



---

**RAPORT**  
**JEDNOSTKOWY I SKONSOLIDOWANY**  
**ZA III KWARTAŁ 2016**

---

## **Spis treści**

List Prezesa Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A. ....	3
Wybrane jednostkowe i skonsolidowane dane finansowe Organic Farma Zdrowia S.A. ....	6
Struktura Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A.: ....	9
Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A. ....	10
1) Organic Farma Zdrowia S.A. – Jednostka Dominująca. ....	10
2) Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej.....	18
Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale 2016 roku: .....	22
Informacja na temat działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności podejmowanych w okresie III kwartału 2016 roku: .....	25
Działania z zakresu CSR prowadzone przez Organic Farma Zdrowia S.A. i spółki Grupy Kapitałowej: .....	29
Jednostkowe i skonsolidowane sprawozdania finansowe za III kwartał 2016 roku .....	33
Zestawienie informacji opublikowanych w trybie raportów EBI i ESPI w okresie III kwartału 2016 roku. ....	51
Oświadczenie w sprawie prognoz.....	53
Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego .....	53



## **List Prezesa Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A.**



### ***Szanowni Akcjonariusze,***

**Zdecydowanie najważniejszym wydarzeniem 3-ego kwartału była transakcja zakupu akcji od dotychczasowego inwestora finansowego – funduszu Avallon - i od części akcjonariuszy założycieli, przez włoską spółkę ECORNATURASÌ S.P.A. – największego dystrybutora i detalisty żywności ekologicznej we Włoszech.**

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 przyśpieszenia rozwoju Grupy w najbliższych latach.

**Informuję również, że trzy kwartały 2016 roku Grupa Organic Farma Zdrowia zakończyła sprzedażą w wysokości 67 mln złotych co oznacza 14% wzrostu do tego samego okresu 2015 roku.**

Wzrost ten został osiągnięty w głównej mierze w spółce dystrybucyjnej **Eko-Wital**, która wypracowała **33 mln zł sprzedaży i 37% wzrostu**, przy **40 mln zł sprzedaży Spółki Organic Farma Zdrowia i 1,2% wzrostu (wzrost LFL wyniósł 3,2%)**. Znacząco niższa, od zwyczajowej, dynamika wzrostu sprzedaży Spółki Organic Farma Zdrowia S.A., wynika głównie z faktu zamknięcia na przestrzeni ostatnich kilkunastu miesięcy, pięciu nierentownych sklepów oraz braku nowych otwarć w ostatnim okresie.

Poza 21% wzrostu zysku na sprzedaży, główne parametry finansowe spółki Eko-Wital pozostały na zbliżonym poziomie do roku poprzedniego, natomiast wyniki finansowe Spółki Organic Farma Zdrowia (a co za tym idzie całej Grupy), uległy mocnemu obniżeniu.

Na negatywne wyniki finansowe trzeciego kwartału 2016 w Spółce Organic Farma Zdrowia wpłynęły: związana z sezonowością niska sprzedaż detaliczna (w tym roku jednak dużo niższa od planowanej), spadek marży procentowej oraz wyższe w porównaniu roku poprzedniego koszty działalności – zaplanowane pod znacznie wyższą od osiągniętej sprzedaż. Wyniki tego okresu obniżyły także koszty związane z likwidacją jednego nierentownego obiektu.

Zarząd Spółki podjął szereg decyzji i działań mających na celu:

- jak najszybszy powrót do zwiększenia dynamiki wzrostu sprzedaży na bazie LfL
- otwarcia co najmniej kilku nowych Delikatesów sieci
- zamknięcia lub zmiany nierentownych sklepów
- poprawy marży handlowej

Efekty zwiększenia sprzedaży oraz istotnej poprawy wyników finansowych będą zauważalne w ciągu kolejnych kwartałów.

***Dziękujemy naszym Klientom, Akcjonariuszom i Inwestorom***

**Sławomir Chłoń** i  
**Prezes Zarządu**

**Przemysław Tomaszewski**  
**Wiceprezes Zarządu**



Organic Farma Zdrowia to pierwsza i największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów z produktami ekologicznymi i tradycyjnymi. Sieć – Organic Farma Zdrowia składa się z 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 – ówczesnie największej, dorocznej konferencji sektora żywności i produktów Eko w regionie Europy Środkowo-Wschodniej - przyznany przez producentów i dostawców z branży (od 2013 roku tytuły tego typu nie były przyznawane). Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. jest notowana na rynku NewConnect od 2008 roku. Od 6 lipca 2016 roku większościowym udziałowcem Organic Farma Zdrowia S.A. jest największy dystrybutor i detalista żywności ekologicznej we Włoszech – spółka ECORNATURASÌ S.P.A. z siedzibą w Weronie.

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



Z przyjemnością informujemy, iż Organic Farma Zdrowia S.A. dwukrotnie otrzymała wyróżnienie w prestiżowym konkursie na najlepsze sprawozdanie z działalności wśród spółek notowanych na NewConnect: The Best Annual Report 2014 i The Best Annual Report 2015, organizowanym przez Instytut Rachunkowości i Podatków. Tegoroczna Gala finałowa odbyła się 20 października w Sali Notowań budynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie.

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

Pozycje	III kwartał 2016 w tys. PLN	III kwartał 2015 w tys. PLN	III kwartał 2016 w tys. EUR	III kwartał 2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	11 943	11 775	2 749	2 799
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 257	-444	-289	-106
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-1 490	-938	-343	-223
EBITDA	-941	-413	-217	-98
Zysk (strata) brutto	-1 540	-996	-354	-237
Zysk (strata) netto	-1 540	-996	-354	-237
Amortyzacja	548	526	126	125
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 260	230	-290	55
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-561	-484	-129	-115
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 822	-150	1 570	-36
Kapitał (fundusz) własny	16 755	17 471	3 886	4 122
Zobowiązania krótkoterminowe	7 907	10 951	1 834	2 584
Zobowiązania długoterminowe	10 394	639	2 410	151
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 278	1 485	1 456	350
Należności krótkoterminowe	1 382	1 385	320	327
Należności długoterminowe	352	426	82	101

Pozycje	01.01 - 30.09.2016 w tys. PLN	01.01 - 30.09.2015 w tys. PLN	01.01 - 30.09.2016 w tys. EUR	01.01 - 30.09.2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	39 594	38 944	9 063	9 365
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 467	-220	-336	-53
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-2 071	-960	-474	-231
EBITDA	-418	627	-96	151
Zysk (strata) brutto	-935	-720	-214	-173
Zysk (strata) netto	-935	-720	-214	-173
Amortyzacja	1 653	1 587	378	382
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-824	1 703	-189	409
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 177	-1 608	-269	-387
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 684	335	1 530	81

**Zastosowane kursy euro:**

Rachunek zysków i strat narastająco 30.09.2016/III kwartał:	4,3688	4,3453	Bilans 30.09.2016:	4,3120
Rachunek zysków i strat narastająco 30.09.2015/III kwartał:	4,1585	4,2073	Bilans 30.09.2015:	4,2386

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe według średnich kursów NBP na 30 września 2016 i 2015 roku, pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec poszczególnych miesięcy prezentowanych okresów.

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

Pozycje	III kwartał 2016 w tys. PLN	III kwartał 2015 w tys. PLN	III kwartał 2016 w tys. EUR	III kwartał 2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	20 047	19 137	4 613	4 549
Zysk (strata) ze sprzedaży	-968	152	-223	36
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-1 327	-434	-305	-103
EBITDA	-716	134	-165	32
Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporząd. wycenianych m. praw własności	44	76	10	18
Zysk (strata) brutto	-1 362	-507	-313	-120
Zysk (strata) netto	-1 389	-633	-320	-150
Amortyzacja	611	568	141	135
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 674	570	-385	135
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-572	-513	-132	-122
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	6 647	-1 194	1 530	-284
Kapitał (fundusz) własny	17 487	18 245	4 055	4 305
Zobowiązania krótkoterminowe	10 254	15 647	2 378	3 692
Zobowiązania długoterminowe	14 105	710	3 271	167
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 983	1 531	1 619	361
Należności krótkoterminowe	6 129	5 680	1 421	1 340
Należności długoterminowe	365	429	85	101
Udziały w jedn. podporządkowanych wyceniane m. praw własności	5 315	5 193	1 233	1 225

Pozycje	01.01 - 30.09.2016 w tys. PLN	01.01 - 30.09.2015 w tys. PLN	01.01 - 30.09.2016 w tys. EUR	01.01 - 30.09.2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	66 923	58 470	15 319	14 060
Zysk (strata) ze sprzedaży	380	1 343	87	323
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-760	362	-174	87
EBITDA	1 080	2 073	247	499
Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporząd. wycenianych m. praw własności	92	693	21	167
Zysk (strata) brutto	-1 036	736	-237	177
Zysk (strata) netto	-1 333	433	-305	104
Amortyzacja	1 840	1 711	421	412
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 584	1 947	-363	468
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 199	-1 696	-274	-408
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	7 426	187	1 700	45

Zastosowane kursy euro:

Rachunek zysków i strat narastająco 30.09.2016/III kwartał:	4,3688	4,3453	Bilans 30.09.2016:	4,3120
Rachunek zysków i strat narastająco 30.09.2015/III kwartał:	4,1585	4,2073	Bilans 30.09.2015:	4,2386

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe według średnich kursów NBP na 30 września 2016 i 2015 roku, pozycje rachunku zysków i strat oraz przepływów według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec poszczególnych miesięcy prezentowanych okresów.

Komentarz do tabeli finansowej:

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

Na obniżenie wyniku skonsolidowanego po III kwartałach 2016 roku, wpłynęły znacząco niższe - w porównaniu do tego samego okresu roku poprzedniego - zyski z udziałów w jednostkach podporządkowanych.

Ponadto, w tym samym okresie 2015 roku, skonsolidowany wynik Grupy kapitałowej zawierał pozytywny wpływ emisji akcji spółki stowarzyszonej Bio Planet S.A. - znacząco powyżej wartości kapitałów własnych przypadających na jedną akcję w księgach Organic Farma Zdrowia S.A.. W efekcie zgodnie z stosowaną metodą wyceny (metoda praw własności). Grupa Organic Farma Zdrowia, wykazała w 2015 roku, jednorazowy zysk netto związany z tym wydarzeniem na kwotę 286 tys. zł – odzwierciedlający wzrost wartości kapitałów własnych tej spółki przypadających na posiadane przez Grupę akcje.

