencję (dotyczy to także spółek z Grupy).

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

Działalność handlowa Spółki prowadzona jest w wynajmowanych lokalach. Umowy najmu zawierane są na 5 albo 10 lat, na ogół bez prawa do ich przedterminowego rozwiązania, co zapewnia stabilność funkcjonowania placówek handlowych. W przypadku braku rentowności danej placówki handlowej, treść umów najmu ogranicza możliwość zmiany przeznaczenia lokalu na inny rodzaj działalności albo podnajem, a wcześniejsze opuszczenie lokalu dodatkowo jest obciążone jednorazowym kosztem niezamortyzowanych nakładów inwestycyjnych. Tworzenie sieci sprzedaży detalicznej w oparciu o własne lokale wymagało by od Spółki wielokrotnie większych nakładów inwestycyjnych, w związku z tym taki model przy zbliżonej skali działalności nie jest praktykowany.

II.8. Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

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

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

II.9. Ryzyko związane z czynnikami losowymi

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

II.10. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa

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

II.11. Ryzyko utraty doświadczonych pracowników

O sukcesie jednostek handlowych niejednokrotnie decyduje fachowa obsługa i doświadczona kadra. Częsta zmiana pracowników delikatesów powodować może pogorszenie jakości obsługi klienta i spowodować obniżenie wyników sprzedaży. W 2016 roku presja na całym rynku związana ze znaczną rotacją pracowników oraz trudnościami z pozyskiwaniem nowych była bardzo widocznie odczuwalna. Spółka stale monitoruje zmieniające się warunki poszukiwania i rekrutowania pracowników oraz szuka i wprowadza działania aby zapobiec częstej fluktuacji kadry. Pod koniec 2015 oraz w okresie 2016 przeprowadzone zostały łącznie 3 podwyżki płac w tym stażowy program motywacyjny.

I. ZASADY POLITYKI SPÓŁKI CO DO WYPŁATY DYWIDENDY

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

II. DANE FINANSOWE

IV.1. Zasady rachunkowości

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

IV.2. Ogólna sytuacja finansowa Spółki

W poniższej tabeli zamieszczono najważniejsze, wybrane, porównawcze dane finansowe za lata obrotowe 2016 i 2015.

Wybrane dane finansowe za lata obrotowe 2016 i 2015 w tys. zł.

Pozycje	01.01 - 31.12.2016 w tys. PLN	01.01 - 31.12.2015 w tys. PLN	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA PROCENTOWO
Przychody netto ze sprzedaży	54 473	53 600	873	1,63%
Koszty działalności operacyjnej	56 104	53 402	2 702	5,06%
Amortyzacja	2 211	2 128	83	3,90%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 630	198	-1 829	
Pozostałe przychody operacyjne	59	171	-112	-65,69%
Pozostałe koszty operacyjne	2 159	1 054	1 104	104,70%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-3 730	-685	-3 045	
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	-1 519	1 443	-2 963	
Przychody finansowe	1 325	425	900	211,55%
Koszty finansowe	376	241	135	55,76%
Zysk (strata) brutto	-2 781	-501	-2 280	
Zysk (strata) netto	-2 781	-501	-2 280	
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-385	2 866	-3 251	
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 718	-2 401	-316	
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 584	74	3 509	4715,40%
Aktywa razem	32 749	30 053	2 695	8,97%
Aktywa trwałe	25 764	24 145	1 619	6,71%
Aktywa obrotowe	6 985	5 909	1 076	18,21%
Należności krótkoterminowe	1 713	1 485	228	15,36%
Należności długoterminowe	401	353	47	13,35%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 076	1 595	481	30,13%
Kapitał (fundusz) własny	14 909	17 690	-2 781	-15,72%
Zobowiązania krótkoterminowe	8 973	11 689	-2 716	-23,24%
Zobowiązania długoterminowe	7 299	307	6 992	2276,84%
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w jednostkach zł)	-0,62	-0,11	-0,51	
Wartość księgowa na jedną akcję (w jednostkach zł)	3,33	3,95	-0,62	-15,72%
Liczba akcji przyjęta do wskaźnika EPS: 2016/2015:	4 482 326	4 482 326		

IV.2.1. Znaczące zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wynik finansowy w okresie 2016 roku.

Zdarzenia jednorazowo wpływające na wynik finansowy 2016 roku:

Zdarzenia jednorazowe wpływające negatywnie na wynik finansowy	Wpływ na wynik (w tys.)
Likwidacja obiektów	464,8
Rezerwa na zamknięcie lokali	1 084,6
Należności nieściągalne	25,1
Rezerwa na korektę podatku VAT naliczonego 11-12/2013	77 215,0
Razem	1 574,5

Zdarzenia jednorazowe wpływające pozytywnie na wynik finansowy	Wpływ na wynik (w tys.)
Dywidenda otrzymana od spółki zależnej Eko-Wital sp. z o.o.	1 296,9
Razem	1 296,9

IV.2.2. Analiza wskaźnikowa

ANALIZA WSKAŹNIKOWA ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.	2016	2015	2014	2013	2012
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI					
Wskaźnik rentowności sprzedaży	-2,99%	0,37%	0,17%	0,17%	-1,64%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-5,11%	-0,93%	-1,91%	-0,95%	-2,06%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	-8,49%	-1,67%	-3,15%	-1,69%	-3,58%
Wskaźnik rentowności kapitału (ROE)	-18,66%	-2,83%	-4,93%	-2,40%	-4,69%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-6,85%	-1,28%	-1,48%	-0,66%	-1,87%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-2,79%	2,69%	2,27%	2,65%	1,09%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I ZADŁUŻENIA					
Stopa zadłużenia	0,50	0,40	0,35	0,29	0,22
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,59	0,59	0,64	0,70	0,76
Kapitał obrotowy netto (w tys. zł).	-1 988	-5 781	-4 874	-2 864	-658
Wskaźnik płynności bieżącej	0,78	0,51	0,49	0,55	0,86
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,46	0,29	0,27	0,26	0,42
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,24	0,15	0,12	0,10	0,24
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI					
wskaźnik rotacji zapasów w dniach	33,5	31,3	29,5	30,7	34,7
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	89,7	92,6	84,9	69,4	64,2

Zastosowane wzory wskaźników:

Wskaźnik rentowności sprzedaży:wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto:wynik netto/przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Kapitał obrotowy netto: aktywa obrotowe - zob. krótkoterminowe

Wskaźnik płynności:aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźnik natychmiastowej płynności:inwestycje krótkoterminowe/zob. krótkoterminowe

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

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

Komentarz do wskaźników i ogólnej sytuacji finansowej Spółki:

W 2016 roku Spółka osiągnęła znacząco niższe wyniki finansowe w porównaniu do okresu wcześniejszego. Zrealizowany wzrost sprzedaży nie zrekompensował poniesionych w tym okresie kosztów. Wynagrodzenia oraz czynsze odpowiadały za przeważającą większość wzrostu kosztów. O ile kwestia kosztu pracowników jest i będzie wyzwaniem dla wszystkich spółek z branży, czynsze wzrosły w dużej mierze z powodu wysokiego kursu EUR w ubiegłym roku oraz związku ze znaczącym powiększeniem paru obiektów handlowych - gdzie rosnąca sprzedaż i

suma marży z opóźnieniem zrekompensuje skokowo rosnące obciążenie większym czynszem w tych obiektach. Wysoki kurs EUR wpłynęła też negatywnie na zrealizowaną w 2016 roku marżę – ponieważ Spółka pomimo rosnących cen zakupu towarów nie zdecydowała się na przerzucenie tego obciążenia na klientów poprzez podniesienie cen. Trudne decyzje o likwidacji 4 nierenownych obiektów handlowych oraz utworzenie rezerw na zamknięcie dwóch kolejnych w 2017 roku przyniosły jednorazowe obniżenie wyniku na poziomie 1,55 mln zł. Jednocześnie oczekiwać można, że działania te przyniosą poprawę wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych. Istotny wpływ na wyniki finansowe Organic Farma Zdrowia S.A. w 2016 roku ma dywidenda otrzymana w pierwszym kwartale od spółki zależnej Eko-Wital sp. z o.o. Kwota dywidendy wyniosła 1,3 mln zł. w porównaniu do 0,4 mln. zł. w 2015 roku. Jednocześnie koszty finansowe zwiększyły się na koniec 2016 roku o 135 tys. zł z powodu wyceny na dzień bilansowy pożyczki w EUR otrzymanej od głównego akcjonariusza.