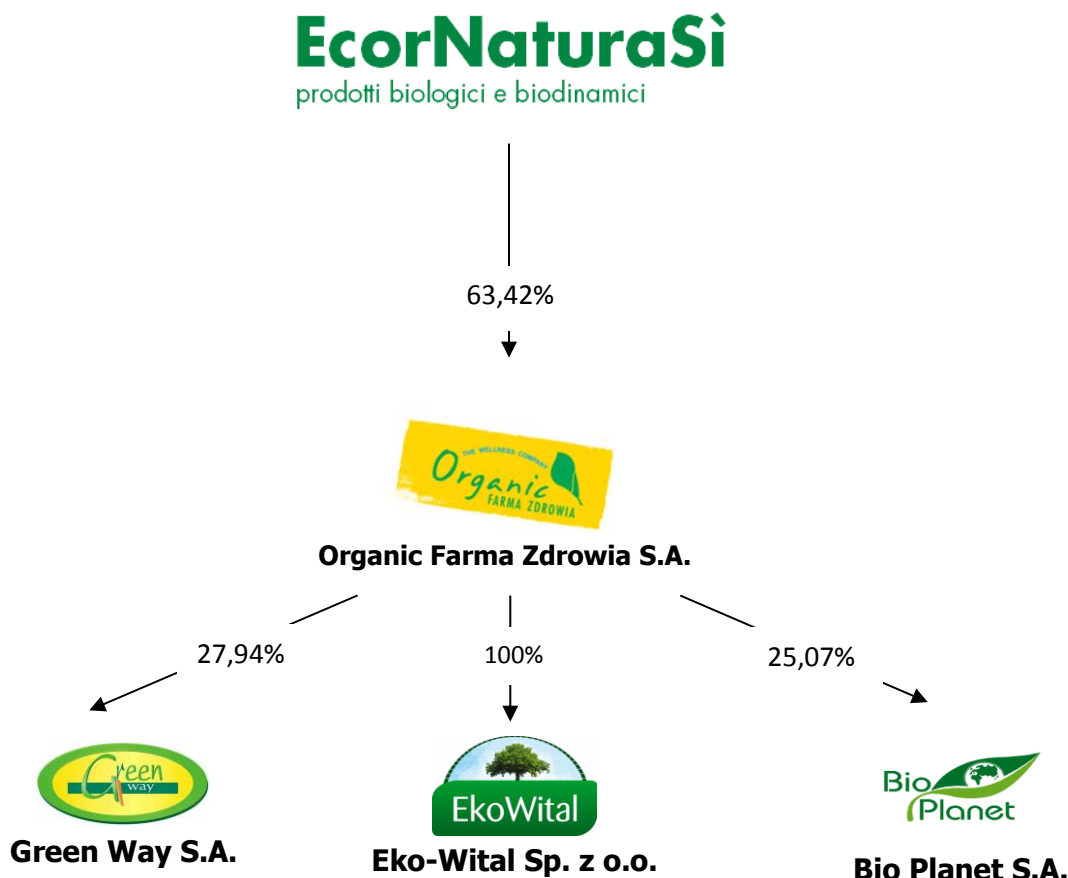
W okresie trzeciego kwartału Grupa zwiększyła i przedłużyła kredyty obrotowe na okres 2 lat (zmiana klasyfikacji na zobowiązania długoterminowe) oraz otrzymała pożyczkę od nowego głównego akcjonariusza (zobowiązania długoterminowe). Pożyczka ta przeznaczona jest na działalność inwestycyjną, jedynie mała część tych środków posłużyła do zmniejszenia zobowiązań handlowych spółki (zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych Grupy – co spowodowało ujemny przepływ z działalności operacyjnej).





Struktura Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A.:

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



Od 6 lipca 2016r. większościovym udziałowcem Organic Farma Zdrowia S.A. jest spółka EcorNaturaSi S.p.A. z siedzibą w Weronie, która posiada 63,42% akcji Spółki. EcorNaturaSi to największy włoski dystrybutor i detalista żywności ekologicznej, działa od ponad 30 lat. Sprzedaje 6,5 tys. produktów do ponad ponad 1 tys. sklepów, w tym prowadzi sprzedaż detaliczną w 220 własnych supermarketach Bio we Włoszech. W ubiegłym roku obroty grupy wyniosły 330 mln Euro, a zysk EBITDA wyniósł 45 mln Euro.

Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej jest Organic Farma Zdrowia S.A. W skład Grupy Kapitałowej wchodzą 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.

## **Charakterystyka działalności Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A.**

### **1) Organic Farma Zdrowia S.A. – Jednostka Dominująca.**



Siedziba: Warszawa

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

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

Poczta elektroniczna: info@organicmarket.pl

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

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

Regon: 140478291

NIP: 522-280-57-93

Kapitał własny na dzień 30.09.2016: 16 755 010,23

Kapitał podstawowy: 4 482 326

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty na dzień 30.09.2016r.: 240

#### **Zarząd:**

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

**Rada Nadzorcza** na dzień 30.09.2016 (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

**Rada Nadzorcza na dzień publikacji raportu** - skład 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

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

Tabela akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Organic Farma Zdrowia S. A. stan na dzień publikacji niniejszego raportu: <b>3.11.2016</b>	
Akcjonariusz	udział w głosach
Ecor NaturaSi S.p.A. *	55,65%
Sławomir Chłoń *	19,37%
Przemysław Tomaszewski *	12,50%
Jerzy Skonieczny	5,87%
Pozostali akcjonariusze	6,61%

\* Akcjonariusze działający na podstawie Porozumienia z dnia 6.07.2016r.

Liczba akcji posiadanych przez członków Porozumienia wynosi 3 844 800 co stanowi ok.85,78% kapitału. Liczba głosów posiadanych przez członków Porozumienia wynosi 4 470 525 co stanowi .87,52% głosów

### **Zakres działalności Spółki:**

Organic Farma Zdrowia S.A. to pierwsza i obecnie największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów pod nazwą Organic Farma Zdrowia z ekologiczną i pro-zdrowotną żywnością, kosmetykami i środkami higieny osobistej oraz domowej. Organic Farma Zdrowia została uznana dwukrotnie za najlepszą polską sieć detaliczną sprzedaży produktów ekologicznych podczas Organic Marketing Forum – największej, dorocznej konferencji sektora żywności i produktów ekologicznych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Od trzeciego kwartału 2016 roku Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. rozpoczęła pilotażowo działalność franczyzową – udzielając pierwszych francyz na prowadzenie sklepów/delikatesów pod marką Organic Farma Zdrowia. W tym samym okresie przejęta została sieć franczyzowa Żółty Cesarz (sieć sklepów z żywnością wegetariańską, z 99% udziałem żywności ekologicznej)– w której funkcjonują obecnie na zasadach franczyzy 2 sklepy, a trzeci jest w przygotowaniu.

### **Rynek żywności ekologicznej:**

Rynek produktów ekologicznych na Świecie, w Europie i w Polsce:

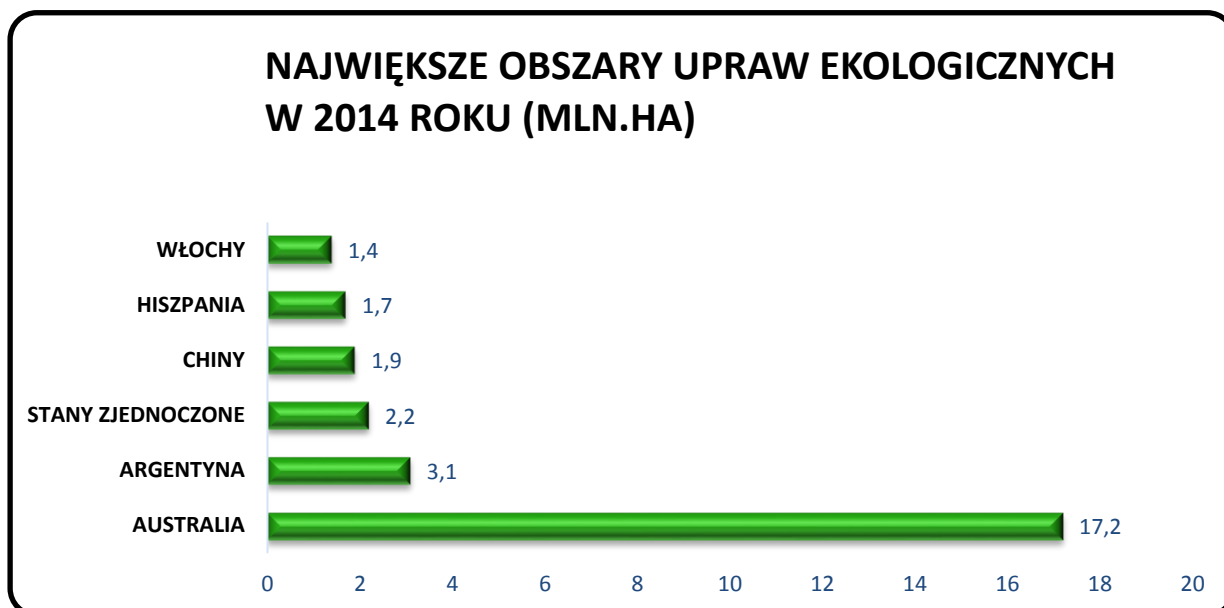
1. Rynek żywności ekologicznej jest od kilkunastu lat jedną z najszybciej - i mimo kryzysów - trwale rosnącą branżą. **W 2014 roku rynek ten osiągnął już wielkość 79 mld USD. Szacunki mówią o wzroście do 190 mld USD do 2020 roku (18% CAGR)** W okresie od 2013 roku wzrósł on o 10% i wszelkie prognozy 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 2014 roku 2,3 mln producentów rolnych ze 172 krajów posiadało certyfikat ekologiczny i uprawiało rolnictwo ekologiczne na 43,7 mln ha.

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

Średnia światowa spożycia wynosi ok. 10 USD na mieszkańca.