Wspólną decyzją głównych właścicieli, pierwsza transza finansowania dalszego rozwoju od głównego akcjonariusza spółki EcorNaturaSi S.p.A. otrzymana została przez Organic Farma Zdrowia S.A. w formie pożyczki długoterminowej. Taka forma finansowania wpłynęła na wzrost wskaźnika zadłużenia oraz zmniejszenie wskaźnika poziomu finansowania kapitałem własnym a jednocześnie nadwyżka środków na rachunkach spółki na koniec roku znacząco zmniejszyła ujemny kapitał obrotowy w porównaniu do wcześniejszych okresów. Podsumowując, przy analizie zamieszczonych wskaźników istotne jest branie pod uwagę iż Organic Farma Zdrowia jest i będzie w najbliższych okresach spółką w fazie intensywnych działań inwestycyjnych finansowanych na ten moment w większości długiem długoterminowym .

IV.3. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Od lipca 2016 roku Organic Farma Zdrowia S. A. jest częścią włoskiej grupy kapitałowej EcorNaturaSi S.p.A. Pozyskanie silnego inwestora branżowego ukierunkowanego na ekspansję rynkową znacząco zmienia sytuację nie tylko finansową ale także strategiczną Organic Farma Zdrowia S.A. oraz lokalnej grupy spółek. Kwestie finansowania bieżącej działalności i inwestycji ustępują obecnie miejsca ustaleniu i realizacji strategicznych celów rozwoju na dynamicznie rozwijającym się rynku żywności ekologicznej w Polsce.

W 2017 roku nastąpi powrót do wyraźnej rentowności na poziomie EBITDA, obciążonej w roku ubiegłym wysokimi odpisami i rezerwami oraz całą serią w dużej mierze jednorazowych zdarzeń obniżających wyniki Spółki. Pomimo oczekiwanych pozytywnych przepływów własnych, planowane jest pozyskanie dalszego finansowania od głównego udziałowca w celu finansowania kolejnych inwestycji – w tym pierwszego w Polsce wielkopowierzchniowego sklepu z organiczną żywnością planowanego na przełom 2017 i 2018 roku.

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

a. W związku z zawarciem (kontynuowaniem) przez Organic Farma Zdrowia S.A. oraz spółkę zależną Eko-Wital Sp. z o.o, umów leasingu zostały wystawione i podpisane weksle in blanco – bez protestu, z deklaracją wekslową, zabezpieczające spłatę leasingu.

b. W związku z zawarciem (kontynuowaniem) umów kredytów w rachunku bieżącym, przez Organic Farma Zdrowia S.A.:

- został wystawiony i podpisany przez spółki weksel in blanco, z deklaracją wekslową,
- ustanowiony został zastaw rejestrowy na zapasach posiadanych przez Spółkę,
- spółka dominująca poręczyła weksel wystawiony przez jednostkę zależną Eko-Wital Sp. z o.o. stanowiący zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego.

c. Spółce Organic Farma Zdrowia S.A. zostały udzielone gwarancje bankowe na zapłatę czynszu.

d. W związku z zawarciem i zrealizowaniem w okresach poprzednich przez Organic Farma Zdrowia S.A. działań inwestycyjnych dofinansowanych ze środków unijnych, spółka standardowo podpisała weksel in blanco – bez protestu z deklaracją wekslową stanowiący zabezpieczenie zwrotu środków w przypadku niedotrzymania warunków umów wsparcia.

V.OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W SPRAWOZDANIU

W imieniu Spółki działają następujące osoby:

Sławomir Chłoń	- Prezes Zarządu
Przemysław Eliaż Tomaszewski	- Wiceprezes Zarządu

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Przemysław Tomaszewski

Warszawa, dnia 19.04.2017 r.

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki **Organic Farma Zdrowia S.A.**, z siedzibą w **Warszawie, ul. Głębuczka 11/1** na które składa się :

- 1) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- 2) Bilans sporządzony na dzień 31.12.2016r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **32.748.592,65 zł**
- 3) Rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujący stratę netto w wysokości **2.781.358,37 zł**
- 4) Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. wykazujące zmniejszenie kapitału własnego o kwotę **2.781.358,37 zł**
- 5) Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r. za wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **480.613,54 zł**
- 6) Dodatkowe informacje i objaśnienia.

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za prawidłowość ksiąg rachunkowych, sporządzenie i rzetelną prezentację tego sprawozdania finansowego oraz sporządzenie sprawozdania z działalności zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016r. poz. 1047) („ustawa o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa. Zarząd Spółki jest również odpowiedzialny za kontrolę wewnętrzną, którą uznaje za niezbędną, aby sporządzane sprawozdania finansowe były wolne od nieprawidłowości powstałych wskutek celowych działań lub błędów.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości, Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o tym, czy sprawozdanie finansowe rzetelnie i jasno, przedstawia sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Spółki zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- 1/ rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,

2/ krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Regulacje te nakładają na nas obowiązek postępowania zgodnego z zasadami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia badania w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że sprawozdanie finansowe i księgi rachunkowe stanowiące podstawę jego sporządzenia są wolne od istotnych nieprawidłowości.

Badanie polega na przeprowadzeniu procedur mających na celu uzyskanie dowodów badania dotyczących kwot i informacji ujawnionych w sprawozdaniu finansowym. Wybór procedur badania zależy od naszego osądu, w tym oceny ryzyka wystąpienia istotnych nieprawidłowości w sprawozdaniu finansowym na skutek celowych działań lub błędów. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną ze sporządzeniem oraz rzetelną prezentacją sprawozdania finansowego w celu zaplanowania stosownych do okoliczności procedur badania, nie zaś w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności działania kontroli wewnętrznej w jednostce. Badanie obejmuje również ocenę odpowiedności stosowanej polityki rachunkowości, zasadności szacunków dokonanych przez kierownika jednostki oraz ocenę ogólnej prezentacji sprawozdania finansowego.

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

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje sprawozdania z działalności. Jednakże naszym obowiązkiem było, w związku z przeprowadzonym badaniem sprawozdania finansowego, zapoznanie się z treścią sprawozdania z działalności i wskazanie czy informacje w nim zawarte uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i czy są one zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Naszym obowiązkiem było także złożenie oświadczenia, czy w świetle naszej wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego stwierdziliśmy w sprawozdaniu z działalności istotne zniekształcenia.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe:

- a) przekazuje rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2016r., jak też jej wynik finansowy za rok obrotowy od 01.01.2016r. do 31.12.2016r., zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy o rachunkowości i przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości,
- b) zostało sporządzone, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi jednostkę przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na poniesioną stratę netto za kolejny rok prowadzenia działalności przez Spółkę, która to w zasadniczym stopniu ma wpływ na ustalone wskaźniki finansowe. Wobec powyższego niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, w tym wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa jednostki nie jest w pełni stabilna.

Zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości, stwierdzamy, że informacje zawarte w sprawozdaniu z działalności uwzględniają postanowienia art. 49 ustawy o rachunkowości i są zgodne z informacjami zawartymi w załączonym sprawozdaniu finansowym. Ponadto, w świetle wiedzy o jednostce i jej otoczeniu uzyskanej podczas badania sprawozdania finansowego, oświadczamy, iż nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

Niniejsza opinia unieważnia wyrażoną poprzednio pod datą 30 marca 2017 roku opinię dotyczącą sprawozdania finansowego Organic Farma Zdrowia S.A. za rok obrotowy 2016, w którym bilans po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą 32.748.592,64 zł., zaś rachunek zysków i strat wykazuje stratę netto 2.704.143,37 zł. Nasza opinia z dnia 30 marca 2017 roku nie uwzględniała skutków wydanej w dniu 30 marca 2017 roku Decyzji Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie nr 1471-PP-4.4213.22.2016.BA.BR.LS, w przedmiocie określenia kwoty nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu na rachunek bankowy podatnika za listopad i grudzień 2013 roku. Łączna kwota ustalonej korekty odniesionej w koszty Spółki to 77.215,00 zł. Informację o powyższym zdarzeniu otrzymaliśmy od Zarządu Spółki po wyrażeniu opinii, ale przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016.

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2017 roku

W imieniu:

Grażyna Cichosz Kancelaria Audytorska

Podmiot uprawniony do badania

sprawozdań finansowych pod numerem 2770

Kluczowy Biegły Rewident

Grażyna Cichosz

Nr w rejestrze 9878

.....
(Siedziba podmiotu uprawnionego

do badania sprawozdań finansowych)

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
Spółki Organic Farma Zdrowia S.A.
z siedzibą w Warszawie, ul. Głębczycka 11 lok.1;
02-417 Warszawa
za rok obrotowy 01.01.2016 – 31.12.2016**

Do opinii wydanej w dniu 25 kwietnia 2017 roku

A. Część ogólna

1. ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A., 02-417 Warszawa ul. Głębczycka 11 lok.1 prowadzi działalność gospodarczą od marca 2006 roku, jako spółka z ograniczoną odpowiedzialnością na podstawie aktu założycielskiego sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 23.03.2006 roku Rep. A nr 3176/2006 oraz aneksu z dnia 04.12.2006 roku Rep. A nr 14751/2006.