2. Największe obszary przeznaczone pod produkcję ekologiczną w 2014 roku, były w krajach:

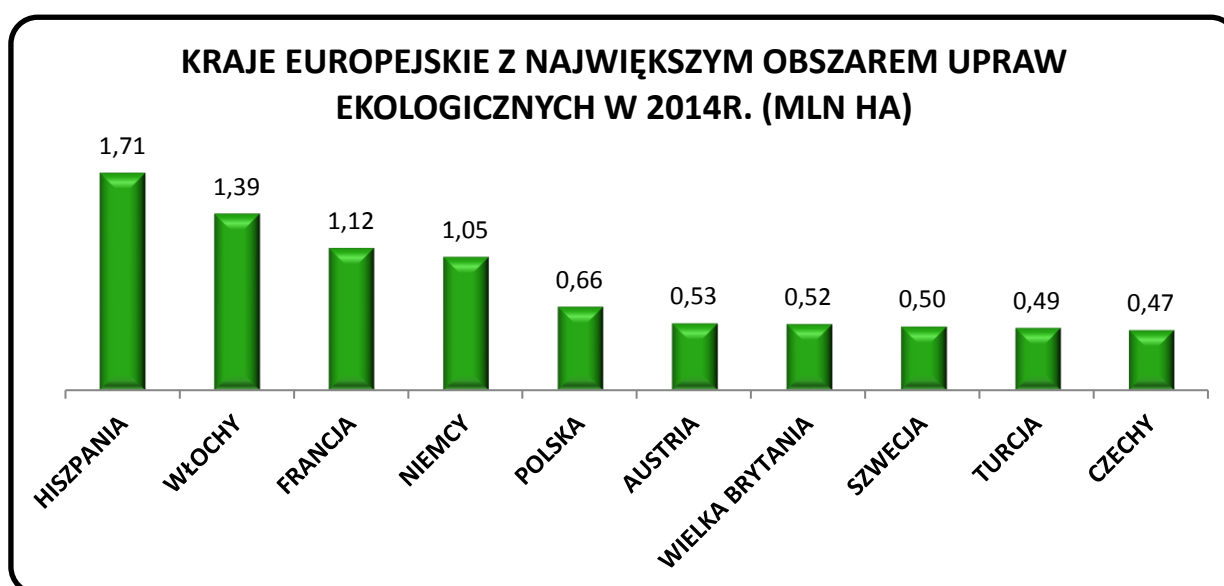
(w mln ha):



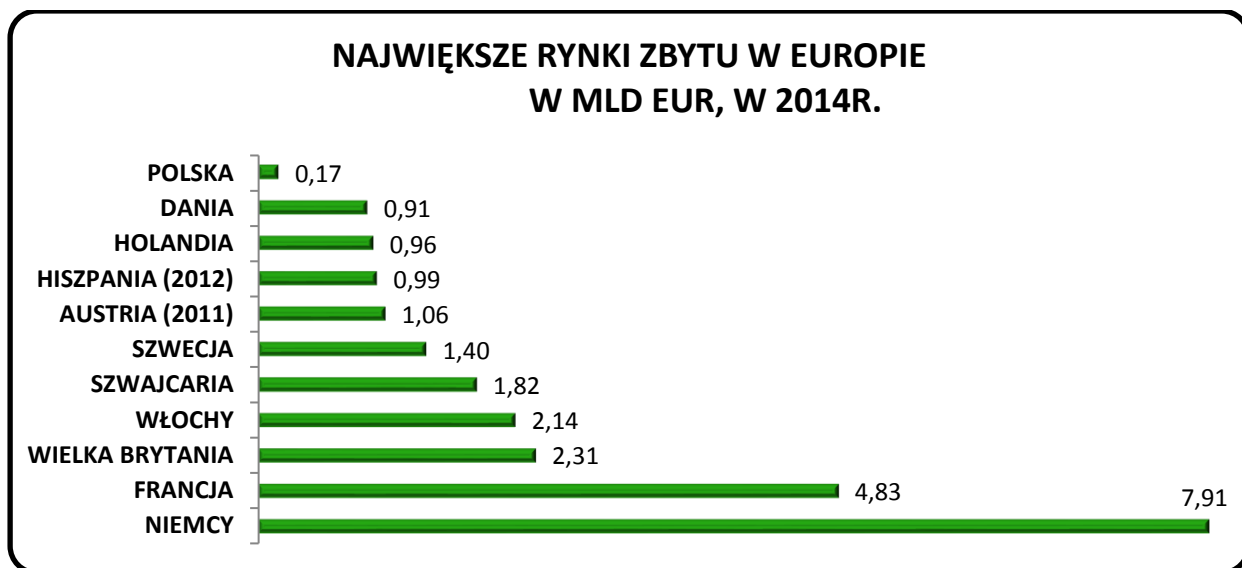
W ujęciu procentowym powierzchni rolnej wykorzystywanej pod produkcję ekologiczną liderami są Wyspy Falklandzkie 36,3%, Lichtenstein 30% i Austria z 19,4%. Nasi południowi sąsiedzi Czesi zajmują już 8 miejsce ze wskaźnikiem 11,1%.

3. Europejski rynek żywności ekologicznej osiągnął w 2014 roku **26,2 mld EUR**.

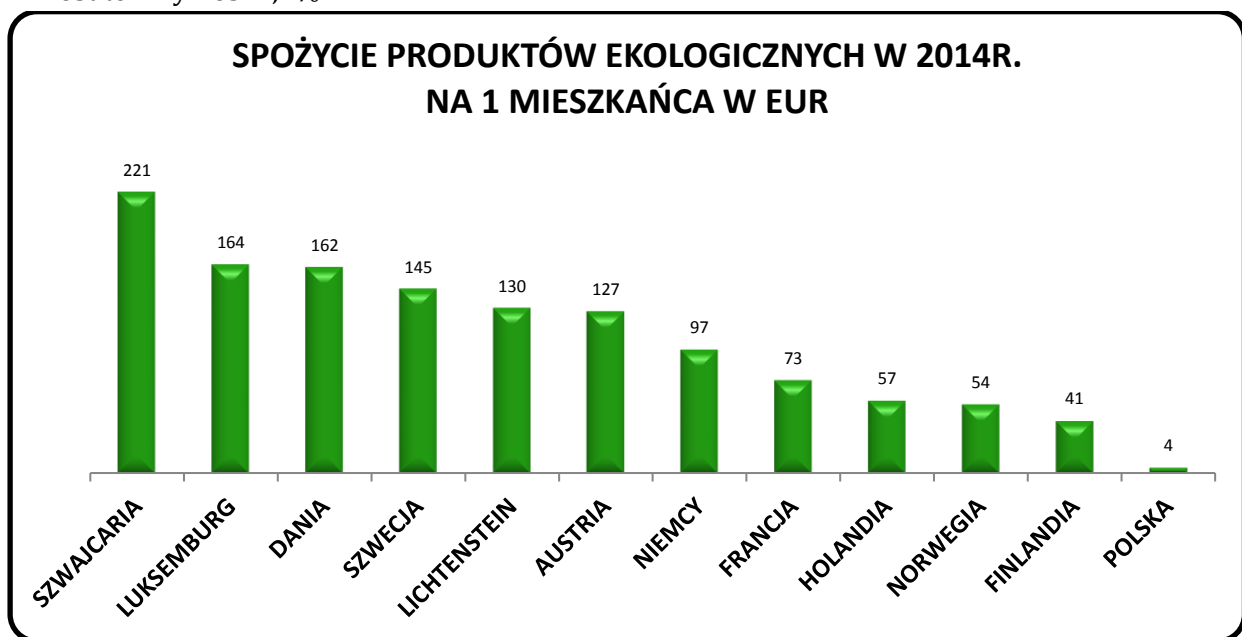
Udział upraw ekologicznych osiągnął w Europie 2,4% całej powierzchni uprawnej, w Uni Europejskiej 5,7% z rocznymi wzrostami odpowiednio o 2,4% i 1,5%.



Największe rynki zbytu w Europie:



Europejski rynek żywności ekologicznej wzrósł w 2014 roku o 7,6% z czego w Unii Europejskiej wzrost ten wyniósł 7,4%.



*\*wszystkie powyższe dane pochodzą z wydawnictw statystycznych FIBL i IFOAM 2015 i 2016*

**4. W 2015 roku polski rynek handlu detalicznego produktami rolnictwa ekologicznego szacuje się na około 800 mln , 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 600 sklepów wyspecjalizowanych w sprzedaży eko-żywności, 3 sieci specjalistycznych sklepów ekologicznych (Organic Farma Zdrowia S.A., Żółty Cesarz i Natu), 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, Alma, Marcpol, Auchan, Carrefour, Real, Makro, Intermarche, Tesco, Społem, Rossman i wiele innych). Organizowanych jest też coraz więcej stałych, regularnie powtarzanych lub okazjonalnych straganów lub bazarów z ekologiczną, naturalną i regionalną żywnością.
3. Stale zwiększa się liczba rolników ekologicznych oraz zakładów przetwórczych. Wg danych Ministerstwa Rolnictwa w 2013r., w Polsce było 26 598 producentów żywności ekologicznej (w 2004 roku było ich, 3760 czyli przez 8 lat nastąpił wzrost o 700%! ) co daje nam 4 miejsce w Europie. Uprawy ekologiczne zajmowały 669.970 ha w stosunku do 83.730 ha w 2004 roku, – czyli znów mamy wzrost blisko 800% i 5 miejsce w Europie. Średnia powierzchnia ekologicznego gospodarstwa rolnego w Polsce wynosi 25ha. W Polsce na dzień 31 grudnia 2013 roku funkcjonowało 407 przetwórní żywności ekologicznej w stosunku do 55 w 2004 roku.
4. Największymi dystrybutorami i konfektionerami 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 konfektionowania produktów ekologicznych to Symbio – notowana na NewConnect firma wyspecjalizowana w eksporcie polskich produktów ekologicznych (mrożone owoce), ale posiadająca także własne produkty konfektionowane i dystrybuowane pod marką SYMBIO oraz spółka API EKO – działająca od początku 2010 roku, jako dystrybutor posiadający w swoim portfelu również inwestycję w rzeszowską firmę konfektionującą – Bioavenę. 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 97 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).

### **Struktura handlowa Spółki:**

Organic Farma Zdrowia S.A. to pierwsza i obecnie największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów pod nazwą Organic Farma Zdrowia z ekologiczną i pro-zdrowotną żywnością, kosmetykami i środkami higieny osobistej oraz domowej. Organic Farma Zdrowia została uznana dwukrotnie za najlepszą polską sieć detaliczną sprzedaży produktów ekologicznych podczas Organic Marketing Forum – największej, corocznej konferencji sektora żywności i produktów ekologicznych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej. Od trzeciego kwartału 2016 roku Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. rozpoczęła pilotażowo działalność franczyzową – udzielając pierwszych francyz na prowadzenie sklepów/delikatesów pod marką Organic Farma Zdrowia. W tym samym okresie przejęta została sieć franczyzowa Żółty Cesarz (sieć sklepów z żywnością wegetariańską z 99% udziałem żywności ekologicznej) – w której funkcjonują obecnie na zasadach franczyzy 2 sklepy, a trzeci jest w przygotowaniu.

Na koniec III kwartału 2016 roku spółka Organic Farma Zdrowia S.A. **kontrolowała 42 jednostki handlowe**. W okresie pomiędzy zakończeniem kwartału a publikacją raportu rozpoczęły sprzedaż nowe delikatesy w CH Posnania w Poznaniu oraz dwa sklepy franczyzowe Organic Farma Zdrowia – poniżej, dla jasności przekazu, znajduje się opis kształtu sieci na dzień publikacji niniejszego raportu:

Delikatesy stacjonarne sieci działają w najlepszych galeriach i centrach handlowych na terenie Polski. Delikatesy sieci pod marką Organic Farma Zdrowia w obrębie aglomeracji warszawskiej (13 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. Ponadto w Warszawie działają Delikatesy przy ulicach: Chmielnej 16 i Fieldorfa 10a.

Delikatesy Organic Farma Zdrowia w innych miastach kraju (17 lokali) znajdują się w centrach handlowych: Galeria Krakowska, CH Silesia w Katowicach, Galeria Katowicka, CH Manufaktura w Łodzi, CH Renoma we Wrocławiu, CH ETC Swarzędz, CH Poznań Plaza, CH Posnania, 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 3 lokale w centrach handlowych w Poznaniu: CH Pestka i CH M1, jak również CH Auchan w Rumi.

Delikatesy typu convenience pod marką Organic Zielone Oko (2 lokale) zlokalizowane są w Warszawie na Saskiej Kępie przy ulicy Zwycięzców 32 i na Kabatach przy ulicy Wąwozowej 36.

Działalność internetowa prowadzona jest przed dwa sklepy internetowe: **organic24.pl** stanowiący pod względem cen i oferty dokładne odzwierciedlenie Delikatesów stacjonarnych oraz Delikatesy

internetowe **ekosfera24.pl** – jeden z najstarszych internetowych sklepów z żywnością ekologiczną w Polsce. Oba sklepy posiadają najszerszą ofertę produktów ekologicznych na polskim rynku.

W trzecim kwartale 2016r. Organic Farma Zdrowia poszerzyła swoją ofertę o przejętą sieć franczyzową Delikatesów wegetariańskich Żółty Cesarz oferujących w 99% produkty ekologiczne. Pod tą marką funkcjonują 3 obiekty – sklep należący do Organic Farma Zdrowia w Warszawie przy ulicy Bruna oraz 2 sklepy franczyzowe na terenie Polski.

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 dzień publikacji raportu za QIII.2016						
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	
<b>Delikatesy Stacjonarne</b>	<b>32</b>		<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>40</b>
Aglomeracja Warszawska	13			2	1	16
Poznań	5		2			7
Pozostałe regiony Kraju	12		1			13
Franczyzowe	2				2	4
<b>Delikatesy internetowe</b>	<b>1</b>	<b>1</b>				<b>2</b>
<b>Razem</b>	<b>33</b>	<b>1</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>42</b>

### **Oferta Spółki:**

Oferta delikatesów skierowana jest do osób, które pragną odżywiać się zdrowo i smacznie, dla których bezpieczeństwo „czystej etykiety” jest najważniejsze i gwarantowane certyfikatem żywności ekologicznej. W sprzedaży znajduje się ok. 3,4 tys. produktów – najlepsze krajowe i europejskie marki - od ponad 100 różnych dostawców, z których połowa 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”** i **„MNIAM”**. 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 wahanom. Przeważającą część asortymentu Spółki stanowią produkty spożywcze, na które popyt najsilniej podlega wahanom sezonowym sięgającym 40%.



Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej

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



Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Jagiellońska 82, 03-301 Warszawa

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

Poczta elektroniczna: info@eko-wital.pl

Strona internetowa: www.eko-wital.pl

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

Regon: 017415765

NIP: 1230950438

Kapitał własny na dzień 30.09.2016: 3 908 377 zł

Kapitał podstawowy: 3 000 000,00

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

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty na dzień 30.06.2016r.: 19

Zarząd:

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

Eko-Wital Sp. z o.o. jest wyspecjalizowanym importerem i dystrybutorem produktów ekologicznych i naturalnych, o zasięgu ogólnopolskim. Na rynku istnieje od 2001 roku i obecnie reprezentuje wiele najlepszych europejskich i krajowych marek. Oferta Spółki jest tak skonstruowana, aby stanowiła kompleksową bazę żywności ekologicznej, naturalnej oraz o specjalnym przeznaczeniu żywieniowym, w tym produktów bezmlecznych, bezglutenowych, bezcukrowych i wegetariańskich. Eko-Wital oferuje również produkty pod marką własną „Eko-Wital”, „Diet-Wital”, „Dr. Zdrowie”, pod marką „MNIAM”, a także „EUREKO” i „Produkty Klasztorne”. Pod główną marką „Eko-Wital” oferowanych jest kilkadziesiąt pozycji, a ich liczba systematycznie wzrasta.

Do oferty produktów pod marką własną dołączyły soki cytrusowe, i greckie oliwki. Oferta ekologicznych produktów świeżych jest obecnie priorytetem i Spółka w ostatnim czasie poszerzyła ofertę o warzywa i owoce importowane, wyroby garmażeryjne oraz mięsa i wędliny. Marki „Diet-Wital” i „Dr. Zdrowie” to oferta dla osób będących na specjalnych dietach. Marka „MNIAM” obejmuje wysokiej jakości ekologiczne produkty dla najmłodszych dzieci, w tym dania obiadowe, desery, napoje, kaszki oraz chrupki. „EUREKO” jest marką stworzoną specjalnie na potrzeby dużych sieci handlowych i obejmuje ponad 50 topowych produktów. Seria „Produkty Klasztorne” to wyroby stworzone zgodnie z tradycyjnymi polskimi recepturami, ręcznie produkowane w małych zakładach. Na chwilę obecną receptury są dostosowywane do norm ekologicznych produktów certyfikowanych.

Głównymi odbiorcami spółki Eko-Wital są setki sklepów specjalistycznych oferujące ekologiczną, naturalną i dietetyczną żywność oraz tzw. „kanał nowoczesny”, czyli sieci delikatesów, supermarketów, hipermarketów czy też konwencjonalne sklepy w całej Polsce coraz częściej oferujących tego typu produkty. Innymi grupami odbiorców są hurtownie, sklepy internetowe czy też kanał HoReCa.

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 m<sup>3</sup> z kilkoma dawkami rozładunkowymi, chłodniami o łącznej kubaturze 600 m<sup>3</sup> oraz możliwością ekspansji w obrębie parku logistycznego, pozwala na kontynuację dynamicznego rozwoju 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 własny** na dzień 30 września 2016 r.: 9 652 700 zł

**Kapitał podstawowy:** 2 800 000 zł

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

**Zatrudnienie** na dzień 30 września 2016 r. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło: 181

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 w Zakładzie Konfekcjonowania w Wilkowej Wsi pod marką BIO PLANET. 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](mailto:poczta@greenway.pl)

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

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

Regon: 192640176

NIP: 5862080241

Kapitał podstawowy: 11 452 500,00 zł

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

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: 3

Zarząd:

- **Przemysław Tomaszewski** – Prezes Zarządu

Działalność GREEN WAY S.A. skupia się na prowadzeniu sieci barów i restauracji wegetariańskich własnych oraz w formie franczyzy. Pod marką Green Way funkcjonowało na koniec września 2016r. 15 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.

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.

## **Czynniki i zdarzenia, które miały wpływ na osiągnięte wyniki w III kwartale 2016 roku:**

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

Sprzedaż delikatesów Organic Farma Zdrowia S.A. w trzecim kwartale 2016 **wzrosła na bazie LFL o 3,2%** w stosunku do tego samego okresu 2015 roku, a łączne przychody Spółki w trzecim kwartale w porównaniu do zeszłego roku wzrosły tylko o **1,43%** co stanowi najniższy wzrost w historii Spółki. Głównym powodem takiego stanu rzeczy była likwidacja 5 nierentownych obiektów handlowych w okresie ostatnich 18 miesięcy oraz tylko jednego, nowego otwarcia.

Na negatywne wyniki finansowe trzeciego kwartału 2016 wpłynęły: związana z sezonowością niska sprzedaż detaliczna, spadek marży procentowej oraz wyższe w porównaniu roku poprzedniego koszty działalności. Wyniki tego okresu obniżyły także koszty związane z likwidacją jednego nierentownego obiektu.

Na obniżenie marży w stosunku do poziomu z poprzednich okresów wpływ miało zwiększenie udziału w sprzedaży produktów świeżych (celowy kierunek pracy nad asortymentem) oraz kilka zdarzeń jednorazowych:

- Bardzo istotny, 5-cio % wzrost kursu EUR wpływający na ceny nabycia towarów – produkty importowane bezpośrednio lub pośrednio stanowią wciąż istotny udział w ofercie spółki.
- istotne akcje rabatowe, w szczególności na cały asortyment wędlin,
- wyprzedaże części asortymentu związane z projektem optymalizacji i poszerzenia oferty kosmetyków, środków higieny oraz środków czystości

Na wzrost kosztów funkcjonowania obiektów handlowych wpływ przede wszystkim miały: podwyżki wynagrodzeń, wzrost kosztu czynszów oraz ubytków towarowych:

- Przeprowadzone pod koniec Q4.2015 i w 2016 roku podwyżki wynagrodzeń pracowników spowodowały skokowy wzrost kosztów funkcjonowania delikatesów i Spółki, w porównaniu do okresów z przed podwyżki. Wzrost wynagrodzenia 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.
- Znacząco wyższy od odnotowanego w alogicznym okresie zeszłego roku kurs EUR wywarł presję na koszty - głównie czynszu (większość czynszów denominowana jest w EUR), transportu oraz koszt zakupu towarów importowanych. Koszt czynszu, w porównaniu do zeszłego roku wzrósł także istotnie w dwóch, znacząco powiększonych obiektach spółki – Konstancinie i Poznań Plazie.
- W związku z zaobserwowanym w tym 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 latach.

W sierpniu zostały zamknięte nierentowne Delikatesy w Józefowie koło Warszawy – był to eksperymentalny obiekt handlowy przejęty od wcześniejszych właścicieli w 2015 roku, jednakże sprzedaż w tej lokalizacji i perspektywy wzrostu okazały się niesatysfakcjonujące.

Zarząd podjął szereg decyzji i działań mających na celu:

- jak najszybszy powrót do zwiększenia dynamiki wzrostu sprzedaży na bazie LfL
- otwarcia co najmniej kilku nowych Delikatesów sieci
- zamknięcia lub zmiany nierentownych sklepów
- zmniejszenia ubytków
- poprawy marży handlowej

Efekty zwiększenia sprzedaży oraz istotnej poprawy wyników finansowych powinny być zauważalne w ciągu kolejnych kwartałów.



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

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

Narastająco na koniec kwartału 2016r. Spółka Eko-Wital osiągnęła sprzedaż w wysokości **32,6 mln zł** co daje aż **37% wzrostu** w porównaniu do tego samego okresu 2015r. Zysk ze sprzedaży po 3 kwartałach wyniósł **1.859 tys. zł** i był wyższy w porównaniu do 2015r. o **21%**. Spółka odnotowała zysk netto od początku 2016r. w wysokości **908 tys. zł** - czyli na poziomie roku ubiegłego.

Wyniki te zostały uzyskane dzięki:

1. Szybko rosnącej liczbie klientów Spółki we wszystkich segmentach sprzedaży, ale szczególnie do kilkuset sklepów specjalistycznych.
2. Wieloletniej współpracy z największymi ogólnopolskimi sieciami handlowymi.
3. Zaufaniu klientów z kanału tradycyjnego, którzy stale poszerzają listę zamawianych produktów.
4. Poprawionym możliwościom logistycznym, dzięki zwiększonej powierzchni magazynowej oraz dzięki nowoczesnym rozwiązaniom technicznym.
5. Kompleksowej ofercie produktów ekologicznych, która stale jest poszerzana zgodnie z europejskimi trendami oraz optymalizowana pod względem ilości produktów i ich jakości.
6. Rozwojowi i umocnieniu na rynku marek własnych spółki (ponad 200 pozycji), w tym przede wszystkim marce „**Eko-Wital**”, której oferta systematycznie poszerzana jest o kolejne atrakcyjne serie produktów, marce „**MNIAM**” przeznaczonej dla niemowląt i dzieci oraz marce „**EUREKO**” skierowanej dla dużych sieci handlowych.
7. Mimo znacznego wzrostu sprzedaży zysk netto pozostał na tym samym poziomie co rok wcześniej, ze względu na wysokie, negatywne różnice kursowe przy zakupie walut, wyższe koszty nowych magazynów i infrastruktury logistycznej, rezerwa w wysokości 174 tys. zł na nieściągnięte należności od spółki Marcpol, która ogłosiła upadłość likwidacyjną oraz ze względu na spadek marży związanym ze wzrostem konkurencji oraz wprowadzeniem podatku od handlu.

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

Sprzedaż w III kwartale 2016 r. wyniosła **26,5 mln zł**, co stanowi **31,5% wzrostu** w stosunku do sprzedaży za III kwartał 2015 r., która wynosiła 20,1 mln zł.

Spółka uzyskała w III kwartale 2016 r. zysk netto w wysokości **251 tys. zł**, wykazując około **67% wzrost** w stosunku do wyniku III kwartału 2015 r. kiedy to zysk netto wyniósł 150 tys. zł. Jednocześnie zysk netto, narastająco po trzech kwartałach 2016 r. wyniósł **681 tys. zł**, tzn. jest o **62% niższy** w stosunku do zysku netto wykazanego po trzech kwartałach 2015 r., który wyniósł 1.779 tys. zł.

Główną przyczyną mniejszego zysku netto jest niższa marża na sprzedaży towarów, która po 9 miesiącach 2016 r. wynosi 26,8%, w stosunku do 30,6% po 3 kwartałach zeszłego roku. Niższe marże wynikają z trzech przyczyn:

- a) wysokich kosztów zakupu walut,
- b) zwiększającej się konkurencji w zakresie dostaw żywności ekologicznej do sklepów, która skutkuje koniecznością zwiększania rabatów dla Odbiorców firmy,
- c) olbrzymiej liczby testowanych w 2016 r. nowych produktów, które często sprzedawane są na bardzo niskiej marży.



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

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

W III kwartale sprzedaż w lokalach gastronomicznych utrzymała się na poziomie zbliżonym do II kwartału 2016, na co wpływ miała m.in. zmienność warunków atmosferycznych i tym samym znacząco mniejsza niż zakładano ilość klientów i sprzedaż. Koszty działalności operacyjnej w III kwartale 2016r. były o 5% niższe, niż w analogicznym okresie 2015r., jednakże nie zdołało to zrekompensować wpływu niższej od zakładanej sprzedaży. Przychody ze sprzedaży wyniosły 270 tys. zł, wynik EBITDA 24,8 tys. zł. Wynik netto wyniósł -46 tys. zł. Stosunkowo duża różnica pomiędzy wynikiem netto a EBITDA związana jest z wysokim kosztem amortyzacji wartości niematerialny i prawnych posiadanych przez ta spółkę.

## **Informacja na temat działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności podejmowanych w okresie III kwartału 2016 roku:**

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

Najistotniejsze działania pro-rozwojowe realizowane okresie III kwartału 2016 roku:

1. Nowy, branżowy inwestor strategiczny w Spółce – dnia 6 lipca nastąpiła istotna zmiana w akcjonariacie Organic Farma Zdrowia S.A.. Strategicznym inwestorem większościowym w Spółce stała się włoska spółka ECORNATURASÌ S.P.A. – największy dystrybutor i detalista na włoskim rynku żywności ekologicznej. Podpisane zostało nowe porozumienie akcjonariuszy pomiędzy znaczącymi akcjonariuszami; Panem Sławomirem Chłoniem oraz Panem Przemysławem Tomaszewskim (członkami Zarządu) oraz nowym inwestorem, które zapoczątkowuje kolejny 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 przyśpieszenia rozwoju Grupy w najbliższych latach. Zorganizowana została delegacja przedstawicieli wszystkich działów operacyjnych spółek Grupy do siedziby głównego akcjonariusza we Włoszech, w celu nawiązania bezpośrednich kontaktów do rozpoczynającej się operacyjnej współpracy pomiędzy spółkami. EcorNaturaSi S.p.A. jest na swoim rynku największą spółką wyspecjalizowaną w hurtowym i detalicznym handlu produktami ekologicznymi (4-ta pod względem wielkości tego typu firma w Europie).
2. W lipcu podpisana została przez Spółkę umowa najmu pod pierwszy w Polsce sklep wielkopowierzchniowy oferujący żywność ekologiczną. Umowa dotyczy lokalu handlowego o powierzchni 838 m<sup>2</sup>, w planowanym centrum handlowym „Quick Park Konstancin” w Konstancinie. Otwarcie centrum zakładane jest na początku 2018 roku, natomiast rozpoczęcie ponoszenia wydatków inwestycyjnych związanych z planowaniem i przygotowaniem nowego sklepu rozpocznie się już w najbliższym czasie. 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.

3. Organic Farma Zdrowia S.A. przejęła prawa do sieci franczyzowej sklepów ekologicznych z wegetariańską żywnością „Żółty Cesarz”. Do sieci należą obecnie 3 obiekty – w tym jeden zlokalizowany w Warszawie przy ulicy Bruna 34, którego działalność została także przejęta przez Spółkę. Grupa Organic Farma Zdrowia S.A. posiada w swojej ofercie szeroką gamę ekologicznych produktów wegetariańskich
4. Trwały ostatnie prace przygotowawcze do uruchomienia dwóch pierwszych sklepów franczyzowych pod logo Organic Farma Zdrowia. Otwarcie obu tych placówek nastąpiło na początku października Spółka poszukuje wraz z innymi Partnerami, którzy podpisali listy intencyjne, kolejnych lokalizacji.
5. Organic Farma Zdrowia S.A. oraz spółka zależna Eko-Wital sp. z o.o. przedłużyły i powiększyły na okres 2 lat bankowe finansowanie obrotowe. Informacja na ten temat została opublikowana w raporcie EBI nr. 27/2016. Jednocześnie Organic Farma Zdrowia S.A. otrzymała od swojego największego akcjonariusza spółki EcorNaturaSi S.p.A. z siedzibą w Weronie, pożyczkę (raport ESPI 28/2016) w wysokości 1,6 mln Euro przeznaczoną na wsparcie 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.
6. Oferta produktowa Grupy (hurtowa i detaliczna) jest systematycznie uatrakcyjniana i powiększana. W trzecim kwartale do oferty wprowadzone zostały nowe produkty ekologiczne – w tym duża większość pod markami własnymi Grupy: ekologiczne piwo „**Mnich**” produkowane w Belgii (marka należąca do spółki Organic Farma Zdrowia S.A.), kolejne ekologiczne sery produkowane w Holandii, bezpośrednio importowane ze Sri Lanki wody kokosowe, ekologiczne produkty pod należąca do Grupy marką Produkty Klasztorne, Testowo w największych delikatesach spółki wprowadzone zostały do oferty ekologiczne suplementy diety w kapsułkach – działanie to poprzedzone zostało specjalistycznym szkoleniem pracowników spółki w tej dziedzinie.  
Spółka zależna Eko-Wital wprowadziła do sprzedaży nową markę własną produktów „**EurEKO**” – dedykowaną dużym sieciom handlowym.
7. W ramach rozwoju kategorii ekologicznych kosmetyków, środków higieny i ekologicznych środków czystości Spółka kontynuowała poszerzanie dostępnej oferty o nowe marki: „**Derma**” (produkty do pielęgnacji dla niemowląt i dzieci), „**Coslys**” (również produkty do pielęgnacji dla niemowląt i dzieci oraz pasty do zębów i kremy), „**So Bio**” (żele pod prysznic i szampony do włosów, kremy dla kobiet). Została również poszerzona oferta znanej już od wielu lat marki „**Lavera**” (szampony, żele pod prysznic, kremy, produkty z filtrem „na i po słońcu”). Poszerzanie wymienionych kategorii wspierane było promocjami i innymi działaniami marketingowymi na terenie wszystkich Delikatesów sieci oraz wydana została specjalna Gazetka edukacyjno-promocyjna poświęcona wyłącznie tym kategoriom produktowym.

W ramach działań edukacyjnych i promocyjnych Organic Farma Zdrowia:

1. Prowadziła działania edukacyjne udzielając porad z zakresu odżywiania oraz nt. wartości odżywczych produktów poprzez firmową stronę Organic Farma Zdrowia S.A. oraz internetową oraz platformę Facebook.
2. Udzielała bezpośrednich darmowych porad dietetycznych wśród klientów wybranych sklepów, gdzie regularnie dyżurowali firmowi dietetycy.
3. Przeprowadzono akcję degustacyjną „Witaj Szkoło”. Nasi najmłodszy klienci mogli spróbować zdrowych zamienników tradycyjnych słodczy, natomiast ich rodzice przekonali się, że można dziecku do plecaka na „Drugie Śniadanie” spakować paczkę suszonych owoców lub batonika bez dodatku dużych ilości „niezdrowych” cukrów.
4. Promowało powiększającą się ofertę ekologicznych Warzyw i Owoców (wciąż trudno dostępnych na polskim rynku w szerszej ofercie), prowadzona była także akcja rabatowa pod hasłem „Zakupy z Klasą” we współpracy z magazynami Zwierciadło i Sens.

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

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

Najistotniejsze działania prorozwojowe realizowane okresie III kwartału 2016 roku:

1. W III kwartale głównym akcjonariuszem właściciela spółki Eko-Wital sp. z o.o. została włoska spółka EcorNaturaSI. W związku z tym wydarzeniem w Spółce toczy się wiele nowych projektów, które pozytywnie wpłyną na kolejne okresy i pozwolą rozwinąć działalność operacyjną.
2. Wprowadzona nowa marka własna „EUREKO” – oferuje topowe ekologiczne produkty przygotowane z myślą o dużych sieciach handlowych natomiast marka „MNIAM” – obejmująca wysokiej jakości ekologiczne produkty dla niemowląt i małych dzieci wzbogacona została o nowe produkty – kaszki i chrupki.
3. W tym kwartale Spółka nadal pracowała nad jakością oferty produktowej ograniczając liczbę pozycji nieposiadających certyfikatu ekologicznego, oraz wprowadzając ich odpowiedniki w jakości BIO, m.in. artykuły garmażeryjne sprzedawane pod marką „Produkty Klasztorne”.
4. Rozpoczęty został import ekologicznych wód kokosowych bezpośrednio ze Sri Lanki.
5. Spółka uczestniczyła w targach SANA 2016 w Bolonii jako wystawca oraz jako kupiec w strefie Buyers Lounge.
6. Podążając za rosnącym zapotrzebowaniem na wysokiej jakości certyfikowane ekologicznie warzywa i owoce Spółka nawiązała współpracę z biodynamiczną Farmą Juchowo.
7. Oferta napojów alkoholowych została powiększona o ekologiczne bezglutenowe piwo z Belgii.
8. Nadal realizowana jest strategia rozwoju przyjęta w 2012 roku oraz kontynuowane są prace nad usprawnieniem logistyki i dystrybucji celem poprawy efektywności we wszystkich kanałach sprzedaży.



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

1. Spółka kontynuowała intensywne wprowadzanie nowych produktów do swojej oferty m.in. ekologiczne jaja pod marką Bio Planet w opakowaniach po 6 szt. oraz produkty dla sektora HORECA w wygodnych, 5-cio kg opakowaniach (m.in. kasza jaglana).
2. Spółka zatrudniła pełnomocnika ds. kontroli wewnętrznej w celu usprawnienia procesów przepływu towarów, optymalizacji procesów magazynowych, jak również bieżącej analizy przyczyn powstawania strat na dystrybuowanych produktach w celu zmniejszenia strat na towarach.
3. W sierpniu przedstawiciele Bio Planet wizytowali we Francji wraz z zaproszonymi Odbiorcami dostawców produktów pod markami Bio Planete oraz Bergerie.
4. We wrześniu przedstawiciele Bio Planet wizytowali targi Sana w Bolonii we Włoszech w celu uzgodnienia strategii rozwoju sprzedaży włoskich produktów będących w ofercie Bio Planet.
5. Spółka doposażyła magazyn dokonując zakupu dodatkowych regałów magazynowych, które pozwolą zwiększyć możliwości przechowywania towarów handlowych i dostosować stan magazynu do potrzeb sprzedażowych.
6. Spółka rozpoczęła modernizację magazynu chłodniczego dostosowując go do przechowywania mrozonek ekologicznych, których rozpoczęcie sprzedaży zaplanowane jest na IV kwartał 2016 r. Dokonała zakupu zamrażarek, które umożliwią odpowiednie ich przechowywanie oraz specjalistycznych skrzynek do przewożenia towaru mrożonych do odbiorców.





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

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

W obrębie działań z zakresu odpowiedzialności społecznej Organic Farma Zdrowia prowadzi regularne działania w dziedzinie prozdrowotnej edukacji Polaków.

#### **Go Organic! - magazyn edukacyjny**

Organic Farma Zdrowia wydaje kwartalnie magazyn „Go Organic!”, który jest dystrybuowany nieodpłatnie na terenie placówek handlowych spółki. Magazyn wydany z początkiem września 2016r. zawiera artykuły na temat zdrowotnych właściwości oleju kokosowego, awokado, miodów manuka. Znaleźć można również porady jak odżywiać się w ciąży, przepisy autorki książki „Mama alergika gotuje” oraz artykuł o kosmetykach, które zatrzymają jesienny blask.

Zgodnie ze swoją misją, Organic Farma Zdrowia regularnie promuje zdrowy styl życia i odżywiania. Przedstawia w magazynie znane osoby, które kierują się na co dzień podobnymi zasadami. W ostatnim numerze wywiadu udzielili Elżbieta i Czesław Lang, którzy zmienili radykalnie swoją dietę, zostając weganami, swoją postawą promują świadome, a przede wszystkim korzystne dla zdrowia odżywianie oraz aktywny tryb życia.

#### **Strona www oraz Facebook**

Spółka prowadzi - poprzez stronę www oraz firmowy profil na portalu społecznościowym Facebook - regularne działania edukacyjne prezentując informacje o wartościach odżywczych różnych produktów spożywczych, ciekawostki na temat naturalnych kosmetyków oraz proponując przepisy na potrawy szczególnie korzystne dla zdrowia.

#### **EKOLOGIA DLA URODY Twój świadomy wybór**

Organic Farma Zdrowia wydała nową broszurę z kosmetykami „EKOLOGIA DLA URODY Twój świadomy wybór”, która jest dystrybuowana bezpłatnie na terenie placówek handlowych Spółki. Gazetka wydana w sierpniu zawiera istotne informacje w jaki sposób odróżniać kosmetyki

bezpieczne dla zdrowia oraz przedstawia ofertę produktów dostępnych w sieci Organic Farma Zdrowia. Co istotne, w gazecie informujemy na które certyfikaty na opakowaniach kosmetyków warto zwrócić uwagę i które zapewniają bezpieczny, przez co świadomy wybór.

### **Międzynarodowy Dzień Kawy (29 IX 2016), Fairtrade Polska**

W ramach współpracy z fundacją „Koalicją Sprawiedliwego Handlu” – **Fairtrade Polska**, która jest przedstawicielem Fairtrade International w Polsce, Spółka przygotowała akcje pt. **Międzynarodowy Dzień Kawy na terenie placówek handlowych Spółki** oraz na stronie www i w mediach społecznościowych. Z okazji **Międzynarodowego Dnia Kawy 29 IX 2016**, szerzone były informacje o kawie i problemach, jakie napotykają rolnicy uprawiający kawowce. W ramach tej akcji rozwieszono zostały plakaty zwracające uwagę na potrzebę uczciwego handlu i promowane były produkty ze znakiem Fairtrade.

### **Etyczny handel**

Wprowadzane przez Spółkę do sprzedaży produkty pochodzą w dużej i ciągle rosnącej części z upraw ekologicznych i biodynamicznych dzięki czemu nie są szkodliwe dla środowiska. Jednocześnie Spółka posiada w ofercie również produkty uprawiane i przetwarzane na zasadach Fair Trade tj. z zachowaniem zasad sprawiedliwego handlu.

### **Edukacja personelu**

Spółka przywiązuje dużą wagę do właściwej obsługi Klientów, dlatego personel sklepów jest regularnie edukowany przez Agnieszkę Kaniewską – firmowego eksperta ds. odżywiania. Pracownicy sklepów otrzymują regularnie materiały edukacyjne na temat wartości odżywczych produktów i ich działania w celu przekazywania specjalistycznej wiedzy Klientom. Pracownicy są regularnie szkoleni przy użyciu systemu e-learningowego.

### **Bezpłatne porady dietetyczne**

Agneszka Kaniewska i Anna Rajtar - firmowi eksperci ds. odżywiania udzielają regularnie w trakcie dyżurów nieodpłatnych, indywidualnych porad klientom Delikatesów Spółki.



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

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

Odpowiedzialność społeczna Spółki wymaga, by minimalizować wpływ na środowisko i przyglądając się codziennym procesom w firmie starać się znaleźć bardziej przyjazne rozwiązania. Najważniejsze procesy zostały już zmodyfikowane:

- zamówienia i faktury od klientów sieciowych - system EDI® pozwala znacznie zredukować ilość drukowanych i wysyłanych dokumentów.

- proces składania zamówień – System B2B pozwala złożyć Klientom zamówienie bezpośrednio w naszym systemie bez udziału Przedstawiciela Handlowego tylko z wykorzystaniem łącza internetowego.

- proces kompletacji zamówień - mobilne rozwiązania magazynowe pozwoliły zmniejszyć ilość wydruków jak i bardziej ergonomicznie projektować ścieżkę zbierania i kompletacji.

Produkty wprowadzane przez Spółkę na rynek pochodzą z upraw ekologicznych i biodynamicznych dzięki czemu minimalizowany jest negatywny wpływ na środowisko.

Prowadzone są działania mające na celu optymalizację ścieżki dystrybucji towarów oraz pozyskiwanie surowców prosto od producentów, co pozwala znacząco zmniejszyć emisję dwutlenku węgla poprzez skrócenie tras dostaw.

Spółka dba o wygodę i zdrowie pracowników zapewniając ergonomiczne wyposażenie stanowisk pracy. Stara się o ciągły rozwój i motywację na wszystkich szczeblach firmy, poprzez system premiowania, udział w szkoleniach i konferencjach branżowych.



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

W trzecim kwartale 2016 r. Spółka zrezygnowała z dystrybucji gazetki promocyjnej produktów pocztą tradycyjną i rozpoczęła drogą elektroniczną (e-mail), ograniczając tym samym nakład drukowanych egzemplarzy, co przyczyni się do ograniczenia zużycia papieru.

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

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

W tym celu m.in.:

Sieć Green Way systematycznie zwiększa w swojej ofercie udział produktów ekologicznych i z tzw. „Sprawiedliwego handlu” (tj. takich, które zostały zakupione od producentów nie stosujących wyzysku pracowników).

Green Way prowadzi politykę lokalnego zaopatrywania się w produkty, co sprzyja lokalnej społeczności i zmniejsza obciążenie transportu, przyczyniając się w ten sposób zapobieganiu niekorzystnym zmianom klimatycznym.





## **Sprawozdania finansowe za III kwartał 2016 roku.**

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

#### **Wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych**

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

Dla wartości firmy wykazanej w aktywach Spółki okres ekonomicznej użyteczności został oszacowany na 20 lat. Ujemną wartość firmy stanowi nadwyżka wartości godziwej przejętych aktywów netto nad ceną nabycia jednostki zorganizowanej jej części.

#### **Wartości niematerialne i prawne**

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

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

Know-how – od 5 do 20 lat

Autorskie prawa majątkowe – 5 lat

Znaki towarowe i domena – 20 lat

Licencje i oprogramowanie – od 5 do 10 lat

#### **Środki trwałe**

Środki trwałe to składniki majątku, które:

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

Środki trwałe na dzień przyjęcia do użytkowania ujmuje się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy środki trwałe wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. Koszty poniesione po przyjęciu środka trwałego do użytkowania, związane z jego użytkowaniem, takie jak: koszty eksploatacyjne, koszty napraw i przeglądów, są odnoszone na wynik okresu, w którym je poniesiono.

Koszty ulepszenia, polegające na przebudowie, rozbudowie modernizacji lub rekonstrukcji środka trwałego i powodujące wzrost jego wartości użytkowej w stosunku do stanu z dnia przyjęcia, stanowią zwiększenie jego wartości początkowej.

#### **Amortyzacja środków trwałych**

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

Początek amortyzacji 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 – od 3 do 10 lat

środki transportu – 5 lat

pozostałe środki trwałe – 10 lat

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

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 dotyczą.

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

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

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

### **Zapasy**

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. W główności koszty te obejmują:

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

### **Kapitały własne**

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

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

### **Rezerwy i bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów**

Rezerwy tworzone są na:

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

wiążące umowy, a plany restrukturyzacji pozwalają w sposób wiarygodny oszacować wartość tych przyszłych zobowiązań.

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

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

### **Zobowiązania**

Zobowiązania na dzień bilansowy wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty.

### **Rozliczenia międzyokresowe przychodów**

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

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

### **Wycena transakcji w walutach obcych**

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

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

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

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

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

### **Ujmowanie przychodów i kosztów**

#### **Przychody i zyski**

Za przychody i zyski uznaje się uprawdopodobnione powstanie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zwiększenia wartości aktywów, albo zmniejszenia wartości zobowiązań, które doprowadza do wzrostu kapitału własnego lub

zmniejszenia jego niedoboru w inny sposób niż wniesienie środków przez udziałowców lub właścicieli.

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

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

### **Koszty i straty**

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

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

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

### **Podatek dochodowy**

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

### **Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego**

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

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

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

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

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

### **Instrumenty finansowe**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**2) Jednostkowe sprawozdanie finansowe Organic Farma Zdrowia S.A.**
**Jednostkowy rachunek zysków i strat za III kwartał 2016 roku w tys. zł.**

Nazwa pozycji	QIII 2016	Narastająco na 30.09.2016	QIII 2015	Narastająco na 30.09.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	11 943	39 594	11 775	38 944
- od jednostek powiązanych	260	813	183	581
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	298	927	300	879
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 646	38 667	11 475	38 065
B. Koszty działalności operacyjnej	13 200	41 061	12 219	39 164
I. Amortyzacja	548	1 653	526	1 587
II. Zużycie materiałów i energii	733	2 071	616	1 976
III. Usługi obce	2 217	6 407	1 948	6 183
IV. Podatki i opłaty, w tym:	24	54	13	47
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	2 169	6 912	2 075	6 400
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	406	1 277	398	1 195
- emerytalne	203	638	196	590
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	151	452	134	399
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	6 951	22 237	6 510	21 378
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 257	-1 467	-444	-220
D. Pozostałe przychody operacyjne	15	32	13	163
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	4	13	4	17
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	11	20	9	146
E. Pozostałe koszty operacyjne	248	636	507	902
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	118	207	350	427
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	130	429	157	475
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 490	-2 071	-938	-960
G. Przychody finansowe	14	1 320	4	420
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	1 297	0	408
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	1 297	0	408
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	1 297	0	408
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	14	23	4	12
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
V. Inne	0	0	0	0
H. Koszty finansowe	64	184	61	181
I. Odsetki, w tym:	40	106	61	178
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	25	78	1	3
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 540	-935	-996	-720
J. Podatek dochodowy	0	0	0	0
K. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0	0	0
L. Zysk (strata) netto (I-J-K)	-1 540	-935	-996	-720

**Jednostkowy bilans Organic Farma Zdrowia S.A. na dzień 30.09.2016 w tys. zł**

AKTYWA	Na 30.09.2016	Na 30.09.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>24 915</b>	<b>23 859</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 050</b>	<b>1 854</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	909	960
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 141	895
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>12 226</b>	<b>12 758</b>
1. Środki trwałe	11 880	12 469
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 289	8 631
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 851	1 879
d) środki transportu	601	733
e) inne środki trwałe	1 139	1 225
2. Środki trwałe w budowie	346	289
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>III. Należności długoterminowe</b>	<b>352</b>	<b>426</b>
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
2. Od pozostałych jednostek	352	426
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>10 171</b>	<b>8 821</b>
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	10 171	8 821
a) w jednostkach powiązanych	5 850	4 500
- udziały lub akcje	5 850	4 500
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	4 321	4 321
- udziały lub akcje	4 321	4 321
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
<b>V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>117</b>	<b>0</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>10 635</b>	<b>5 320</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>2 606</b>	<b>2 164</b>
1. Materiały	0	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	2 606	2 164
5. Zaliczki na dostawy i usługi	0	0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>1 382</b>	<b>1 385</b>
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek	1 382	1 385
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	132	155



**Organic Farma Zdrowia S.A.***Jednostkowy i skonsolidowany raport za III kwartał 2016 roku*

- do 12 miesięcy	132	155
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	249	254
c) inne	1 001	948
d) dochodzone na drodze sądowej	0	27
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe.</b>	<b>6 386</b>	<b>1 590</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	6 386	1 590
a) w jednostkach powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w pozostałych jednostkach	108	105
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	108	105
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 278	1 485
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 111	1 458
- inne środki pieniężne	168	28
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	261	181
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0
D. Udziały (akcje) własne	0	0
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>35 551</b>	<b>29 180</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Na 30.09.2016</b>	<b>Na 30.09.2015</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>16 755</b>	<b>17 471</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>4 482</b>	<b>4 482</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>27 567</b>	<b>27 567</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	27 567	27 567
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0	0
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0	0
- na udziały (akcje) własne	0	0
<b>V. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-14 359</b>	<b>-13 858</b>
<b>VI. Zysk (strata) netto</b>	<b>-935</b>	<b>-720</b>
<b>VII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>18 796</b>	<b>11 709</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>395</b>	<b>75</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	0
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
- długoterminowa	0	0
- krótkoterminowa	0	0
3. Pozostałe rezerwy	278	75
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	278	75
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>10 394</b>	<b>639</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	6 949	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	3 445	639
a) kredyty i pożyczki	2 997	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	448	639
d) zobowiązania wekslowe	0	0
e) inne	0	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>7 907</b>	<b>10 951</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 965	1 759
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 965	1 759
- do 12 miesięcy	2 965	1 759

**Organic Farma Zdrowia S.A.**

Jednostkowy i skonsolidowany raport za III kwartał 2016 roku

- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 447	1 857
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 447	1 857
- do 12 miesięcy	1 447	1 857
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	3 495	7 334
a) kredyty i pożyczki	0	2 997
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	75	82
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 371	3 288
- do 12 miesięcy	2 371	3 288
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	555	508
h) z tytułu wynagrodzeń	493	458
i) inne	2	2
3. Fundusze specjalne	0	0
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	100	44
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	100	44
- długoterminowe	92	40
- krótkoterminowe	8	3
<b>RAZEM PASywa</b>	<b>35 551</b>	<b>29 180</b>



**Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych Organic Farma Zdrowia S.A.  
za III kwartał 2016r. w tys. zł**

	Q III 2016	Narast. na 30.09.2016	Q III 2015	Narast. na 30.09.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-1 540	-935	-996	-720
II. Korekty razem	280	111	1 226	2 423
1. Amortyzacja	548	1 653	526	1 587
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	39	-1 194	59	-237
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	118	207	350	427
5. Zmiana stanu rezerw	166	153	-25	-130
6. Zmiana stanu zapasów	160	-80	-16	-90
7. Zmiana stanu należności	-63	105	-331	-52
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-669	-642	661	943
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-18	-90	3	-25
10. Inne korekty	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>-1 260</b>	<b>-824</b>	<b>230</b>	<b>1 703</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	12	1 364	0	445
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	67	0	37
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	1 297	0	408
a) w jednostkach powiązanych	0	1 297	0	408
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	573	2 541	484	2 053
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	573	1 191	484	1 653
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	1 350	0	400
a) w jednostkach powiązanych	0	1 350	0	400
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-561</b>	<b>-1 177</b>	<b>-484</b>	<b>-1 608</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	6 946	7 048	2	778
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	6 946	7 048	2	778
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	125	364	152	444
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	91	265	92	270
8. Odsetki	34	99	59	173
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>6 822</b>	<b>6 684</b>	<b>-150</b>	<b>335</b>
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)	5 000	4 684	-404	429
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	5 000	4 684	-404	429
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 278	1 595	1 889	1 056
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym	6 278	6 278	1 485	1 485
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

**Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Organic Farma Zdrowia S.A. na dzień 30.09.2016r. w tys. zł.**

	NA 30.09.2016	NA 30.09.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	17 690	18 191
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	17 690	18 191
<b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>	4 482	4 482
<b>1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego</b>	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	4 482	4 482
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	27 567	27 567
<b>2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego</b>	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- pokrycia straty	0	0
- koszt pozyskania kapitału	0	0
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	27 567	27 567
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	0	0
<b>3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny</b>	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0	0
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	0	0
<b>6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych</b>	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	0	0
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-13 858	-12 961
<b>5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu</b>	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
<b>5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0	0
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	13 858	12 961
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
<b>5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach</b>	13 858	12 961
a) zwiększenie z tytułu:	501	897
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	501	897
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>5.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	14 359	13 858
<b>5.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-14 359	-13 858
<b>6. Wynik netto</b>	-935	-720
a) zysk netto	0	0
b) strata netto	935	720
c) odpisy z zysku	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	16 755	17 471
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	16 755	17 471

**3) Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A.  
Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres III kwartału 2016 roku z tys. zł.**

Nazwa pozycji	IIIQ.2016	Narast. na 30.09.2016	IIIQ.2015	Narast. na 30.09.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	20 047	66 923	19 137	58 470
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	105	502	190	567
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	19 941	66 421	18 947	57 903
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	21 014	66 543	18 984	57 127
I. Amortyzacja	611	1 840	568	1 711
II. Zużycie materiałów i energii	817	2 297	678	2 161
III. Usługi obce	3 236	9 386	2 868	8 520
IV. Podatki i opłaty, w tym:	30	96	16	56
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	2 642	8 360	2 436	7 520
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	474	1 467	440	1 313
- emerytalne	237	732	216	659
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	217	597	176	500
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	12 987	42 501	11 803	35 346
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	-968	380	152	1 343
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	19	40	13	169
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	4	13	4	17
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	15	27	9	151
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	379	1 180	600	1 150
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	118	199	350	427
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	182	0	0
III. Inne koszty operacyjne	261	798	249	723
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	-1 327	-760	-434	362
<b>G. Przychody finansowe</b>	46	25	4	12
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0	0	0
a) od jednostek powiązanych, w tym:	0	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
b) od jednostek pozostałych, w tym:	0	0	0	0
- w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0	0	0
II. Odsetki, w tym:	16	25	4	12
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
V. Inne	30	0	0	0
<b>H. Koszty finansowe</b>	94	303	123	241
I. Odsetki, w tym:	69	187	80	236
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata z tytułu rozchodu aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości aktywów finansowych	0	0	0	0
IV. Inne	25	117	43	43
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	0	0	0	0
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	-1 375	-1 039	-553	133
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	30	90	30	90
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	30	90	30	90
II. Odpis wartości firmy –j jednostki współzależne	0	0	0	0
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	0	0	0	0
I. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki zależne	0	0	0	0
II. Odpis ujemnej wartości firmy – jednostki współzależne	0	0	0	0
<b>M. Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporządk. wycenianych metodą praw własności</b>	44	92	76	693
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	-1 362	-1 036	-507	736
<b>O. Podatek dochodowy</b>	27	297	126	303
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	0	0	0	0
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	0	0	0	0
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	-1 389	-1 333	-633	433

## Skonsolidowany bilans na dzień 30.09.2016 roku w tys. zł.

AKTYWA	Na 30.09.2016	Na 30.09.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	22 895	22 955
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	2 341	2 211
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	909	960
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 433	1 251
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0	0
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	1 678	1 799
1. Wartość firmy – jednostki zależne	1 678	1 799
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0	0
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	13 013	13 258
1. Środki trwałe	12 667	12 947
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 366	8 689
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 939	1 923
d) środki transportu	1 007	1 043
e) inne środki trwałe	1 354	1 292
2. Środki trwałe w budowie	346	311
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	365	429
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	365	429
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	5 381	5 258
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 381	5 258
a) w jednostkach zależnych, współzależnych niewycenianych metodą konsolidacji pełnej lub metodą proporcjonalną	66	66
- udziały lub akcje	66	66
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w jednostkach zależnych, współzależnych i stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności	5 315	5 193
- udziały lub akcje	5 315	5 193
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) w pozostałych jednostkach, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
d) w pozostałych jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe	0	0
<b>VI. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	117	0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0	0
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	19 785	12 176
<b>I. Zapasy</b>	6 215	4 641
1. Materiały	0	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	6 215	4 641
5. Zaliczki na dostawy	0	0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	6 129	5 680
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0

**Organic Farma Zdrowia S.A.****Jednostkowy i skonsolidowany raport za III kwartał 2016 roku**

- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek	6 129	5 680
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	4 874	4 408
- do 12 miesięcy	4 874	4 408
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	249	256
c) inne	1 006	989
d) dochodzone na drodze sądowej	0	27
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>7 091</b>	<b>1 636</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	7 091	1 636
a) w jednostkach zależnych i współzależnych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
b) w jednostkach stowarzyszonych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) w pozostałych jednostkach	108	105
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	108	105
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	6 983	1 531
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	6 815	1 504
- inne środki pieniężne	168	28
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>351</b>	<b>218</b>
<b>C. Należne wpłaty na kapitał podstawowy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>D. Udziały (akcje) własne</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>42 680</b>	<b>35 131</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>17 487</b>	<b>18 245</b>
<b>I. Kapitał (fundusz) podstawowy</b>	<b>4 482</b>	<b>4 482</b>
<b>II. Kapitał (fundusz) zapasowy, w tym:</b>	<b>28 697</b>	<b>27 189</b>
- nadwyżka wartości sprzedaży (wartości emisyjnej) nad wartością nominalną udziałów (akcji)	27 567	27 567
<b>III. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- z tytułu aktualizacji wartości godziwej	0	0
<b>IV. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe, w tym:</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
- tworzone zgodnie z umową (statutem) spółki	0	0
<b>V. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>VI. Zysk (strata) z lat ubiegłych</b>	<b>-14 359</b>	<b>-13 858</b>
<b>VII. Zysk (strata) netto</b>	<b>-1 333</b>	<b>433</b>
<b>VIII. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>B. Kapitały mniejszości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>C. Ujemna wartość jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
I. Ujemna wartość - jednostki zależne	0	0
II. Ujemna wartość - jednostki współzależne	0	0
<b>D. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>25 193</b>	<b>16 885</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>700</b>	<b>437</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	117	0
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
- długoterminowa	0	0
- krótkoterminowa	0	0
3. Pozostałe rezerwy	584	437
- długoterminowe	0	0

**Organic Farma Zdrowia S.A.***Jednostkowy i skonsolidowany raport za III kwartał 2016 roku*

- krótkoterminowe	584	437
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>14 105</b>	<b>710</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	6 949	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	7 156	710
a) kredyty i pożyczki	6 366	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	790	710
d) zobowiązania wekslowe	0	0
e) inne	0	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>10 254</b>	<b>15 647</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	75	75
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	75	75
- do 12 miesięcy	75	75
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 447	1 783
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 447	1 783
- do 12 miesięcy	1 447	1 783
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	8 732	13 790
a) kredyty i pożyczki	0	4 478
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	149	122
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	7 104	7 906
- do 12 miesięcy	7 104	7 906
- powyżej 12 miesięcy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	0	0
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	850	626
h) z tytułu wynagrodzeń	620	553
i) inne	9	104
4. Fundusze specjalne	0	0
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>134</b>	<b>92</b>
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	134	92
- długoterminowe	126	89
- krótkoterminowe	8	3
<b>RAZEM PASywa</b>	<b>42 680</b>	<b>35 131</b>



## Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za III kwartał 2016 roku w tys. zł.

	IIIQ.2016	Narast. na 30.09.2016	IIIQ.2015	Narast. na 30.09.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk strata netto	-1 389	-1 333	-633	433
II. Korekty razem	-285	-251	1 203	1 515
1. Zyski straty mniejszości	0	0	0	0
2. Zysk/strata z udziałów akcji w jednostkach wycenianych m.praw własności	-44	-92	-76	-693
3. Amortyzacja	611	1 840	568	1 711
4. Odpis wartości firmy	30	90	30	90
5. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0
6. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
7. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	68	183	78	229
8. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	118	199	350	427
9. Zmiana stanu rezerw	140	273	177	174
10. Zmiana stanu zapasów	-207	-757	-74	-652
11. Zmiana stanu należności	-416	-250	-977	-1 040
12. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-521	-1 610	1 130	1 291
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-64	-127	-2	-24
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	-1 674	-1 584	570	1 947
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	12	75	0	37
1. Zbycie Wnip oraz rzeczowych aktywów trwałych	12	75	0	37
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0	0	0	0
- odsetki	0	0	0	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0	0	0
II. Wydatki	584	1 274	513	1 733
1. Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	584	1 274	513	1 733
2. Inwestycje w nieruchomości oraz Wnip	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0	0	0	0
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	0	0	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	0	0	0	0
4. Dywidendy i inne udziały w zyskach wypłacone udziałowcom (akcjonariuszom) mniejszościowym	0	0	0	0
5. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-572	-1 199	-513	-1 696
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	6 839	7 989	0	729
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	6 839	7 989	0	729
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	192	563	1 194	542
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0	1 006	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	129	384	110	310
8. Odsetki	63	179	79	232
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	6 647	7 426	-1 194	187
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)	4 401	4 643	-1 138	439
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	4 401	4 643	-1 138	439
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	2 581	2 340	2 669	1 093
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	6 983	6 983	1 531	1 531

- o ograniczonej możliwości dysponowania

0 0 0 0

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 30.09.2016 roku w tys. zł.

	Na 30.09.2016	Na 30.09.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	18 820	17 813
- korekty błędów	0	0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	18 820	17 813
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 482	4 482
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	4 482	4 482
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 146	26 306
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 551	882
a) zwiększenie z tytułu:	2 159	1 145
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- podziału zysku (ustawowo)	0	0
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
- korekt konsolidacyjnych	2 159	1 145
b) zmniejszenie z tytułu:	609	262
- pokrycia straty	0	0
- korekt konsolidacyjnych	609	262
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	28 697	27 189
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0	0
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
4.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	0	0
<b>1. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	0	0
6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-13 858	-12 961
6.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- korekty błędów	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
6.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>6.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0	0
6.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	13 858	12 961
- korekty błędów	0	0
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
6.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	13 858	12 961
a) zwiększenie z tytułu:	501	897
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	501	897
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>6.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	14 359	13 858
<b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	-14 359	-13 858
<b>7. Wynik netto</b>	-1 333	433
a) zysk netto	0	433
b) strata netto	1 333	0
C) odpisy z zysku	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	17 487	18 245
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	17 487	18 245

## **Zestawienie informacji opublikowanych w trybie raportu w okresie III kwartału 2016 roku.**

### **1) Raporty EBI:**

1. 18/2016 - Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Organic Farma Zdrowia S.A. oraz projekty uchwa Zmiana liczby głosów przysługujących z części akcji imiennych serii A - opublikowany dnia 7.07.2016r.
2. 19/1016 - Raport miesięczny za czerwiec 2016 - opublikowany dnia 14.07.2016r.
3. 20/2016 - Jednostkowy i skonsolidowany raport za II kwartał 2016r. - opublikowany dnia 12.08.2016r.
4. 21/2016 - Raport miesięczny za lipiec 2016 - opublikowany dnia 12.08.2016r.
5. 22/2016 - Raport miesięczny za sierpień 2016- opublikowany dnia 09.09.2016r.
6. 23/2016 - Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Organic Farma Zdrowia S.A. oraz projekty uchwał- opublikowany dnia 29.09.2016r.
7. 24/2016 - Zmiany w Statucie Spółki proponowane na NWZA zwołanym na 26.10.2016 - opublikowany dnia 29.09.2016r.

### **2) Raporty ESPI:**

1. 8/2016 - Zawiadomienie od akcjonariusza o zmianie posiadanego pakietu akcji - opublikowany dnia 6.07.2016r.
2. 9/2016 - Zawiadomienie od akcjonariusza o zmianie posiadanego pakietu akcji - opublikowany dnia 6.07.2016r.
3. 10/2016 - Zawiadomienie od akcjonariusza o zmianie posiadanego pakietu akcji - opublikowany dnia 6.07.2016r.
4. 11/2016 - Zawiadomienie od osoby zobowiązanej - opublikowany dnia 06.07.2016r.
5. 12/2016 - Zawiadomienie od osoby zobowiązanej - opublikowany dnia 06.07.2016r.
6. 13/2016 - Zawiadomienie od osoby zobowiązanej - opublikowany dnia 06.07.2016r.
7. 14/2016 - Zawiadomienie od akcjonariusza o zmianie posiadanego pakietu akcji. - opublikowany dnia 06.07.2016r.
8. 15/2016 - Zawiadomienie od akcjonariusza o zmianie posiadanego pakietu akcji. - opublikowany dnia 06.07.2016r.
9. 16/2016 - Zawiadomienie od akcjonariusza o zmianie posiadanego pakietu akcji. - opublikowany dnia 06.07.2016r.
10. 17/2016 - Zawiadomienie od akcjonariusza o zmianie posiadanego pakietu akcji. - opublikowany dnia 06.07.2016r.
11. 18/2016 - Zawiadomienie od akcjonariusza o zmianie posiadanego pakietu akcji. - opublikowany dnia 06.07.2016r.
12. 19/2016 - Zawiadomienie od osoby zobowiązanej - opublikowany dnia 8.07.2016r.
13. 20/2016 - Zawiadomienie od osoby zobowiązanej - opublikowany dnia 8.07.2016r.
14. 21/2016 - Zawiadomienie od osoby zobowiązanej - opublikowany dnia 8.07.2016r.
15. 22/2016 - Zawiadomienie od osoby zobowiązanej - opublikowany dnia 11.07.2016r.
16. 23/2016 - Zawiadomienie od osoby zobowiązanej - opublikowany dnia 11.07.2016r.
17. 24/2016 - Zawiadomienie od osoby zobowiązanej - opublikowany dnia 11.07.2016r.
18. 25/2016 - Pierwszy w Polsce sklep wielkopowierzchniowy oferujący żywność ekologiczną.- opublikowany dnia 18.07.2016r.
19. 26/2016 - Odwołanie prognozy wyników finansowych Grupy Kapitałowej - opublikowany dnia 2.08.2016r.

20. 27/2016 – Odnowienie umów kredytowych z Bankiem BZ WBK S.A. – opublikowany dnia 5.08.2016r.
21. 28/2016 – Otrzymanie pożyczki od głównego akcjonariusza – opublikowany dnia 2.09.2016r.
22. 29/2016 – Zawiadomienie od osoby zobowiązanej – korekta - opublikowany dnia 16.09.2016r.
23. 30/2016 – Zawiadomienie od osoby zobowiązanej – korekta - opublikowany dnia 16.09.2016r.
24. 31/2016 – Zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Organic Farma Zdrowia S.A. oraz projekty uchwał – opublikowany dnia 29.09.2016r.



## **Oświadczenie w sprawie prognoz**

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.

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

Warszawa, dnia 3.11.2016r.

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

***Sławomir Chłoń***

***Przemysław Tomaszewski***

***Prezes Zarządu***

***Wiceprezes Zarządu***