Czas okres działalności Spółki nie jest określony.

W dniu 05.11.2007 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło uchwałę w sprawie przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną (akt notarialny Rep. A nr 15855/2007) i przyjęło jej statut.

Na dzień 20 listopada 2007 roku księgi Spółki zostały zamknięte i z dniem 21 listopada 2007 roku zgodnie z Postanowieniem Sądu Spółka została przekształcona na spółkę akcyjną.

Ostatnia zmiana statutu Spółki nastąpiła w dniu 20.05.2015 roku Rep. A nr 6211/2015, poprzednie zmiany wystąpiły między innymi w dniu 16.05.2014r. Rep. A nr 5784/2014 i w dniu 30.06.2014r. Rep. A nr 7700/2014. oraz ostatnia zmiana 26.10.2016r. akt notarialny Rep. A nr 11784/2016 (zmiana jeszcze nie ujawniona w KRS, dokumenty zostały złożone do sądu rejestrowego).

Aktualny adres siedziby Zarządu: 02-417 Warszawa, ul. Głębczycka 11 lok.1.

2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wypis z rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000293247 z dnia 08.02.2017r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS;
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5222805793 nadany w dniu 26.04.2006r. przez Urząd Skarbowy Warszawa-Bemowo w Warszawie; potwierdzenie nadania numeru identyfikacji podatkowej NIP-5 przez Naczelnika Urzędu Skarbowego Warszawa- Bemowo z dnia 25.11.2008 roku;
 - c) numer identyfikacyjny Regon 140478291 z dnia 07.06.2010r wydany przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:
Spółka posiada zezwolenia na sprzedaż napojów zawierających do 4,5% alkoholu oraz piwa przeznaczonych do spożycia poza miejscem sprzedaży oraz powyżej 4,5% do 18% alkoholu (z wyjątkiem piwa) przeznaczonych do spożycia poza miejscem sprzedaży.
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru między innymi jest:
 - uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową,
 - produkcja artykułów spożywczych,
 - handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
 - handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
 - zakwaterowanie

- działalność usługowa związana z wyżywieniem,
 - magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
 - działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
 - działalność paramedyczna,
 - działalność związana z pakowaniem,
 - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, Spółka nie prowadziła w roku sprawozdawczym innych działań wykraczające poza statut.
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).
- Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Głębczycka 11/1 – 100,0% udziałów,
 - Bio Planet S.A. z siedzibą w Lesznie, Wilkowa Wieś 7 – 28,10% udziałów do 20.01.2015r. od 21.01.2015r. 25,07%;
 - Green Way S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. 10 lutego 7 – 27,94% akcji,
 - Eko- Wital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Jagiellońska 82 – 100,0% udziałów.
- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana Spółka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Spółki na podstawie powołania, przez Radę Nadzorczą:
- | | | | |
|--------------------|---------------------------------------|---------|--------------|
| Prezes Zarządu | Pan Sławomir Chłoń | od dnia | 05.11.2007r. |
| Wiceprezes Zarządu | Pan Przemysław Eliasz
Tomaszewski. | od dnia | 05.11.2007r. |
- Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.
- b) Rada Nadzorcza o 3 letniej kadencji określonej w statucie spółki, funkcjonowała w składzie:
- | | | | |
|------------|-----------------------|---------|--------------------------------|
| Członek RN | Pan Michał Dąbrowski | od dnia | 12.06.2008r. |
| Członek RN | Pan Robert Więclawski | od dnia | 31.03.2010r.do
26.10.2016r. |

Członek RN	Pan Robert Czajkowski	od dnia	19.04.2011r.do 26.10.2016r.
Członek RN	Pan Jerzy Piotr Skonieczny	od dnia	16.05.2014r.
Członek RN	Pan Tomasz Grzegorz Michoń	od dnia	16.05.2014r.do 26.10.2016r.
Członek RN	Pan Silvio Fabio Brescacin	od dnia	26.10.2016r.
Członek RN	Pan Francesco Iovine	od dnia	26.10.2016r.
Członek RN	Pan Marco Arduini	od dnia	26.10.2016r.

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

7. Głównym księgowym jest Pani Justyna Rońda od dnia 01.09.2009 roku.

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	koniec roku bieżącego	koniec roku ubiegłego
Kapitał własny	14 908 769,58	17 690 127,95
I. Kapitał podstawowy	4 482 326,00	4 482 326,00
II. Kapitał zapasowy, w tym:	27 567 089,08	27 567 089,08
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	27 567 089,08	27 567 089,08
V. Zysk (strata) z lat ubiegłych	(14 359 287,13)	(13 858 398,70)
VI. Zysk (strata) netto	(2 781 358,37)	(500 888,43)

Kapitał podstawowy 4.482.326,00 zł, dzieli się na 4.482.326 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 3,33 zł, czyli 333,0% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Ecor NaturaSi S.p.A	2 842 655	2 842 655	63,42	55,65
Sławomir Chłoń oraz jednostki i osoby powiązane*	641 708	989 333	14,32	19,37
Przemysław Eliaz Tomaszewski	360 437	638 537	8,04	12,50
Jerzy Skonieczny	300 000	300 000	6,69	5,87
Pozostali akcjonariusze	337 526	337 526	7,53	6,61
	4 482 326,00	5 108 051	100,00	100,00

Do dnia zakończenia badania nie nastąpiły zmiany struktury własności w kapitale podstawowym.

9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 242 osoby, a w roku poprzednim 227 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
10. Uchwałą nr 18/2016 Rady Nadzorczej z dnia 26 października 2016r. (par.16 ust. 16 pkt 7 statutu) do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Grażyna Cichosz Kancelaria Audytorska z siedzibą w Warszawie, ul. Puszczyka 18 lok.66 wpisany pod numerem 2770 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 2/XI/2016 z dnia 16.11.2016 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w miejscu przechowywania ksiąg Spółki i siedzibie podmiotu badającego w okresie od 30.12.2016r.- (udział w inwentaryzacji) do 30.03.2017r. z przerwami i od 20.04.2017r. do 25.04.2017r. (dotyczy badania zdarzenia związanego z wydaniem w dniu 30.03.2017 roku Decyzji Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie nr 1471-PP-4.4213.22.2016.BA.BR.LS w sprawie określenia kwoty nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu na rachunek bankowy podatnika, co miało wpływ na unieważnienie wydanej opinii w dniu 30 marca 2017 roku).
12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Grażyna Cichosz (nr rej.9878) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej Spółki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. z 2016r., poz. 1000).
13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Grażyna Cichosz Kancelaria Audytorska z siedzibą w Warszawie nr ewid. 2770 i otrzymało opinię z objaśnieniem odnośnie niezadawalających wskaźników finansowych spowodowanych ujemnym wynikiem finansowym.

Sprawozdanie finansowe za 2015 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Organic Farma Zdrowia Spółka Akcyjna Uchwałą nr 5 w dniu 12 maja 2016r., gdzie bilans po stronie aktywów i pasywów zamknął się sumą 30.053.484,43 zł., a rachunek zysków i strat, poniesioną stratą netto w kwocie 500.888,43 zł.

Strata bilansowa poniesiona w 2015 roku w kwocie 500.888,43 zł nie została pokryta. Zgodnie z Uchwałą nr 8 ZWZ Spółki z dnia 12 maja 2016r. postanowiono pokryć stratę z zysków wypracowanych w następnych latach obrotowych.

14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 ustawy o rachunkowości – Spółka jako podlegająca rejestracji w KRS - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 22 czerwca 2016 roku

- stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. przesłane do Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, w dniu 16 maja 2016 roku.

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 24 maja 2016 roku w sposób wyłączający możliwość dokonywanie zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

15. Zbadane sprawozdanie finansowe za bieżący rok obrotowy, podpisane przez Zarząd i osobę sporządzającą, zgodnie z art. 45 ustawy o rachunkowości, składa się z:

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień. 31.12.2016r. z sumą aktywów i pasywów **32.748.592,65 zł**
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy stratę netto **(2.781.358,37) zł**
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności spółki w roku obrotowym.

16. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości Spółka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

17. Ponadto Zarząd Spółki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:

- a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
- b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
- c) niezajścia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

18. Niniejszy raport został opracowany przez biegłego rewidenta na podstawie rewizyjnej dokumentacji roboczej, wymaganej przez art. 65 ust. 6 ustawy o rachunkowości, z uwzględnieniem:

- a) stosownych prób badawczych w zakresie wiarygodności i zgodności, w tym pozycji dominujących kwotowo,
- b) poziomu istotności ustalonego przez biegłego dla sprawozdania finansowego,
- c) zawodowego osądu przez biegłego zgodności zdarzeń gospodarczych z operacjami księgowymi,
- d) stanu rozrachunków z tytułów publiczno - prawnych i ich zgodności z danymi deklarowanymi przez badaną jednostkę, które stanowiły podstawę do ich ujęcia w księgach rachunkowych.

19. Przeprowadzone kontrole zewnętrzne:

Kontrola została przeprowadzona w Spółce przez Pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w miesiącu listopadzie 2014r i styczniu 2015r. Okres objęty kontrolą 01.10.2013-31.12.2013r.

Zakres dotyczył „Prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku VAT za okres 10-12/2013r.- kontrola związana z wykazaniem kwot zwrotu VAT w wymienionym okresie”. Wydana decyzja organu pierwszej instancji została uchylona w całości przez Dyrektora Izby Skarbowej w Warszawie i przekazana do ponownego rozpatrzenia przez ten organ (1401-PT-3.4213.123.2015.APW z dnia 8.02.2016r.). W dniu 30 marca 2017 została wydana Decyzja przez Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie nr 1471-PP-4.4213.22.2016.BA.BR.LS. Ustalona kwota zobowiązania na dzień 31.12.2016 roku to 77.215,00 zł.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

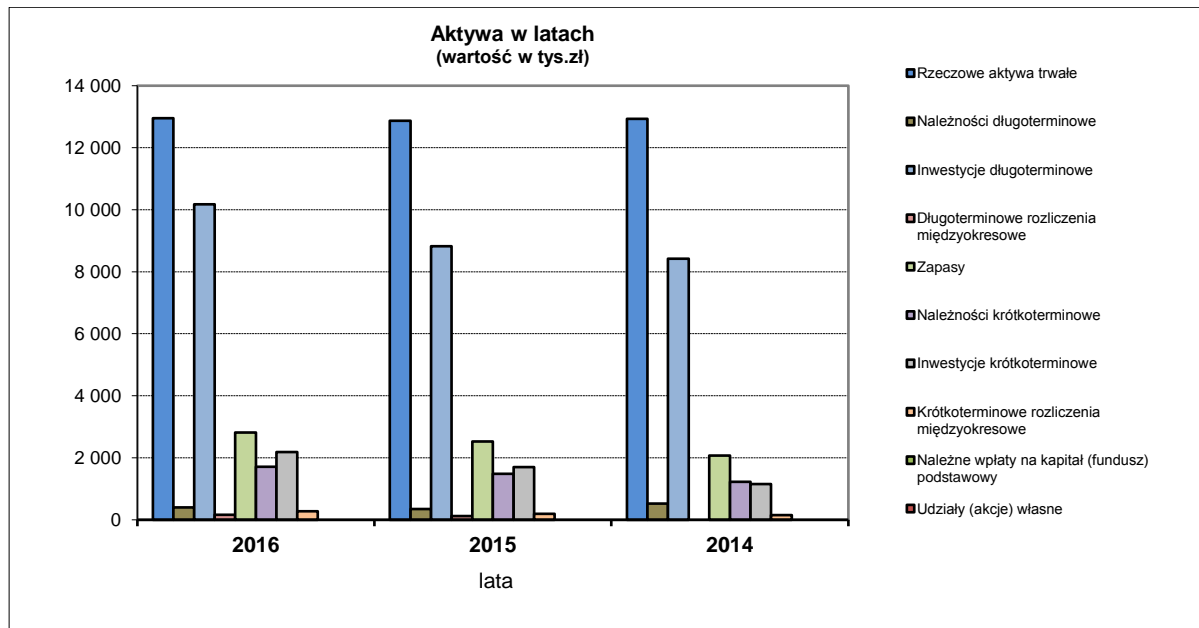
Analizę ekonomiczno – finansową Spółki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2014 – 2016.

1. Analiza bilansu

Aktywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	25 763,8	78,7	24 144,7	80,3	23 836,1	83,8	1 619,1	106,7	1 927,7	108,1
I.	Wartości niematerialne i prawne	2 076,8	6,3	1 984,0	6,6	1 953,0	6,9	92,8	104,7	123,8	106,3
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 951,2	39,5	12 870,3	42,8	12 933,9	45,5	80,9	100,6	17,3	100,1
III.	Należności długoterminowe	400,6	1,2	353,4	1,2	528,6	1,9	47,2	113,4	(128,1)	75,8
IV.	Inwestycje długoterminowe	10 170,6	31,1	8 820,6	29,3	8 420,6	29,6	1 350,0	115,3	1 750,0	120,8
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	164,7	0,5	116,5	0,4			48,2	141,3	164,7	
B.	Aktywa obrotowe	6 984,8	21,3	5 908,8	19,7	4 613,0	16,2	1 076,0	118,2	2 371,8	151,4
I.	Zapasy	2 812,5	8,6	2 526,6	8,4	2 074,1	7,3	285,8	111,3	738,3	135,6
II.	Należności krótkoterminowe	1 713,2	5,2	1 485,1	4,9	1 230,7	4,3	228,2	115,4	482,6	139,2
III.	Inwestycje krótkoterminowe	2 186,4	6,7	1 700,6	5,7	1 158,4	4,1	485,8	128,6	1 028,0	188,7
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	272,7	0,8	196,5	0,7	149,8	0,5	76,2	138,8	122,9	182,1
C.	Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy										
D.	Udziały (akcje) własne										
Aktywa razem		32 748,6	100,0	30 053,5	100,0	28 449,1	100,0	2 695,1	109,0	4 299,5	115,1

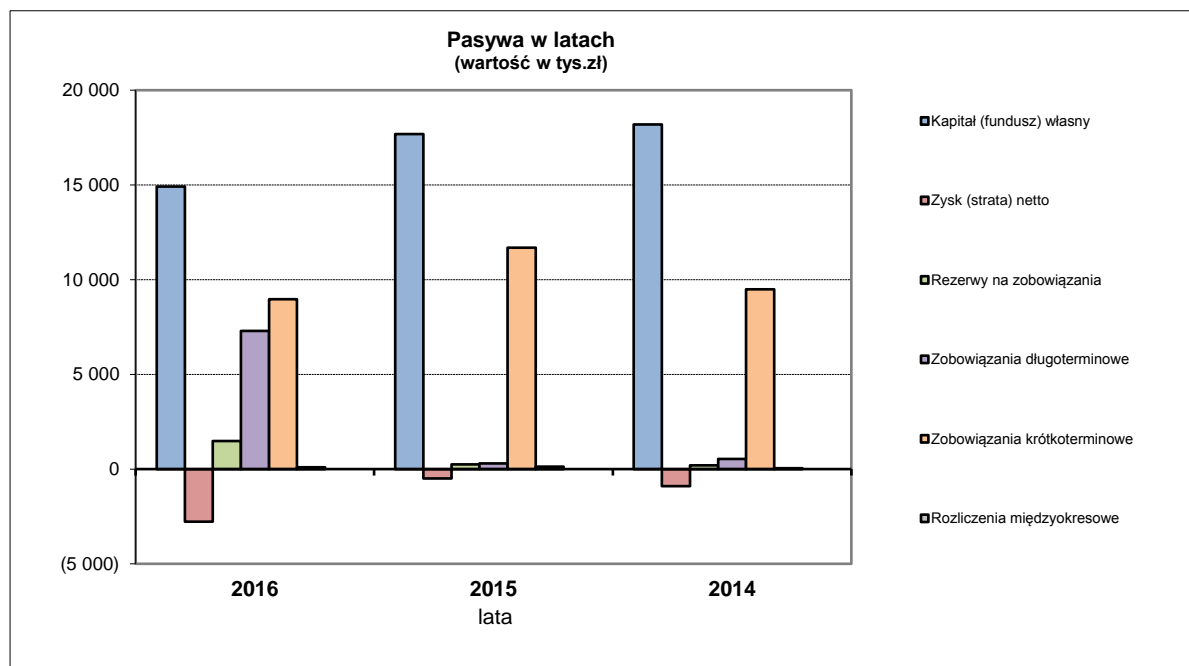
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016		2015		2014		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2016/2015		2016/2014	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	14 908,8	45,5	17 690,1	58,9	18 191,0	63,9	(2 781,4)	84,3	(3 282,2)	82,0
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 482,3	13,7	4 482,3	14,9	4 482,3	15,8		100,0		100,0
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	27 567,1	84,2	27 567,1	91,7	27 567,1	96,9		100,0		100,0
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(14 359,3)	(43,8)	(13 858,4)	(46,1)	(12 961,0)	(45,6)	(500,9)	103,6	(1 398,3)	110,8
VI.	Zysk (strata) netto	(2 781,4)	(8,5)	(500,9)	(1,7)	(897,4)	(3,2)	(2 280,5)	555,3	(1 883,9)	309,9
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17 839,8	54,5	12 363,4	41,1	10 258,1	36,1	5 476,5	144,3	7 581,7	173,9
I.	Rezerwy na zobowiązania	1 476,1	4,5	241,6	0,8	204,9	0,7	1 234,5	611,0	1 271,1	720,3
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 299,0	22,3	307,1	1,0	528,3	1,9	6 991,9	2 376,8	6 770,7	1 381,6
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	8 973,0	27,4	11 689,4	38,9	9 487,4	33,3	(2 716,4)	76,8	(514,4)	94,6
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	91,7	0,3	125,3	0,4	37,5	0,1	(33,5)	73,2	54,2	244,6
Pasywa razem		32 748,6	100,0	30 053,5	100,0	28 449,1	100,0	2 695,1	109,0	4 299,5	115,1

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Zgodnie z powyższymi danymi wynikającymi z bilansu analitycznego na sytuację badanej Spółki istotnie wpływają następujące aspekty:

- a. a) aktywa trwałe stanowią 78,7% całego majątku Spółki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 39,5% aktywów ogółem, które zwiększyły się o 0,6%
- b. w porównaniu do roku poprzedniego oraz inwestycje długoterminowe w postaci udziałów i akcji stanowiące 31,1%;
- c. b) wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych w przedziale 2 lat (2015 – 2016) stanowi kwotę 80,9 tys. zł.
Jest on rezultatem wzrostu nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego, głównie adaptacji wynajmowanych powierzchni sklepowych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 41,87% ich wartości początkowej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2016r. wydatkowano 1.901,5 tys. zł;
- d. c) wartości niematerialne wzrosły o 92,8 tys. zł. w stosunku do roku ubiegłego; Natomiast inwestycje długoterminowe wzrosły o 1.350,0 tys. zł w porównaniu do roku poprzedniego. Wzrost ten spowodowany był - podwyższenie kapitału w Eko-Wital Sp. z o.o. i objęciem udziałów przez Organic Farma Zdrowia S.A.
- e. d) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 1.076,0 tys. zł (18,2% do roku 2015),
- f. który obejmuje głównie:
 - g. - wzrost stanu inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2016r. o 485,8 tys. zł. w stosunku
 - h. do roku poprzedniego, spowodował poprawę wskaźników płynności finansowej;
 - i. - udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 7,3%

- j. do 8,6%, wartość ich na dzień bilansowy zwiększyła się o 285,8 tys. zł. w porównaniu
- k. do roku poprzedniego;
- l. - nastąpił także wzrost należności krótkoterminowych o 228,2% w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost ten nastąpił głównie w grupie należności z tyt. podatków oraz innych należności.
- m. e) w pasywach bilansu uwagę zwraca spadek kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 3.282,2 tys. zł (18,0%).
- n. W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 45,5% w stosunku do ogólnej sumy aktywów. W roku poprzednim udział ten wynosił 58,9%. Spadek kapitału własnego na przestrzeni trzech lat spowodowany był ponoszonymi stratami z prowadzonej działalności przez Spółkę.
- o. f) kapitał podstawowy w okresie trzy letnim nie uległ zmianie.
- p. g) największą pozycją kapitału własnego (84,2% pasywów) stanowi kapitał zapasowy.
- q. W porównaniu do roku poprzedniego nie uległ zmianie;
- r. h) Rezerwy na zobowiązania w porównaniu do roku poprzedniego wzrosły o 1.234,5 tys. zł i dotyczą głównie kosztów związanych z likwidacją sklepów. Zobowiązania długoterminowe zwiększyły się w porównaniu do roku 2015 o 6.991,9 tys. zł , co stanowi wzrost o 2.276,8%. Wzrost ten spowodowany jest otrzymaną pożyczką od akcjonariusza.
- s. Natomiast zobowiązania krótkoterminowe zmniejszyły się o 23,2% w stosunku do roku 2015.

2. Rachunek zysków i strat (w tys. zł) z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2016 rok		2015 rok		2014 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
								2016/2015		2016/2014	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży	54 473,3	97,5	53 600,3	98,9	47 025,7	99,4	873,1	101,6	7 447,6	115,8
2.	Koszt własny sprzedaży	56 103,8	95,7	53 401,8	97,6	46 947,2	97,4	2 702,0	105,1	9 156,7	119,5
3.	Wynik na sprzedaży	(1 630,5)		198,4		78,5		(1 828,9)	(821,6)	(1 709,0)	(2 076,6)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	58,7	0,1	171,2	0,3	249,6	0,5	(112,5)	34,3	(190,9)	23,5
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2 158,5	3,7	1 054,5	1,9	1 023,1	2,1	1 104,0	204,7	1 135,4	211,0
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(2 099,8)		(883,3)		(773,5)		(1 216,5)	237,7	(1 326,3)	271,5
C. Wynik operacyjny (A3+B3)		(3 730,3)		(684,8)		(695,0)		(3 045,4)	544,7	(3 035,3)	536,7
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	1 324,7	2,4	425,2	0,8	15,7	0,0	899,5	311,5	1 309,1	8 462,0

2.	Koszty finansowe	375,8	0,6	241,3	0,4	218,1	0,5	134,5	155,8	157,8	172,3
3.	Wynik na działalności finansowej	948,9		183,9		(202,4)		765,0	515,9	1 151,3	(468,8)
E.	Zysk (strata) brutto (C+D3)	(2 781,4)		(500,9)		(897,4)		(2 280,5)	555,3	(1 883,9)	309,9
F.	Obowiązkowe obciążenia-razem										
G.	Zysk (strata) netto (E-F)	(2 781,4)		(500,9)		(897,4)		(2 280,5)	555,3	(1 883,9)	309,9

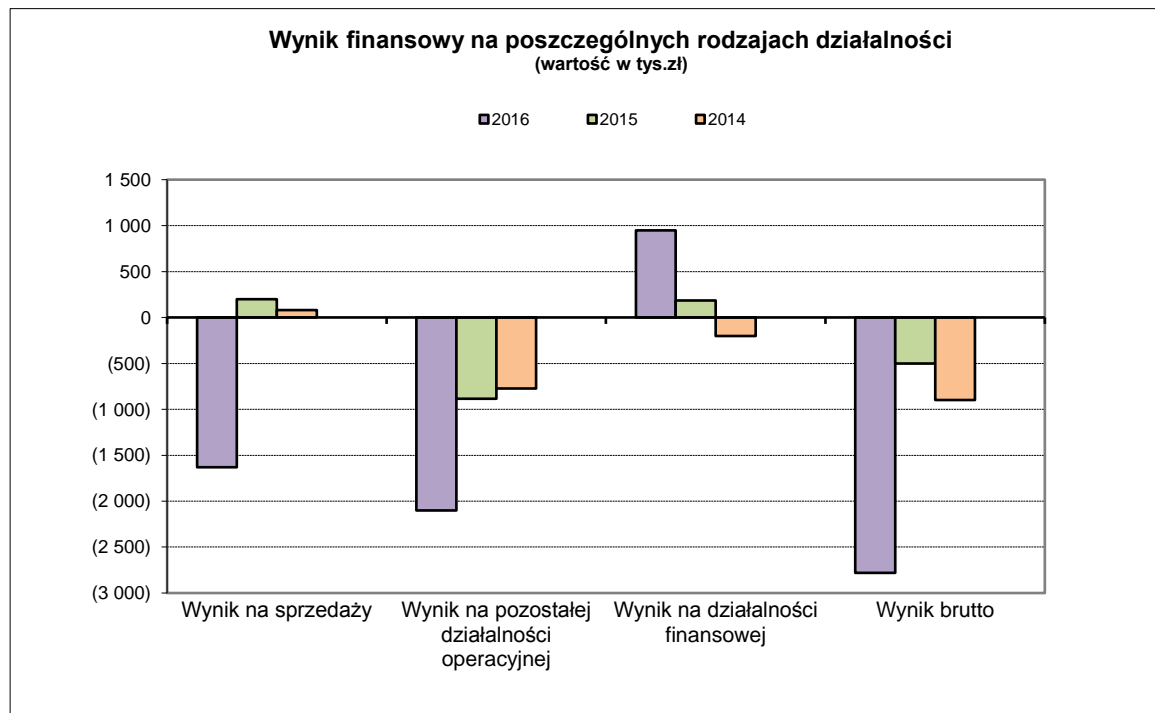
Przychody ogółem	55 856,8	100,0	54 196,7	100,0	47 290,9	100,0	1 660,1	103,1	8 565,9	118,1
------------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	---------	-------

Koszty ogółem	58 638,1	100,0	54 697,6	100,0	48 188,3	100,0	3 940,6	107,2	10 449,8	121,7
---------------	----------	-------	----------	-------	----------	-------	---------	-------	----------	-------

Rachunek zysków i strat wskazuje na poniesienie w roku obrotowym straty netto wynoszącej (2.781,4) tys. zł, przy czym poniesiona strata netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem (8,49)%
- przychodów ogółem (4,98)% (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego (18,66)%.

Udział poszczególnych elementów rachunku zysków i strat kształtujących wynik finansowy przedstawia poniższy wykres:



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody wzrosły o 1,6%, a koszty o 5,1%. Wynik na sprzedaży za rok

badany jest wielkością ujemną i wyniósł (1.630,5) tys. zł. i jest niższy o 1.828,9 tys. zł w porównaniu do 2015r.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 65,7%, natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 104,7%. Wynik na działalności operacyjnej jest wielkością ujemną i wynosi (2.099,8) tys. zł.

W segmencie działalności finansowej Spółka uzyskała wynik dodatni w wysokości 948,9 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto – poniesionej straty na poziomie (2.781,4) tys. zł, wyższej od ubiegłorocznej o 2.280,5 tys. zł.

3. Analiza wskaźnikowa

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Rentowność majątku (ROA)					
<u>wynik finansowy netto x 100</u> aktywa ogółem	5-8	procent	-8,49%	-1,67%	-3,15%
Rentowność netto					
<u>wynik finansowy netto x 100</u> przychody ogółem	3-8	procent	-4,98%	-0,92%	-1,90%
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
<u>wynik finansowy netto x 100</u> kapitał własny x 100	15-25	procent	-18,66%	-2,83%	-4,93%
Skorygowana rentowność majątku					
<u>zysk netto + (odsetki - podatek dochodowy od odsetek) x 100</u> aktywa ogółem	-	procent	-8,09%	-1,03%	-2,56%

Poniesiona w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartości ujemne.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow.krótkotermin.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	0,67	0,50	0,48
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ.z tyt.dost.i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	0,38	0,27	0,25
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,21	0,14	0,12
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	0,02	0,04	0,02

Porównanie powyższych wskaźników z pożądanym wskaźnikiem płynności bieżącej, będącym relacją majątku obrotowego do zobowiązań krótkoterminowych – wskazuje na możliwość występowania w Spółce istotnych zakłóceń w terminowym regulowaniu wymagalnych zobowiązań.

Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej nie przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycia w należnościach od odbiorców. Z roku na rok ustalone wskaźniki płynności I i II stopnia poprawiają się, lecz są nadal poniżej wymaganych norm.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	18	16	15
Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	1	1	1
Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	50	46	40
Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,66	1,78	1,65

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami. Obrót należnościami w dniach jest na tym samym poziomie co w okresach poprzednich i wynosi 1 dzień. Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań. Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2016r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się o dwa dni.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2016	2015	2014
Zysk na 1 akcję (EPS)					
<u>bilansowy zysk netto</u>	-	zł	(0,62)	(0,11)	(0,20)
liczba wyemitowanych akcji ogółem					

Wartość bilansowa spółki 1 akcji (lub udziału)					
<u>kapitał własny</u>	-	zł	3,33	3,95	4,06
ogółem liczba wyemitowanych akcji /udziałów					

Zysk na jedną akcję ma podstawowe znaczenie dla określenia rentowności zaangażowanego kapitału własnego i jest wykorzystywany do oceny celowości dalszego inwestowania w Spółkę.

Również wartość bilansowa spółki równa kapitałowi własnemu przypadająca na jedną akcję, potwierdza słuszność inwestycji w takie akcje.

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmienionym istotnie zakresie).

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyień – aktualna sytuacja Spółki nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa Spółki nie jest w pełni stabilna. Stopa % łącznego zadłużenia Spółki na dzień bilansowy stanowi 54,5% sumy bilansowej, w tym zobowiązania długoterminowe stanowią 22,3% sumy bilansowej.

Odnosić należy przy tym fakt, że Spółka poinformowała we „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” w punkcie II.3 o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie. Również w sprawozdaniu z działalności Zarząd odniósł się do kwestii kontynuacji działalności Spółki w

2017 roku. Zarząd nie dostrzega zagrożeń dla swej działalności w ramach branży, zwracając uwagę w Sprawozdaniu z działalności na znaczący udział zdarzeń jednorazowych w wyniku 2016 roku, stały obserwowany rozwój rynku, którego Spółka oraz spółki z Grupy są liderami, pozyskanie nowego branżowego inwestora zdecydowanego na dalsze inwestowanie w Polsce. Nowy inwestor o bardzo dużym doświadczeniu w branży Eko - niekwestionowany lider rynku Włoskiego – zamierza wspierać Organic Farma Zdrowia nie tylko środkami finansowymi na nowe inwestycje, ale także w zakresie organizacji i optymalizacji biznesu.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość spółki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Zarząd z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2010r. Opracowanie wprowadzone Uchwałą nr 1 Zarządu z dnia 04.01.2010 roku.

Polityka rachunkowości uwzględnia charakter prowadzonej przez Spółkę działalności i jest stosowana w sposób ciągły.

1.2. W zakresie prawidłowości stosowanego systemu księgowości biegły potwierdza, że:

- a) Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,
- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie prowadzenia działalności, przy wykorzystaniu systemu komputerowego RAKS SQL Finanse i Księgowość,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

1.3. W zakresie zabezpieczenia dostępu do informacji wynikających z ksiąg rachunkowych i dowodów księgowych oraz za pomocą komputerów stwierdza się, że:

- t. a) Spółka przechowuje zbiory na nośnikach elektronicznych. Dane te znajdują się na serwerze stanowiącym własność Spółki. Backupy bezpieczeństwa wykonywane są codziennie przez Dyrektora Finansowego.
- u. b) przechowywanie dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i sprawozdań finansowych dokonywane jest w siedzibie prowadzenia działalności przez Spółkę w oryginalnej postaci,
- v. w podziale na lata i miesiące,
- w. c) okresy przechowywania danych były zgodne z art. 74 ustawy o rachunkowości, tj.: sprawozdania finansowe – przechowywanie trwale, a pozostałe zbiory 5 lat - liczone od początku roku następnego.

Rokiem obrotowym jednostki jest rok kalendarzowy, a okresem sprawozdawczym miesiąc.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości na podstawie Zarządzenia wewnętrznego nr 1 z dnia 01.12.2016r w sprawie powołania komisji inwentaryzacyjnej i Zarządzenia wewnętrznego nr 3 z dnia 01.12.2016 roku w sprawie ustalenia harmonogramu czynności inwentaryzacyjnych, podpisanych przez Prezesa Zarządu.

a) w drodze spisu z natury:

- środki pieniężne w kasach na dzień 31.12.2016r.
- zapasy na dzień 31.12.2016r.

b) w drodze potwierdzenia sald:

- rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.10.2016r. i na dzień 31.12.2016r.
- środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2016r.

b) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny zostały zinwentaryzowane pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2016 roku.

Biegły obserwował inwentaryzację z natury zapasów w magazynie centralnym w obiekcie w Warszawie, ul. Annopol 3, w dniu 30.12.2016r. i potwierdza prawidłowość jej przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

Stwierdza się, że księgi rachunkowe wraz z dokumentacją stanowiącą podstawę do ewidencji księgowej operacji gospodarczych – są prawidłowe w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości i stanowią podstawę do sporządzenia zbadanego sprawozdania finansowego.

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe **25.763.814,19 zł**

Stanowią one 78,7% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości **2.076.795,70 zł**

Stanowią one 6,3% bilansowej sumy aktywów

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 uor),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez Spółkę, nabyte prawa majątkowe, przeznaczone dla statutowej działalności,
- były poprawnie amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

12.951.173,81 zł

Stanowią one 39,5% bilansowej sumy aktywów.

Rzeczowe aktywa trwałe spełniają:

- kryteria ustawy o rachunkowości (art. 28 ustawy o rachunkowości),
- wykazano w nich wyłącznie kontrolowane przez jednostkę, zasoby majątkowe,
- były prawidłowo amortyzowane bilansowo i podatkowo,
- utrata zdolności do przynoszenia korzyści ekonomicznych nie wystąpiła,
- inwentaryzacja została przeprowadzona zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości
- amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi

2.211.085,39 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 1.109.814,44 zł.

- w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,

3.1.3. Należności długoterminowe

400.563,10 zł

Stanowią one 1,2% bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe obejmują kaucje gwarancyjne z tytułu najmowanych lokali, zgodnie z zawartymi umowami.

Należności długoterminowe wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego spełniają wymagania ustawy o rachunkowości, a więc są wymagalne po 12 miesiącach od dnia bilansowego. Salda zostały potwierdzone na dzień bilansowy w 52,94%.

Stan należności długoterminowych wykazany w bilansie na koniec roku obrotowego jest udokumentowany i ustalony prawidłowo.

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

10.170.586,00 zł

Stanowią one 31,1% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	8 820 586,00	1 350 000,00		10 170 586,00
a) w jednostkach powiązanych	4 499 650,00	1 350 000,00		5 849 650,00
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	4 320 936,00			4 320 936,00
c) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	8 820 586,00	1 350 000,00		10 170 586,00

Spółka posiada inwestycje długoterminowe w postaci:
Udziałów i akcji. Zostały one wycenione według cen nabycia.

Spółka posiada udziały w następujących jednostkach:

- Ekosfera Sp. z o.o.- 65.736,00 zł, tj. 100,0% udziałów,
- Eko-Wital sp. z o. o. – 5.783.914,00 zł. tj. 100% udziałów.
- Bio Planet S.A.– 1.120.936,00 zł, tj.28,10% akcji
- Green Way S.A. – 3.200.000,00 zł. tj.27,94% akcji,

W badanym roku Spółka zgodnie z Uchwałą nr 9/2016 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Eko- Wital Sp. z o.o. z dnia 14.03.2016r. objęła 2.700 nowych udziałów o wartości nominalnej 500,00 zł. każdy.

3.1.5. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe 164.695,58 zł

Stanowią one 0,5% bilansowej sumy aktywów.

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych różnic przejściowych – kwota 127.236,00 zł oraz inne rozliczenia międzyokresowe w kwocie 37.459,58 zł.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie 6.984.778,46 zł

Stanowią 21,3% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy 2.812.453,66 zł

Stanowią one 8,6% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem

kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Zapasy obejmują:

1) materiały	10.542,70 zł
2) towary	2.600.282,28 zł
3) zaliczki na dostawy	201.628,68 zł.

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury zgodnie z wydanym Zarządzeniem wewnętrznym nr 1 z dnia 01.12.2016r. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wykazane zapasy to w całości towary handlowe w magazynie głównym i w sklepach.

Na towarach handlowych dokonano zastawu w kwocie 1.900.000,00 zł. z tytułu udzielonego kredytu w rachunku bieżącym przez Bank Zachodni WBK S.A.

3.2.2. Należności krótkoterminowe

1.713.245,60 zł

Stanowią 5,2% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	170 430,40		170 430,40
Należności z tyt. podatków i ZUS	325 095,90		325 095,90
Inne należności	1 217 625,85		1 217 625,85
Dochodzone na drodze sądowej	93,45		93,45
Razem	1 713 245,60	0,00	1 713 245,60

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty.

Należności z tytułu dostaw i usług oraz inne należności, zapłacono na dzień badania w kwocie 679.432,04 zł. co stanowi 39,66 %. Salda zostały potwierdzone w 41,94 %.

W należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 325 095,90 zł dotycząca rozliczeń z tyt. podatku VAT

Inne należności krótkoterminowe w kwocie – 1.217.625,85 zł., obejmują:

zabezpieczenie gwarancji BZ WBK S.A. – 856.881,30 zł.

zaliczki pracowników – 700,00 zł.

kaucja – 37.238,22 zł

zaliczka akcjonariusza – 38.387,41 zł

należności First Data (wpływy z transakcji kartą) – 284.418,92 zł - (konto 201-3)

Na dzień badania zostały rozliczone w kwocie 581.493,82 zł.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

2.186.404,50 zł

Stanowią 6,7% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 186 404,50
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	110 839,76
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 075 564,74
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	1 700 559,95

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, to udzielona przez Spółkę pożyczka dla akcjonariusza i pracownika – kwota 110.839,76 zł. odsetki zostały naliczone, saldo potwierdzone.

Środki pieniężne w kasach zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące Spółkę.

Środki pieniężne w walutach obcych zostały wycenione według średniego kursu NBP, a różnice kursowe odniesiono na wynik finansowy.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	272.674,70 zł
Stanowią 0,8% aktywów i obejmują tytuły:	
Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).	
3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą	32.748.592,65 zł
4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:	
4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem	14.908.769,58 zł
Stanowią one 45,5% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:	
4.1.1. Kapitał podstawowy	4.482.326,00 zł
wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 ustawy o rachunkowości, a jego wysokość spełnia wymagania kodeksu spółek handlowych.	
4.1.2. Kapitał zapasowy	27.567.089,08 zł
Kapitał zapasowy za rok bieżący nie uległ zmianie w porównaniu do roku poprzedniego.	
4.1.3. Strata z lat ubiegłych	(14.359.287,13) zł
nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników.	
4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata	(2.781.358,37) zł
ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w poprawnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.	
4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	17.839.823,07 zł
Stanowią one 54,5% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:	
4.2.1. Rezerwy na zobowiązania	1.476.067,07 zł
Stanowią 4,5% pasywów i obejmują:	
Rezerwa na odroczony podatek dochodowy w kwocie 127.236,00 została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice.	
Pozostałe rezerwy w kwocie 1.348.831,07 zł. zostały ustalone na:	
- koszty roku 2016- kwota 187.055,19 zł	
- rezerwy na przewidywane zamknięcia lokali – kwota 1.084.560,88 zł.	
- rezerwa na zobowiązanie wobec US z tyt. podatku VAT– kwota 77.215,00zł	
Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały przez Spółkę wyliczone, ale ze względu na nieistotne wielkości nie wprowadzono do ksiąg rachunkowych.	
Ustalony a nie zaewidencjonowany stan tych zobowiązań wobec pracowników nie zniekształca sytuacji finansowej i wyniku bilansowego jednostki (art. 4 i 8 uor).	
4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie	7.299.027,90 zł
Stanowią one 22,3% bilansowej sumy pasywów.	

. Wykazane zobowiązanie dotyczy:

- udzielonej pożyczki wraz z naliczonymi odsetkami – kwota 7.102.059,33 zł.
- rozliczeń z tytułu umów leasingowych- 196.968,57 zł

Zabezpieczenia zostały wymienione w pkt. 15.a. Informacji dodatkowej.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

8.972.987,62 zł

Stanowią 27,4% pasywów i obejmują prawidłowo ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na	Stan na
	koniec roku bieżącego	koniec roku ubiegłego
Zobowiązania krótkoterminowe	8 972 987,62	11 689 413,82
1. Wobec jednostek powiązanych	2 813 481,27	2 333 433,29
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 268 174,88	1 812 207,16
3. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	4 891 331,47	7 543 773,37
a) kredyty i pożyczki		2 892 313,57
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
c) inne zobowiązania finansowe	241 485,81	322 717,65
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 453 263,04	3 317 745,18
- do 12 miesięcy	3 453 263,04	3 317 745,18
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy i usługi		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publicznoprawnych	637 450,82	523 367,00
h) z tytułu wynagrodzeń	555 240,90	484 538,52
i) inne	3 890,90	3 091,45
4. Fundusze specjalne		

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych łącznie wynoszące 4.081.656,15 zł w kwocie 3.362.904,36 zł, zostały rozliczone na dzień badania. Salda potwierdzone.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

Zobowiązań finansowych z tyt. posiadanych leasingów.

Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych obejmują rozrachunki z następujących tytułów:

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	125 174,00
-	Składki ZUS	512 276,82
Razem		523 367,00

Salda na dzień badania zostały rozliczone.

Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego. Na dzień badania saldo zostało rozliczone w 2017 roku.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe **91.740,48 zł**

Stanowią one 0,3% bilansowej sumy pasywów.

Pozycję stanowią rozliczenia dotyczące właściwie ustalonych i wykazanych w pasywach bilansu.

4.3. Ogółem pasywa bilansu **32.748.592,65 zł**

5. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2016- 31.12.2016r.

sporządzony został w wariantcie porównawczym, z uwzględnieniem postanowień art. 47 ustawy o rachunkowości, zgodnie z przyjętą „Polityką Rachunkowości”.

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą **54.473.319,49 zł**

w tym od jednostek powiązanych 1.129.091,42 zł
z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym **1.302.062,58 zł**

Przychody netto ze sprzedaży produktów są rezultatem zrealizowanej i fakturowanej sprzedaży, przy czym ich zgodność i wiarygodność zastrzeżeń nie budzi, gdyż zachowano ustawową zasadę memoriału i współmierności.

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą **53.171.256,91 zł**

Powyższe przychody ustalone zostały po uwzględnieniu prawidłowego momentu powstania przychodu i z uwzględnieniem:

- a) zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych,
- b) transakcji ze stronami powiązanych, które prawidłowo omówione zostały w „Dodatkowych informacjach i objaśnieniach” pkt VIII.), jako dokonane na warunkach nie odbiegających od rynkowych.

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy **56.103.812,43 zł**

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Koszty	Kwota w zł	%
Amortyzacja	2 211 085,39	3,9
Zużycie materiałów i energii	2 737 885,56	4,9
Usługi obce	8 735 951,78	15,6
Podatki i opłaty	81 026,54	0,1
Wynagrodzenia	9 359 783,26	16,7
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 727 161,96	3,1
Pozostałe koszty rodzajowe	597 394,79	1,1
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30 653 523,15	54,6
Razem	56 103 812,43	100,0

5.3. Pozostałe przychody operacyjne

58.742,18 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością Spółki.

Dotacje rozliczona do wysokości naliczonej amortyzacji – kwota 16.080,22 zł

Otrzymane koszty sądowe – kwota 6.452,55 zł

Spisane przeterminowane zobowiązania – kwota 11.109,48 zł

Otrzymane odszkodowania – kwota 7.223,88 zł

Inne przychody – kwota 17.876,05 zł.

Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

2.158.505,02 zł

Obejmują między innymi następujące tytuły:

Stratę ze tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych – kwota 435.371,39 zł

Rezerwy na zamknięcie sklepów – kwota 1.084.560,88 zł

Spisane należności – kwota 25.116,75 zł

Straty w towarach – kwota 550.318,66 zł

Rezerwa na zobowiązanie do US z tyt. podatku VAT- kwota 61.594,00 zł

Inne koszty – kwota 1.543,34 zł.

Stwierdza się właściwe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych kosztów operacyjnych.

5.5. Przychody finansowe

1.324.726,57 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2016, w tym otrzymaną dywidendę i odsetki od środków pieniężnych.

5.6. Koszty finansowe

3675.829,16 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Odsetki – kwota 162.138,91 zł

Koszty prowizji – kwota 90.110,70 zł.

saldo różnic kursowych – kwota 120.959,55 zł.

inne koszty finansowe- kwota 2.620,00 zł.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat ujemnego wyniku z całokształtu działalności w kwocie (2.781.358,37) zł.

6. PRZEKSZTAŁCENIE WYNIKU BRUTTO W PODSTAWĘ OPODATKOWANIA PODATKIEM DOCHODOWYM ZA ROK OBROTOWY.

6.1. Strata bilansowa	(-) 2.781.358,37 zł
6.2. Koszty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	3.329.437,07 zł
6.3. Koszty podatkowe (koszty bilansowe lat poprzednich)	(-) 2.430.611,20 zł
6.4. Przychody niepodatkowe	(-) 1.353.046,43 zł
6.5. Przychody podatkowe (przychody bilansowe lat poprzednich)	0,00 zł
6.6. Wynik podatkowy	(-) 3.235.578,93 zł

W rachunku zysków i strat Spółka wykazała stratę netto za rok 2016 w wysokości 2.781.358,37 zł. i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości.

Powyższe rozliczenie, ze względu na wrywkową metodę badania, nie ma charakteru audytu podatkowego.

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób prawidłowo, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi i wykazuje bilansową zmianę środków pieniężnych w kwocie **480.613,54 zł**.

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i poprawnie ujęła pozycje kształtujące zmniejszenie kapitału własnego o 2.781.358,37 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Informację dodatkową sporządzono w pełnej zgodności z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi. Zakres tematyczny jest zgodny z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki.

Sprawozdanie z działalności za rok obrotowy spełnia wymogi określone w art. 49 ust. 2 ustawy z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości, a informacje i liczbowe dane w nim zawarte są zgodne z danymi zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi. Ponadto oświadczamy, że nie stwierdziliśmy istotnych zniekształceń w sprawozdaniu z działalności.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

W wyniku zastosowanych procedur w ramach badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – nie ujawniono istotnego naruszenia przez jednostkę obowiązujących przepisów prawa wpływających na sprawozdanie finansowe.

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły rewident stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2016 r., a datą zakończenia badania na dzień 30.03.2017r. nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 30.03.2017 roku.

Natomiast po tej dacie Zarząd Spółki pismem z dnia 19.04.2017 roku poinformował biegłego rewidenta badającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2016, że w dniu 07.04.2017 roku Spółka otrzymała wydaną w dniu 30 marca 2017 roku Decyzję Naczelnika Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie w sprawie określenia kwoty nadwyżki podatku naliczonego nad należnym do zwrotu na rachunek podatnika. W związku z wydaną Decyzją Spółka dokonała korekty sprawozdania finansowego za rok obrotowy 2016. Informację tę biegły otrzymał po wyrażeniu opinii na dzień 30.03.2017 roku, ale przed zatwierdzeniem sprawozdania finansowego za 2016 rok.

Zarząd Spółki ponownie złożył oświadczenie na dzień wydania opinii w dacie 25.04.2017 roku.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązаныmi.

Zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

8. Podsumowanie.

Podsumowanie wyników badania zawarte jest w opinii biegłego rewidenta, stanowiącej odrębny dokument, wymagany przez ustawę o rachunkowości.

Raport zawiera 24 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Warszawa, dnia 25 kwietnia 2017 roku.

Kluczowy biegły rewident:
Grażyna Cichosz
nr rej 9878

**Nazwa i numer podmiotu
uprawnionego oraz podpis osoby
reprezentującej podmiot**

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2016r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2016r. do 31.12.2016r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Oświadczenie dotyczące przestrzegania Dobrych Praktyk oraz informacje wymagane przez ich zapisy

I. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2016 roku z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy: Invest Concept Sp. z o.o. wyniosło w 2016 roku: 14.760 zł brutto.

II. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2016 roku.

Łączny koszt Spółki z tytułu pełnienia funkcji przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2016r. wyniósł: 470.135,29 zł brutto.

III. Oświadczenie w zakresie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect przez jednostkę dominującą w 2016 roku

Spółka dominująca przestrzegała i stosowała wszystkie zasady dobrych praktyk w 2016 roku. Wyjątkiem było nie stosowanie tylko pełnych zasad:

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

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

Zasada nr 11 – W 2016 roku Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. wprawdzie nie spotykał się publicznie z interesariuszami, jednakże Spółka – zgodnie z obecnymi trendami nowoczesnej komunikacji międzyludzkiej - dołączyła do nowoczesnego portalu specjalistycznego **Akcjonariat.pl** i w ten sposób zorganizowała ciągły i codzienny kontakt Spółki i Zarządu z rynkiem. Akcjonariusze, analitycy i dziennikarze mają zapewniony 24 godzinny dostęp do informacji o Spółce i do Zarządu poprzez specjalną funkcję umożliwiającą zadawanie Zarządowi pytań – co zostało w 2016 roku wielokrotnie wykorzystane.

IV. Informacja w zakresie prognoz finansowych na 2016 rok.

W raporcie nr 26/2016 z dnia 02 sierpnia 2016 r. Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. odwołał prognozę wyników finansowych Grupy Kapitałowej na lata 2016-2021, opublikowaną w raporcie EBI nr 4/2016 z 29 stycznia 2016 r. Przyczyną odwołania prognozy było odstąpienie od zamiaru przeprowadzenia emisji akcji w 2016 r., w wysokości około 15 mln zł, która była jednym z podstawowych założeń do prognozy. Spółka nie opublikowała nowych prognoz finansowych.

Warszawa, dnia 28.04.2017 r.

Oświadczenie Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2016 rok

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe za 2016 rok i dane porównawcze wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski

Warszawa dnia 28,04.2017r.

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

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2016 rok, został wybrany na podstawie uchwały nr 18/2016 Rady Nadzorczej z 26.10.2016r. zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski