

# RAPORT

Jednostkowy i skonsolidowany  
za IV kwartał 2016 roku



## 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 IV kwartale 2016 roku: .....	22
Informacja na temat działań w obszarze rozwoju prowadzonej działalności podejmowanych w okresie IV 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 IV kwartał 2016 roku. ....	32
Zestawienie informacji opublikowanych w trybie raportów EBI i ESPI w okresie IV kwartału 2016 roku. ....	50
Oświadczenie w sprawie prognoz.....	51
Oświadczenie w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego.....	51



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



**Szanowni Akcjonariusze,**

*2016 rok był kolejnym okresem dynamicznego wzrostu Grupy Organic Farma Zdrowia i osiągnięcia nowych, rekordowych poziomów sprzedaży:*

***Sprzedaż Organic Farma Zdrowia wyniosła 54,5 mln zł ze wzrostem LfL 3,4%. Sprzedaż spółki zależnej Eko-Wital wyniosła 44 mln zł ze wzrostem 32%. Sprzedaż Grupy Organic Farma Zdrowia wyniosła 91,1 mln zł ze wzrostem 13%.***

Wspaniała dynamika wzrostu sprzedaży w części hurtowo-dystrybucyjnej realizowanej przez spółkę zależną Eko-Wital pozwoliła zamknąć rok zyskiem EBITDA na poziomie blisko **2 mln zł**, mimo wielu negatywnych czynników zewnętrznych jak niezwykle zmienny i bardzo wysoki kurs Euro, zakończenie działalności dwóch bardzo dużych i ważnych klientów, jak sieć delikatesów Alma i Marcpol, oraz istotne braki surowcowo-towarowe na rynku europejskim spowodowane dużymi wzrostami popytu na wysokiej jakości produkty ekologiczne na całym świecie.

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

- Znaczący, rynkowy wzrost poziomu wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w handlu (3 podwyżki płac na przestrzeni 12 miesięcy)
- Podwyższone koszty czynszów związane z wysokim kursem EURO
- Niższy od oczekiwanego poziom średniej marży na sprzedaży towarów
- Koszty związane z likwidacją nierentownych obiektów handlowych
- Wysokie koszty finansowe oraz niegotówkowy koszt finansowy związany z wyceną na dzień bilansowy otrzymanej w Euro pożyczki od głównego akcjonariusza (inne koszty finansowe: 135 tys. zł).

Ponadto Zarząd zdecydował o zawiązaniu rezerw w kwocie 1,3 mln zł na planowane koszty likwidacji kolejnych czterech nierentownych sklepów w 2017 roku, ale też rozpoczęcie szerokiego frontu rewitalizacji wielu najstarszych Delikatesów (związane z czasowym zamykaniem sklepów i całkowitą utratą obrotów w tym czasie), dla których zostały odnowione umowy najmu na kolejne 5-10 lat.

Kolejnym projektem Zarządu jest powiększanie powierzchni lokali handlowych – po powiększeniu, rentowność obiektów przez pewen czas jest niższa, w związku ze skokowym wzrostem kosztów funkcjonowania niezrekompensowanym od razu wyższą sprzedażą i wypracowaną marżą.

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

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

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

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

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

Pozycje	IV kwartał 2016 w tys. PLN	IV kwartał 2015 w tys. PLN	IV kwartał 2016 w tys. EUR	IV kwartał 2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	14 879	14 656	3 384	3 438
Zysk (strata) ze sprzedaży	-104	419	-24	98
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-1 538	275	-350	64
EBITDA	-981	816	-223	191
Zysk (strata) brutto	-1 710	219	-389	51
Zysk (strata) netto	-1 710	219	-389	51
Amortyzacja	558	542	127	127
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	438	1 163	100	273
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 541	-793	-350	-186
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-3 101	-260	-705	-61
Kapitał (fundusz) własny	15 045	17 690	3 401	4 151
Zobowiązania krótkoterminowe	8 918	11 689	2 016	2 743
Zobowiązania długoterminowe	7 299	307	1 650	72
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 076	1 595	469	374
Należności krótkoterminowe	1 712	1 485	387	348
Należności długoterminowe	401	353	91	83

Pozycje	01.01 - 31.12.2016 w tys. PLN	01.01 - 31.12.2015 w tys. PLN	01.01 - 31.12.2016 w tys. EUR	01.01 - 31.12.2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	54 473	53 600	12 449	12 808
Zysk (strata) ze sprzedaży	-1 571	198	-359	47
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-3 609	-685	-825	-164
EBITDA	-1 398	1 443	-320	345
Zysk (strata) brutto	-2 645	-501	-604	-120
Zysk (strata) netto	-2 645	-501	-604	-120
Amortyzacja	2 211	2 128	505	509
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-385	2 866	-88	685
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 718	-2 401	-621	-574
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	3 584	74	819	18

**Zastosowane kursy euro:**

Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2016/IV kwartał:	4,3757	4,3964	Bilans 31.12.2016:	4,4240
Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2015/IV kwartał:	4,1848	4,2635	Bilans 31.12.2015:	4,2615

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe według średnich kursów NBP na 31 grudnia 2016 i 2015 roku, pozycje rachunku zysków i strat 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	IV kwartał 2016 w tys. PLN	IV kwartał 2015 w tys. PLN	IV kwartał 2016 w tys. EUR	IV kwartał 2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	24 203	22 344	5 505	5 241
Zysk (strata) ze sprzedaży	353	979	80	230
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-1 198	700	-273	164
EBITDA	-578	1 292	-131	303
Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporząd. wycenianych m. praw własności	-47	72	-11	17
Zysk (strata) brutto	-1 558	623	-354	146
Zysk (strata) netto	-1 558	617	-354	145
Amortyzacja	620	592	141	139
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	476	994	108	233
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1 578	-812	-359	-190
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 877	626	-427	147
Kapitał (fundusz) własny	15 930	18 820	3 601	4 416
Zobowiązania krótkoterminowe	12 950	17 513	2 927	4 110
Zobowiązania długoterminowe	12 064	649	2 727	152
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 003	2 340	905	549
Należności krótkoterminowe	6 967	5 887	1 575	1 382
Należności długoterminowe	413	356	93	84
Udziały w jedn. podporządkowanych wyceniane m. praw własności	5 268	5 223	1 191	1 226

Pozycje	01.01 - 31.12.2016 w tys. PLN	01.01 - 31.12.2015 w tys. PLN	01.01 - 31.12.2016 w tys. EUR	01.01 - 31.12.2015 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	91 126	80 814	20 826	19 312
Zysk (strata) ze sprzedaży	733	2 322	168	555
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-1 958	1 062	-448	254
EBITDA	502	3 365	115	804
Zysk (strata) z udziałów w jedn. podporząd. wycenianych m. praw własności	46	766	10	183
Zysk (strata) brutto	-2 594	1 359	-593	325
Zysk (strata) netto	-2 891	1 050	-661	251
Amortyzacja	2 460	2 303	562	550
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-1 108	2 941	-253	703
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 777	-2 508	-635	-599
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	5 548	813	1 268	194

Zastosowane kursy euro:

Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2016/IV kwartał:	4,3757	4,3964	Bilans 31.12.2016:	4,4240
Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2015/IV kwartał:	4,1848	4,2635	Bilans 31.12.2015:	4,2615

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe według średnich kursów NBP na 31 grudnia 2016 i 2015 roku, pozycje rachunku zysków i strat 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 w 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.

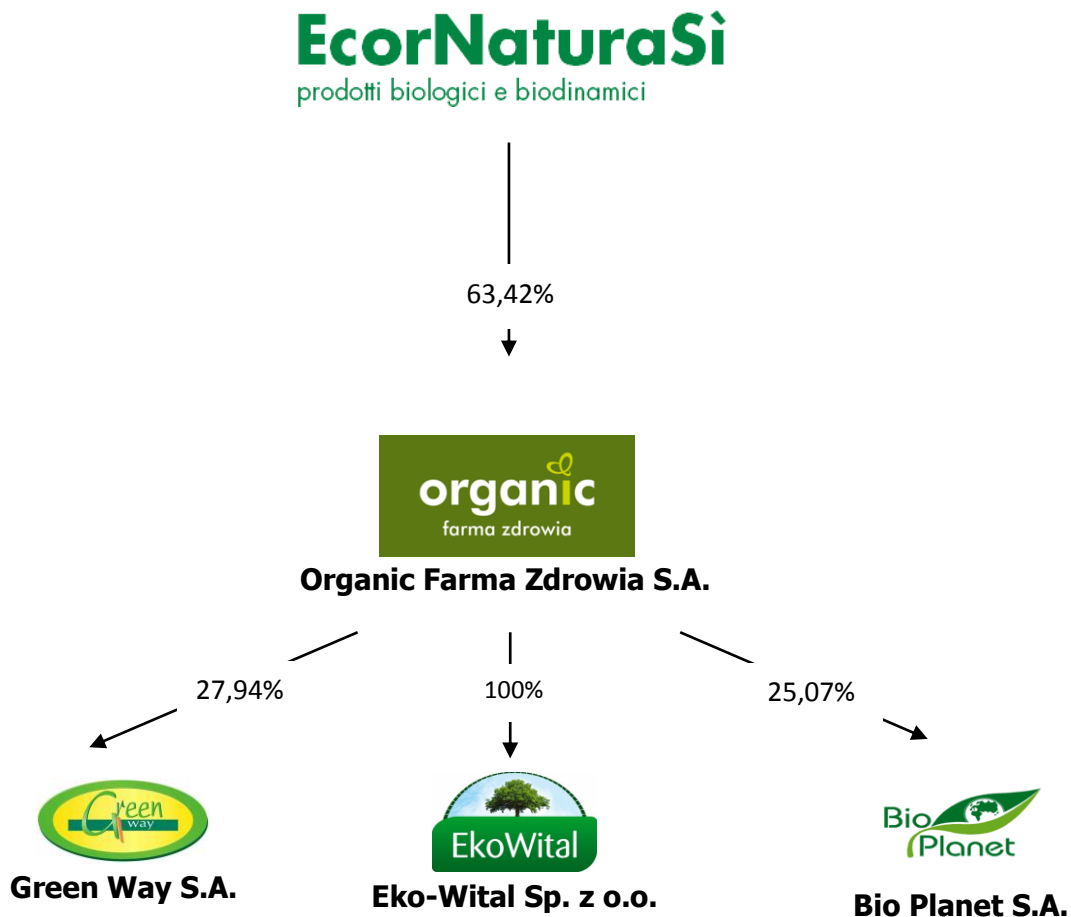
W trzecim kwartale Grupa zwiększyła i przedłużyła kredyty obrotowe na okres 2 lat (zmiana klasyfikacji na zobowiązania długoterminowe) oraz otrzymała pożyczkę od nowego głównego akcjonariusza (zobowiązania długoterminowe). Pożyczka ta przeznaczona jest na działalność inwestycyjną, część tych środków posłużyła do zmniejszenia zobowiązań handlowych spółki (zmniejszenie zobowiązań krótkoterminowych Grupy) – co spowodowało ujemne przepływy z działalności operacyjnej tego kwartału. W czwartym kwartale kredyt bankowy w spółce Organic Farma Zdrowia S.A. został spłacony środkami z w/w pożyczki w związku z powyższym przepływy finansowe tego kwartału wykazują znaczącą ujemną wartość. Umowa kredytowa nie została rozwiązana – spłata dokonana została z tymczasowo wolnych środków, nie wymaganych na ten moment w procesie inwestycyjnym.





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

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



Od 6 lipca 2016 r. większościowym udziałowcem Organic Farma Zdrowia S.A. jest spółka EcorNaturaSiS.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 1 tys. sklepów, w tym prowadzi sprzedaż detaliczną w 480 (230 własnych i 250 stowarzyszonych) supermarketach Bio we Włoszech. W 2016 roku obrotów grupy wyniosły 368 mln Euro (ok. 1,6 mld zł).

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

- 1) Zależne:
  1. Eko-Wital Sp. z o.o.
  2. Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o. (nie prowadzi działalności operacyjnej)
- 2) Stowarzyszone:
  1. Bio Planet S.A.
  2. Green Way S.A.

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

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



Siedziba: Warszawa

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

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

Poczta elektroniczna: info@organicmarket.pl

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

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

Regon: 140478291

NIP: 522-280-57-93

Kapitał własny na dzień 31.12.2016: 15 045 416,45 zł

Kapitał podstawowy: 4 482 326

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty na dzień 31.12.2016r.: 239,625

#### **Zarząd:**

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

#### **Rada Nadzorcza**

w tym składzie Rada Nadzorcza działała do 26.10.2016r.:

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

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

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

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>10.02.2017</b>	
Akcjonariusz	udział w głosach
EcorNaturaSiS.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 franczyz na prowadzenie sklepów/delikatesów pod marką Organic Farma Zdrowia. W tym samym okresie przejęta została sieć franczyzowa Żółty Cesarz (sieć sklepów z żywnością wegetariańską w 99% ekologiczną) – w której funkcjonują obecnie na zasadach franczyzy 2 sklepy.



### **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.

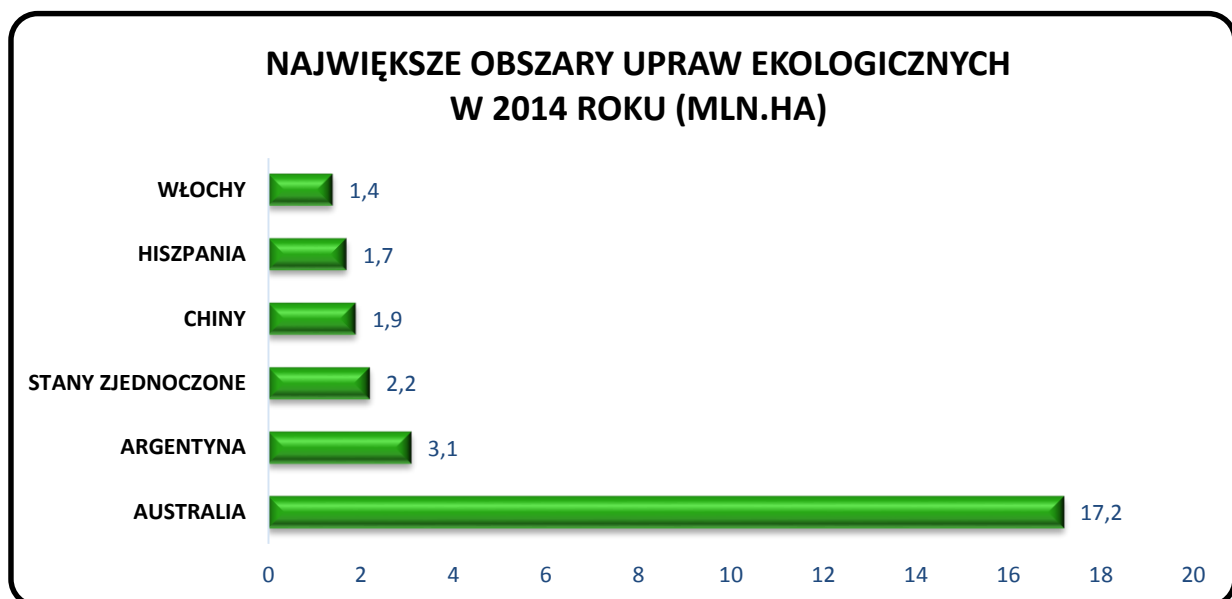
2. Największe obszary przeznaczone pod produkcję ekologiczną w 2014 roku, były w krajach:

(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%.

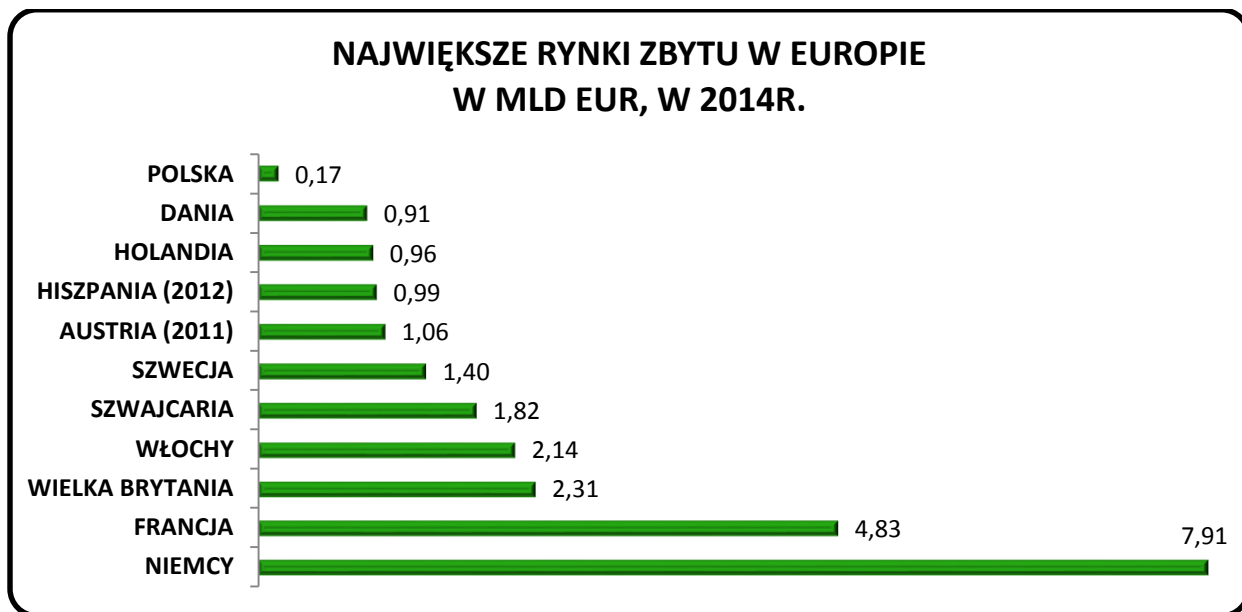
3. Europejski rynek żywności ekologicznej osiągnął w 2014 roku **26,2 mld EUR**.

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 przetwórci żywności ekologicznej w stosunku do 55 w 2004 roku.
4. Największymi dystrybutorami i konfekcjonerami 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 konfekcjonowania produktów ekologicznych to Symbio – notowana na NewConnect firma wyspecjalizowana w eksporcie polskich produktów ekologicznych (mrożone owoce), ale posiadająca także własne produkty konfekcjonowane 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 konfekcjonującą – 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, w 99% ekologiczną) – w której funkcjonują obecnie na zasadach franczyzy 2 sklepy.

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 Posenania, Stary Browar, CH Kupiec Poznański i CH King-Cross w Poznaniu, Galeria Bałtycka, Centrum Riviera w Gdyni, CH Auchan w Płocku, CH Zielone Arkady w Bydgoszczy oraz w lokalizacjach poza centrami handlowymi: w Krakowie przy ulicy Kazimierza Wielkiego i w Gliwicach przy ulicy Raciborskiej.

Pod marką Tradycyjne Jadło Spółka prowadzi 2 lokale w centrach handlowych w Poznaniu: CH Pestka i CH Auchan w Rumi.

Delikatesy typu convenience pod marką Organic Zielone Oko (3 lokale) zlokalizowane są w Warszawie na Saskiej Kępie przy ulicy Zwycięzców 32 i na Kabatach przy ulicy Wąwozowej 36, na Mokotowie przy ulicy Bruna 34 oraz przy ulicy Puławskiej 17 w centrum handlowym Europlex.

Działalność internetowa prowadzona jest przez trzy sklepy internetowe: **organic24.pl** stanowiący pod względem cen i oferty dokładne odzwierciedlenie Delikatesów stacjonarnych, Delikatesy internetowe **ekosfera24.pl** – jeden z najstarszych internetowych sklepów z żywnością ekologiczną

w Polsce oraz **freedelikatesy.pl**. Sklepy internetowe posiadają najszerszą ofertę produktów ekologicznych na polskim rynku.

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.

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>2</b>	<b>3</b>	<b>2</b>	<b>39</b>
Aglomeracja Warszawska	12			3		15
Poznań	5		1			6
Pozostałe regiony Kraju	12		1			13
Franczyzowe	3				2	5
<b>Delikatesy internetowe</b>	<b>1</b>	<b>2</b>				<b>3</b>
<b>Razem</b>	<b>32</b>	<b>1</b>	<b>2</b>	<b>3</b>	<b>1</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 ponad 3,4 tys. produktów – najlepsze krajowe i europejskie marki - od kilkuset różnych dostawców, z których ponad 100 to firmy rodzinne. Głównie są to certyfikowane produkty ekologiczne, czyli wytworzone bez użycia sztucznych nawozów i środków ochrony roślin, nie zawierające także chemicznych środków konserwujących. Poza certyfikowaną żywnością ekologiczną delikatesy posiadają bogatą ofertę produktów dla wegetarian, wegan,

diabetyków, alergików, a także osób stosujących różnego rodzaju diety: bezglutenowe, bezmleczne, makrobiotyczne. Oferta sieci zawiera również duży wybór artykułów dla kobiet w ciąży, karmiących mam, niemowląt i małych dzieci.

Oprócz produktów ekologicznych w Organic Farma Zdrowia dostępna jest również żywność wegetariańska, żywność niezawierająca glutenu, czyli białka roślinnego czterech podstawowych zbóż (pszenicy, żyta, jęczmienia i owsa), produkty bez laktozy, artykuły dla diabetyków, ściśle wyselekcjonowane produkty regionalne oraz produkty z certyfikatem Fair Trade (sprawiedliwego handlu). W związku z przejściem sieci Tradycyjne Jadło, do oferty spółki weszło ok.100 rodzajów wędlin dostępnych dotąd w tej sieci, a produkowanych według tradycyjnych receptur, bez użycia jakichkolwiek sztucznych konserwantów, barwników czy polepszaczy smaku. W delikatesach Żółty Cesarz oferowana jest szeroka oferta ekologicznych produktów wegetariańskich i wegańskich.

Delikatesy oferują obecnie także bardzo bogaty asortyment ekologicznych i naturalnych kosmetyków, środków higieny osobistej oraz środków czyszcząco-piorących. W związku z dużym potencjałem tej grupy asortymentowej w 2016 roku rozpoczęty został projekt znaczącego poszerzenia i uatrakcyjnienia oferty w tym zakresie. Klienci mogą już zauważyć efekty podejmowanych działań – sklepy prowadzą dystrybucję dedykowanych materiałów edukacyjnych i promocyjnych mających na celu zwiększenie świadomości i wiedzy klientów w tym zakresie.

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

Z uwagi na charakter prowadzonej przez Organic Farma Zdrowia S.A. działalności, przychody Spółki podlegają sezonowym wahaniam. Przeważającą część asortymentu Spółki stanowią produkty spożywcze, na które popyt najsilniej podlega wahaniam 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 31.12.2016: 4 140 537,08 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 31.12.2016r.: 17

Zarząd:

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

Eko-Wital Sp. z o.o. jest wyspecjalizowanym importerem i dystrybutorem produktów ekologicznych i naturalnych o zasięgu ogólnopolskim. Na rynku istnieje od 2001 roku i obecnie reprezentuje wiele najlepszych europejskich i krajowych marek. Oferta Spółki jest tak skonstruowana, aby stanowiła kompleksową bazę produktów, zawierającą szeroką gamę żywności ekologicznej, naturalnej oraz produktów o specjalnym przeznaczeniu żywieniowym, w tym produkty bezmleczne, bezglutenowe, bezcukrowe i wegetariańskie. Eko-Wital oferuje również produkty pod marką własną „**Eko-Wital**”, „**Diet-Wital**”, „**Dr. Zdrowie**”, pod marką „**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 przetwory warzywne, soki owocowe oraz makarony. Oferta ekologicznych produktów świeżych jest cały czas priorytetem i Spółka w ostatnim czasie poszerzyła ofertę o warzywa i owoce importowane, sery oraz wędliny. Pod markami „Diet-Wital” i „Dr. Zdrowie” znajdują się produkty 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 produkty cechujące się tradycyjnymi polskimi recepturami, ręcznie produkowane w małych zakładach. Na chwilę obecną procesy wytwarzania są korygowane, aby zastąpić dotychczasowe surowce składnikami ekologicznymi.

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



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 dokami rozładunkowymi, chłodniami o łącznej kubaturze 600 m<sup>3</sup> oraz możliwością dalszego rozwoju 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 31 grudnia 2016 r.: 9 764 163,00 zł

**Kapitał podstawowy:** 2 800 000 zł

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

**Zatrudnienie** na dzień 31 grudnia 2016 r. w przeliczeniu na pełne etaty wyniosło: 189

Zarząd:

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

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

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

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 w różnych conceptach, które tworzone są w ramach Spółki lub w kooperacji z firmami zewnętrznymi.

Pod marką Green Way funkcjonuje 12 lokali gastronomicznych co daje spółce pozycję lidera na rynku gastronomii wegetariańskiej i prozdrowotnej.

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

Spółka Green Way S.A. w związku z możliwym zwolnieniem z obowiązków konsolidacyjnych, nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego. 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 IV kwartale 2016 roku:**

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

Sprzedaż delikatesów Organic Farma Zdrowia S.A. w czwartym kwartale 2016 **wzrosła na bazie LFL o 3,0%** w stosunku do tego samego okresu 2015 roku, a łączne przychody Spółki w tym okresie w porównaniu do zeszłego roku wzrosły o **1,5%** co stanowi jeden z niższych wzrostów w historii Spółki spowodowany likwidacją części nierentownych obiektów handlowych, które mimo braku rentowności generowały łącznie znaczącą kwotę sprzedaży.

Na negatywne wyniki finansowe czwartego kwartału 2016 wpłynęło wiele czynników, z których na znaczną część Spółka nie ma wpływu w krótkim okresie. Najważniejsze to:

- Znaczący rynkowy wzrost poziomu wynagrodzeń pracowników zatrudnionych w handlu
- Podwyższone koszty czynszów związane z wysokim kursem EURO
- Niższy od oczekiwanego poziom średniej marży % na sprzedaży towarów
- Koszty związane z likwidacją nierentownych obiektów handlowych
- Niegotówkowy koszt finansowy związany z wyceną na dzień bilansowy otrzymanej w EUR pożyczki od głównego akcjonariusza (inne koszty finansowe: 135 tys. zł).
- Przejściowe obniżenie wyniku związane z rewitalizacją (czasowe zamknięcie) bądź dokonanymi powiększeniami obiektów handlowych – po powiększeniu rentowność obiektów przez pewen czas jest niższa, w związku ze skokowym wzrostem kosztów funkcjonowania niezrekompensowanym od razu wyższą sprzedażą i marżą.

#### **Koszt wynagrodzeń:**

Przeprowadzone pod koniec Q4.2015 i dwie kolejne podwyżki wynagrodzeń w 2016 roku (łącznie 3 podwyżki w okresie 12 miesięcy) - spowodowały skokowy wzrost kosztów funkcjonowania delikatesów i Spółki, w porównaniu do okresów sprzed podwyżki. Wzrost wynagrodzeń powinien w dłuższym terminie pozytywnie wpłynąć na atrakcyjność Organic Farma Zdrowia jako pracodawcy, co ma istotne znaczenie w procesie rekrutacji pracowników i utrzymania wykwalifikowanej kadry.

#### **Wysokość marży handlowej:**

Marża na sprzedaży towarów była w czwartym kwartale 2016 roku, aż o 1,38pp niższa niż w czwartym kwartale 2015 roku. Na wysokość zrealizowanej marży wpływ ma poza ustaleniem poziomu cen sprzedaży wysokość kursu EUR (znacznym udział – szczególnie w okresie zimowym - produktów importowanych) oraz struktura sprzedaży. Strategicznie istotne dla spółki i rozwijane produkty świeże – przyciągające coraz więcej klientów do delikatesów sieci – sprzedawane są na znacząco niższej marży, co w efekcie obniża łączną średnią marżę na sprzedaży towarów. Osiągany efekt skali oraz zwiększająca się kooperacja z większościowym akcjonariuszem, spółką EcorNaturaSi S.p.A., przyniesie w niedługim okresie pozytywny impuls dla wysokości marży realizowanej przez spółkę.

#### **Koszty likwidacji obiektów:**

Wyniki za czwarty kwartał obciążą odpisy wartości środków trwałych oraz rezerwy związane z likwidacją i planowaną likwidacją 4 nierentownych delikatesów w łącznej kwocie ponad 1,3 mln zł. W związku z przyjętą polityką inwestycyjną, Zarząd podejmuje kroki w celu likwidacji delikatesów w momencie kiedy zostaną uznane za trwale nierentowne. W przypadku gdy likwidacji nie da się przeprowadzić od razu, zawiązywana jest rezerwa na wszystkie koszty likwidacji i stratę obiektu do oczekiwanego dnia zamknięcia.



**Najważniejsze wydarzenia jednorazowe/przejęciowe:**

- Remont przeprowadzony na przełomie grudnia 2016 i stycznia 2017 roku w jednym z najlepszych delikatesów spółki w Galerii Mokotów znacząco wpłynął na obniżenie sprzedaży oraz wynik tego okresu.
- W czwartym kwartale zostało dokonane powiększenie powierzchni delikatesów Organic Zielone Oko zlokalizowanych na osiedlu Kabaty w Warszawie - sprzedaż po przebudowie dynamicznie rośnie, jednak czasowe zamknięcie wpłynęło na obniżenie wyniku za czwarty kwartał 2016 roku.
- Znacząco utrudniony dojazd (w związku z budową metra), do Centrum Handlowego Wola Park w Warszawie, wpłynął na istotne obniżenie sprzedaży i wyników zlokalizowanych tam delikatesów spółki.

Zarząd spółki w porozumieniu z przedstawicielami największego udziałowca będzie podejmował działania mające na celu:

- jak najszybszy powrót do zwiększenia dynamiki wzrostu sprzedaży na bazie obiektów LfL
- otwarcia/zakupu w najbliższym okresie co najmniej kilku delikatesów, uwzględniając zmieniające się warunki dotyczące struktury kosztów, między innymi zatrudnienia.
- poprawę marży handlowej.
- kontynuację likwidacji delikatesów, które zostaną uznane za trwale nieretnowne.





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

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

W IV kwartale Spółka Eko-Wital sp. z o.o. wypracowała sprzedaż w wysokości 11,3 mln zł co daje 20% wzrostu w stosunku do tego samego okresu w 2015 r. **Sprzedaż za cały 2016 rok wyniosła 44 mln zł i wzrosła w stosunku do poprzedniego o ponad 32%.** Zysk ze sprzedaży za IV kwartał wyniósł 460 tys. zł, zysk netto 232 tys. zł., a zysk EBITDA wyniósł 405 tys. zł. **Cały 2016 rok Ekowital sp. z o.o. zamknęła wynikiem EBITDA na poziomie 1,9 mln zł.**

Wyniki te zostały uzyskane dzięki:

- Bardzo dynamicznie zwiększonej sprzedaży do kilkuset sklepów specjalistycznych
- wieloletniej współpracy z największymi ogólnopolskimi sieciami handlowymi oraz ciągłym pozyskiwaniu nowych partnerów w kanale nowoczesnym;
- zaufaniu klientów z kanału tradycyjnego, którzy stale poszerzają listę zamawianych produktów;
- poprawionym możliwościom logistycznym, dzięki zwiększonej powierzchni magazynowej;
- kompleksowej ofercie produktów ekologicznych, która stale jest poszerzana zgodnie z europejskimi trendami oraz optymalizowane pod względem jakości;
- ciągle rosnącej liczbie klientów Spółki we wszystkich segmentach;
- 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 oraz marce „MNIAM” przeznaczonej dla niemowląt i dzieci oraz marce „EUREKO” dla dużych sieci handlowych.

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

Sprzedaż w całym IV kwartale 2016 r. wyniosła 30,5 mln zł, co stanowi 22% wzrostu w stosunku do sprzedaży za IV kwartał 2015 r., w wysokości 25,1 mln zł. Sprzedaż w całym 2016 r. wyniosła 113,5 mln zł i była wyższa o 32% od sprzedaży 2015 r., która wyniosła 86,1 mln zł.

1. Spółka dokonała odpisu aktualizującego na należności od firmy Alma Market S.A. w wysokości 285 tys. zł.
2. Spółka w IV kw. kontynuowała dostosowywanie cen sprzedaży towarów do obowiązujących kursów zakupu walut.

Spółka uzyskała w IV kwartale 2016 r. zysk netto w wysokości 111,4 tys. zł, wykazując około 50% spadku w stosunku do wyniku IV kwartału 2015 r. kiedy to zysk netto wyniósł 222,7 tys. zł. Jednocześnie zysk netto narastająco po czterech kwartałach 2016 r. wyniósł 792,3 tys. zł, tj. o 60,4% niższy w stosunku do zysku netto wykazanego po czterech kwartałach 2015 r., który wyniósł ponad 2 mln. zł. Główną przyczyną mniejszego zysku netto jest niższa marża na sprzedaży towarów, która po 12 miesiącach 2016 r. wynosiła 26,3%, natomiast po 12 miesiącach zeszłego roku wynosiła 29,6%.

Niższe marże wynikają z następujących przyczyn:

- a) spadku udziału produktów konfekcjonowanych w strukturze Spółki z poziomu 37% w 2015 roku do poziomu 33% w 2016 roku,

- b) wysokich kursów walut,
- c) zwiększającej się konkurencji w zakresie dostaw żywności ekologicznej do sklepów, która skutkuje koniecznością zwiększania rabatów dla Odbiorców firmy,
- d) olbrzymiej liczby testowanych w 2016 r. nowych produktów, które w przypadku nie przyjęcia produktu przez rynek są wyprzedawane na bardzo niskiej (czasami ujemnej) 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., mają obecnie zastosowanie wyłącznie wyniki jednostkowe tej spółki.

W IV kwartale przychody ze sprzedaży wyniosły niespełna 219 tys. zł. i miał miejsce wyraźny spadek w stosunku do analogicznego okresu w 2015r. (kiedy sprzedaż wyniosła 565 tys. zł) – na co wpływ miała obecnie mniejsza liczba obiektów franczyzowych oraz zdarzenia jednorazowe. Koszty działalności także zostały znacząco ograniczone, jednak nie skompensowało to wyższego spadku sprzedaży.

W IV kwartale dokonano także wysokich odpisów aktualizujących należności (ponad 150 tys. zł.), co wpłynęło negatywnie na wynik finansowy zarówno IV kwartału jak i całego roku.

Wszystkie powyższe okoliczności spowodowały, że IV kwartał spółka zakończyła stratą netto w wysokości 245 tys. zł, a wynik EBITDA wyniósł - 180 tys. zł. W analogicznym okresie 2015r. , kwartalny wynik netto był na poziomie 82 tys. zł, a wynik EBITDA wyniósł 194 tys. zł.

Cały 2016r. spółka zamknęła stratą na poziomie 457 tys. zł. i EBITDA na poziomie -180 tys. zł. przy 6 tys. zł. wyniku netto i 308 tys. zł. EBITDA w 2015 roku. Powyższe wyniki są konsekwencją istotnych zmian organizacyjnych jakie przechodziła spółka Green Way S.A. w 2016 roku, zmian na poziomie metody zarządzania, kierunków prac rozwojowych i dostosowania organizacji do nowej metody funkcjonowania, czego rezultatem będzie wzrost efektywności wykorzystania posiadanych przez spółkę atutów: gotowych rynkowych konceptów gastronomicznych oraz doświadczenia w tworzeniu i prowadzeniu systemów franczyzowych – na zmieniającym się ciągle rynku gastronomicznym. Rok 2017 i kolejne lata powinny przynieść znaczącą poprawę rentowności dzięki koncentracji działań na wyłącznie rentownych obszarach operacyjnych.

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

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

Najistotniejsze działania prorozwojowe realizowane okresie IV kwartału 2016 roku:

1. Spółki Grupy zacieśniały współpracę z branżowym inwestorem strategicznym – EcorNaturaSi S.p.A. Głównymi analizowanymi zagadnieniami są: wspólne zaopatrzenie, strategię rozwoju poszczególnych spółek Grupy, transfer know-how, koordynacja komunikacji z rynkiem/klientami, plany inwestycyjne oraz działania w zakresie marketingu i PR. Poprzez ścisłą współpracę z włoskimi partnerami, pozyskanie know-how oraz wsparcie nowych inwestycji, Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oczekuje wykorzystania

wielu synergii i znaczącego przyspieszenia rozwoju Grupy w najbliższych latach.

EcorNaturaSi S.p.A. jest na swoim rynku największą spółką wyspecjalizowaną w hurtowym i detalicznym handlu produktami ekologicznymi (czwarta pod względem wielkości tego typu firma w Europie).

2. W ramach prac inwestycyjnych IV kwartału Organic Farma Zdrowia S.A. otworzyła nowe delikatesy w poznańskiej galerii „Posnania” w Poznaniu, podwoiła lokal delikatesów Organic Zielone Oko na warszawskich Kabatach oraz rozpoczęła prace rewitalizacyjne w delikatesach sieci, dla których zostały podpisane aneksy przedłużające najem na kolejne 5 lub 10 lat, w tym rewitalizację jednych z największych i najstarszych delikatesów sieci zlokalizowanych w Galerii Mokotów w Warszawie.
3. Zarząd spółki prowadził negocjacje w sprawie powiększenia sieci o kolejne delikatesy. Działania prowadzone są dwutorowo: poszukiwanie atrakcyjnych lokalizacji pod nowe obiekty handlowe oraz rozmowy z właścicielami w sprawie przejęcia istniejących już dochodowych delikatesów/sklepów z ekologiczną żywnością.
4. Oferta produktowa Grupy (hurtowa i detaliczna) jest systematycznie uatrakcyjniana i powiększana. W IV kwartale do oferty wprowadzone zostały nowe produkty ekologiczne (w tym znacząca część pod markami własnymi Grupy): nowe ekologiczne produkty garmazeryjne, oryginalne holenderskie ekologiczne sery żółte, znacząco powiększony został asortyment polskiego ekologicznego mięsa. Inne poszerzone kategorie ekologicznych produktów to: produkty dla najmłodszych dzieci, czekolady, herbaty, nabiał ekologiczny (w tym bez laktozy) oraz nowa linia bezglutenowych produktów ekologicznych Vitabella. Oferta Organic Farma Zdrowia i Grupy stale ewoluuje kładąc nacisk na ekologiczne produkty świeże. Pozytywnie na dostępny dla klientów asortyment oraz poziom cen wpływać będzie zacieśnianie współpracy z włoskim inwstorem dysponującym rozległymi kontaktami rynkowymi oraz znacząco większą od dostępnej obecnie w Polsce ofertą produktową.
5. Przedstawiciele Spółki i Grupy uczestniczyli w ramach działań promocyjno-rozwojowych w następujących wydarzeniach branżowych: targach Natura Food 2016 w Łodzi, targach Franczyzy w Warszawie, Dniach Alergii w Nadarzynie, targach marki własnej w Paryżu, targach TARECO we Wrocławiu.

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

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

Najistotniejsze działania prorozwojowe realizowane w okresie IV kwartału 2016 roku:

1. W III kwartale inwestorem strategicznym w Grupie została włoska spółka EcorNaturaSi Sp.A. W związku z tym wydarzeniem w spółce toczy się wiele nowych projektów, które pozytywnie wpłyną na dalszy rozwój spółki Eko-Wital sp z o.o.. Między innymi, w IV kwartale spółka EcorNaturaSi Sp.A. przysłała do Polski doradcę z wieloletnim doświadczeniem, aby wsparł proces synergii pomiędzy spółkami.
2. W grudniu we Włoszech odbyło się spotkanie działu marketingu EcorNaturaSi Sp. A. i spółki Eko-Wital celem wymiany dobrych praktyk oraz stworzenia wspólnej strategii marketingowej.
3. W tym kwartale spółka nadal pracowała nad jakością oferty produktowej ograniczając liczbę produktów niecertyfikowanych ekologicznie, oraz wprowadzając ich odpowiedniki w jakości

BIO -między innymi produkty marki „Produkty Klasztorne” są wymieniane na produkty w jakości BIO, w tym również artykuły garmazeryjne. Pod marką „Produkty Klasztorne” wprowadzono do sprzedaży także wędliny ekologiczne.

4. W ramach rozwoju oferty wprowadzonych zostało do sprzedaży hurtowej wiele nowych ekologicznych produktów, w tym czekolad marki Cachet, nabiału bezlaktozowego Berchtesgadner, bezglutenowych produktów VitaBella, wegańskich produktów Bio Appeti oraz kaw pod marką Ecor.
5. Spółka uczestniczyła w targach Natura Food w Łodzi jako wystawca, gdzie pozyskała wiele nowych kontaktów zarówno od producentów, jak i odbiorców.
6. Spółka uczestniczyła w targach TARECO we Wrocławiu w listopadzie jako wystawca.
7. Przedstawiciel spółki brał udział w targach marki własnej w Paryżu.
8. W październiku przeprowadzone zostały pierwsze warsztaty technik sprzedaży dla klientów spółki Eko-Wital.
9. Cały czas realizowana jest strategia rozwoju przyjęta w 2012 roku oraz kontynuowane są prace nad usprawnieniem logistyki i dystrybucji celem poprawy efektywności we wszystkich kanałach sprzedaży. Jednocześnie toczyły się prace nad nową strategią rozwoju na lata 2017-2020.



Nowoczesny magazyn Eko-Wital w Warszawie.

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

Najistotniejsze działania prorozwojowe realizowane w okresie IV kwartału 2016 roku:

1. Spółka kontynuowała intensywne wprowadzanie nowych produktów do swojej oferty m.in. polską ekologiczną garmazerkę pod marką TO GO, polskie ekologiczne soki pod marką Ogrody Sabinu, ekologiczne kawy świeżo palone polskiej firmy Ale ECO Cafe,
2. Spółka ukończyła modernizację magazynu chłodniczego dostosowując go do przechowywania mrozonek ekologicznych, których sprzedaż rozpoczęła się w IV kwartale 2016 r.
3. W październiku 2016 r. Spółka wystawiała się na Targach Natura Food & Be Eco w Łodzi – największej imprezie targowej poświęconej żywności bio w Polsce.
4. W listopadzie 2016 r. Spółka wystawiała się na Targach Nordic Organic Food Fair w Malmö w Szwecji. W ramach targów Bio Planet poszukiwała nowych produktów ekologicznych, jak również nawiązywała nowe kontakty, które w przyszłości mogą zaowocować kontraktami na sprzedaż produktów bio poza granicami Polski.
5. W grudniu 2016 r. Spółka przedłużyła certyfikat na zgodność z Globalną Normą BRC w wersji 7. Certyfikat BRC Global Standard for Food Safety jest dowodem poziomu kompetencji w zakresie systemów HACCP, higieny oraz bezpieczeństwa i jakości żywności. Certyfikacja świadczy także o zaangażowaniu firmy na rzecz bezpieczeństwa żywności i relacji z kontrahentami

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

Spółka Green Way S.A. i grupa powiązanych spółek przechodziła w okresie IV kwartału i całego 2016 roku proces transformacji w celu znalezienia najefektywniejszej metody wykorzystania zasobów tej organizacji jakimi są przygotowane koncepty rynkowe, umiejętność ich opracowywania oraz doświadczenie w organizacji i prowadzeniu sieci franczyzowych. Efektem tych prac i jednocześnie potwierdzeniem skuteczności jest tworzenie w oparciu o umowę franczyzową restauracji wegetariańsko-wegańskiej typu Premium pod marką „Zielona by Green Way”, której pierwszy lokal zadebiutował z dużym sukcesem w 2016 roku, w Łodzi przy Centrum Handlowym Manufaktura. W kwietniu 2017 otwarta zostanie kolejna restauracja w jednej z najlepszych galerii w Polsce, mianowicie w CH Arkadia w Warszawie. Prowadzone są intensywne rozmowy na temat kilku uruchomienia kolejnych lokali. Restauracje z pełną obsługą kelnerską „Zielona” są najnowszym konceptem spółki Green Way S.A.





## **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 bezpłatnie na terenie placówek handlowych spółki. Jest on również dostępny w formie elektronicznej na stronie www spółki. Magazyn wydany z początkiem grudnia 2016 r. zawiera artykuły na temat zdrowotnych właściwości orzechów, kakao, informacje o diecie dla karmiących mam czy bezpiecznych dla środowiska kosmetykach. W publikacji można znaleźć również informacje o tym jak we Francji upowszechnia się ekologiczny model żywienia oraz artykuł o polityce CSR w EcorNaturaSi, branżowym inwestorze w Organic Farma Zdrowia.



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

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

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

Organic Farma Zdrowia wydała kwartalnie całkiem nowy projekt gazetki z kosmetykami „EKOLOGIA DLA URODY Twój świadomy wybór”, który jest dystrybuowany bezpłatnie na terenie placówek handlowych spółki. Wydana w listopadzie gazetka zawiera istotne informacje w jaki sposób dobrać kosmetyki na zimę i przedstawia ofertę produktów dostępnych w sieci Organic Farm Zdrowia. Co istotne, w gazetce informujemy również na które certyfikaty na opakowaniach kosmetyków warto zwrócić uwagę by zapewniały nam bezpieczny, przez co świadomy wybór.

### **Targi Dni Alergii i Nietolerancji Pokarmowej**

Organic Farma Zdrowia jako partner „Hipoalergiczni” wspierał targi Dni Alergii i Nietolerancji Pokarmowej w dniach 21-23 października. Karty „Happy Card” przekazywane uczestnikom dają m.in. możliwość zakupu w sklepach OFZ produktów z 5% rabatem (bezterminowo).

### **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.

### **Etyczna Firma**

Organic Farma Zdrowia zgłosił się do trzeciej edycji konkursu Etyczna Firma, którego organizatorem jest redakcja dziennika "Puls Biznesu". Konkurs wspiera firmy prowadzące kompleksowe działania na rzecz budowy i wzmacniania kultury organizacyjnej opartej na etyce i wartościach.

### **Udział w badaniu Akademii Ekonomicznej w Poznaniu**

W ramach współpracy z uczelniami i krzewienia wiedzy w zakresie zdrowego odżywiania w listopadzie uczestniczyliśmy w badaniu prowadzonym przez Uniwersytet Ekonomiczny w Poznaniu. Dotyczyło ono preferencji i oczekiwań Polaków w zakresie żywności ekologicznej. Z badania wynika, że bioprodukty według konsumentów są:

- 1) smaczne (60,3% wskazań dla wariantu „zdecydowanie się zgadzam” i 24,0% dla „raczej się zgadzam”),
- 2) zdrowe (odpowiednio 70,5% i 21,9%),
- 3) godne zaufania (32,9% i 44,5%),
- 4) przyjazne środowisku naturalnemu (54,8% i 29,5%),
- 5) naturalne (54,8% i 32,9%),
- 6) bez GMO (58,9% i 23,3%),
- 7) wysokiej jakości (47,9% i 34,9%).

### **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 dotyczące wartości odżywczych produktów i ich działania w celu przekazywania specjalistycznej wiedzy klientom. Pracownicy są regularnie szkoleni przy użyciu systemu e-learningowego.

### **Bezpłatne porady dietetyczne**

Firmowe ekspertki ds. odżywiania - Agnieszka Kaniewska i Anna Rajtar - w trakcie regularnych dyżurów udzielają nieodpłatnych, indywidualnych porad klientom delikatesów spółki.

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

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

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

- zamówienia i faktury od klientów sieciowych - system EDI® pozwala znacznie zredukować ilość drukowanych i wysyłanych dokumentów
- proces składania zamówień – System B2B pozwala złożyć Klientom zamówienie bezpośrednie w systemie bez udziału Przedstawiciela Handlowego tylko z wykorzystaniem łącza internetowego
- proces kompletacji zamówień - mobilne rozwiązania magazynowe pozwoliły zmniejszyć ilość wydruków jak i bardziej ergonomicznie projektować ścieżkę zbierania i kompletacji.
- produkty wprowadzane przez Spółkę na rynek pochodzą z upraw ekologicznych i biodynamicznych dzięki czemu minimalizowany jest negatywny wpływ na środowisko.
- Spółka sprzeciwia się marnowaniu i planowemu niszczeniu żywności, dlatego też regularnie wspiera Warszawski Bank Żywności przekazując znaczne ilości produktów do dystrybucji wśród osób najbardziej potrzebujących.
- Spółka wspiera małych polskich producentów w ich działalności oferując im sprawiedliwą cenę za ich produkty i pracę.
- Spółka systematycznie zmienia receptury i poszukuje producentów oferujących certyfikowane produkty bez oleju palmowego, by wspierać środowisko i przeciwdziałać wycince lasów tropikalnych i niszczeniu naturalnego środowiska orangutanów.
- Spółka prowadzi ciągle działania mające na celu optymalizację ścieżki dystrybucji towarów oraz pozyskiwanie surowców prosto od producentów, co pozwoli znacząco zmniejszyć emisję dwutlenku węgla poprzez skrócenie tras dostaw.
- Spółka dba o wygodę i zdrowie Pracowników poprzez ergonomiczne wyposażenie stanowisk pracy. Stara się o ciągły rozwój i motywację na wszystkich szczeblach firmy, poprzez szkolenia, konferencje branżowe oraz system premiowania.
- Wśród pracowników spółka prowadzi akcję zbierania plastikowych nakrętek nadających się do przetworzenia i przekazuje je jednostkom i organizacjom, które w ten sposób zbierają fundusze na ratowanie zdrowia i życia dzieci chorych bądź niepełnosprawnych.

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

W IV kwartale 2016 r. Spółka przygotowała koncepcję funkcjonowania czwartego punktu przeładunkowego w Oleśnicy koło Wrocławia, którego uruchomienie przewidywane jest na luty 2017 r. Funkcjonowanie punktów przeładunkowych przyczynia się do zmniejszania ilości paliwa zużywanego na dostarczenie 1 kg ekologicznych produktów do sklepów.

### **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 IV 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 start danego okresu.

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

## Jednostkowy rachunek zysków i strat za IVkwartał 2016 roku w tys. zł.

Nazwa pozycji	Narastająco		Narastająco	
	IVQ.2016	31.12.2016	IVQ 2015	31.12.2015
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	14 879	54 473	14 656	53 600
- od jednostek powiązanych	316	1 129	251	832
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	375	1 302	355	1 234
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	14 504	53 171	14 302	52 367
B. Koszty działalności operacyjnej	14 983	56 044	14 238	53 402
I. Amortyzacja	558	2 211	542	2 128
II. Zużycie materiałów i energii	661	2 732	735	2 700
III. Usługi obce	2 329	8 736	2 110	8 305
IV. Podatki i opłaty, w tym:	27	81	14	60
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	2 448	9 360	2 226	8 626
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, w tym:	450	1 727	430	1 624
- emerytalne	221	859	198	788
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	146	597	131	530
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	8 363	30 600	8 050	29 428
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-104	-1 571	419	198
D. Pozostałe przychody operacyjne	27	59	8	171
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	4	16	4	21
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	23	43	4	150
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 461	2 097	152	1 054
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	229	435	10	437
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
III. Inne koszty operacyjne	1 233	1 662	143	618
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 538	-3 609	275	-685
G. Przychody finansowe	5	1 325	5	425
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:	5	28	5	17
- 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	176	360	60	241
I. Odsetki, w tym:	40	147	58	235
- dla jednostek powiązanych	18	23	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	136	214	3	6
I. Zysk (strata) brutto (F+G-H)	-1 710	-2 645	219	-501
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)	-1 710	-2 645	219	-501



## Jednostkowy bilans Organic Farma Zdrowia S.A. na dzień 31.12.2016 w tys. zł

AKTYWA	Na 31.12.2016	Na 31.12.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	25 764	24 145
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	2 077	1 984
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	896	947
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 129	1 037
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	52	0
<b>II. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	12 951	12 870
1. Środki trwałe	12 093	12 870
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 385	8 988
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 852	1 974
d) środki transportu	556	687
e) inne środki trwałe	1 300	1 221
2. Środki trwałe w budowie	858	1
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>III. Należności długoterminowe</b>	401	353
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
2. Od pozostałych jednostek	401	353
<b>IV. Inwestycje długoterminowe</b>	10 171	8 821
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>	165	117
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127	117
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	37	0
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	6 983	5 909
<b>I. Zapasy</b>	2 812	2 527
1. Materiały	11	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	2 600	2 527
5. Zaliczki na dostawy i usługi	202	0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	1 712	1 485
1. Należności od jednostek powiązanych	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy	0	0
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1	2
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1	2
- do 12 miesięcy	1	2
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek	1 711	1 483
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	172	263
- do 12 miesięcy	172	263
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	321	202
c) inne	1 218	991
d) dochodzone na drodze sądowej	0	27
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe.</b>	2 186	1 701

**Organic Farma Zdrowia S.A.**

Jednostkowy i skonsolidowany raport za IV kwartał 2016 roku

1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	2 186	1 701
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	111	106
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	111	106
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 076	1 595
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 025	1 537
- inne środki pieniężne	51	58
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	273	196
C. Należne wpłaty na kapitał (fundusz) podstawowy	0	0
D. Udziały (akcje) własne	0	0
<b>RAZEM AKTYWA</b>	<b>32 747</b>	<b>30 053</b>

<b>PASYWA</b>	<b>Na 31.12.2016</b>	<b>Na 31.12.2015</b>
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>15 045</b>	<b>17 690</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>-2 645</b>	<b>-501</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>17 702</b>	<b>12 363</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 393</b>	<b>242</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	127	117
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
- długoterminowa	0	0
- krótkoterminowa	0	0
3. Pozostałe rezerwy	1 266	125
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	1 266	125
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>7 299</b>	<b>307</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	7 102	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	197	307
a) kredyty i pożyczki	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	197	307
d) zobowiązania wekslowe	0	0
e) inne	0	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>8 918</b>	<b>11 689</b>
1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych	2 616	2 333
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 616	2 333
- do 12 miesięcy	2 616	2 333
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1 268	1 812
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 268	1 812
- do 12 miesięcy	1 268	1 812
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	5 034	7 544
a) kredyty i pożyczki	0	2 892
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0

**Organic Farma Zdrowia S.A.**

Jednostkowy i skonsolidowany raport za IV kwartał 2016 roku

c) inne zobowiązania finansowe	241	323
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 596	3 318
- do 12 miesięcy	3 596	3 318
- 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	637	523
h) z tytułu wynagrodzeń	555	485
i) inne	4	3
3. Fundusze specjalne	0	0
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>92</b>	<b>125</b>
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	92	125
- długoterminowe	62	92
- krótkoterminowe	29	34
<b>RAZEM PASywa</b>	<b>32 747</b>	<b>30 053</b>



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

	Q IV2016	Narast. na 31.12.2016	Q IV2015	Narast. na 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk (strata) netto	-1 710	-2 645	219	-501
II. Korekty razem	2 148	2 259	944	3 367
1. Amortyzacja	558	2 211	542	2 128
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	135	135	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	36	-1 158	55	-182
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	229	435	10	437
5. Zmiana stanu rezerw	998	1 151	166	37
6. Zmiana stanu zapasów	-206	-286	-363	-452
7. Zmiana stanu należności	-378	-274	-27	-79
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	844	202	611	1 554
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-68	-158	-50	-75
10. Inne korekty	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I ± II)</b>	<b>438</b>	<b>-385</b>	<b>1 163</b>	<b>2 866</b>
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	36	1 400	1	446
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33	100	1	38
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3	1 299	0	408
a) w jednostkach powiązanych	0	1 297	0	408
b) w pozostałych jednostkach	3	3	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3	3	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	1 576	4 117	794	2 847
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 572	2 763	794	2 447
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5	1 355	0	400
a) w jednostkach powiązanych	0	1 350	0	400
b) w pozostałych jednostkach	5	5	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	5	5	0	0
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>	<b>-1 541</b>	<b>-2 718</b>	<b>-793</b>	<b>-2 401</b>
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0	4 051	0	674
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	4 051	0	674
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	3 101	467	260	600
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	2 997	0	104	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	85	349	100	370
8. Odsetki	19	118	56	230
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
<b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>	<b>-3 101</b>	<b>3 584</b>	<b>-260</b>	<b>74</b>
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III ± B.III ± C.III)</b>	<b>-4 203</b>	<b>481</b>	<b>110</b>	<b>539</b>
<b>E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym</b>	<b>-4 203</b>	<b>481</b>	<b>110</b>	<b>539</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
<b>F. Środki pieniężne na początek okresu</b>	<b>6 278</b>	<b>1 595</b>	<b>1 485</b>	<b>1 056</b>
<b>G. Środki pieniężne na koniec okresu (F ± D), w tym</b>	<b>2 076</b>	<b>2 076</b>	<b>1 595</b>	<b>1 595</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

## Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym Organic Farma Zdrowia S.A. na dzień 31.12.2016r. w tys. zł.

	NA 31.12.2016	NA 31.12.2015
<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
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- wydania udziałów (emisji akcji)	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
<b>1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu</b>	4 482	4 482
<b>2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>	27 567	27 567
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- pokrycia straty	0	0
- koszt pozyskania kapitału	0	0
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	27 567	27 567
<b>3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu-zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości</b>	0	0
3.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
<b>3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu</b>	0	0
<b>4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu</b>	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>4.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu</b>	0	0
<b>5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu</b>	-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
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
<b>5.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	0	0
<b>5.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu</b>	13 858	12 961
- zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0	0
- korekty błędów	0	0
5.5. 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>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
6. Wynik netto	-2 645	-501
a) zysk netto	0	0
b) strata netto	2 645	501
c) odpisy z zysku	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	15 045	17 690
<b>III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	15 045	17 690



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

Nazwa pozycji	Narast. na		Narast. na	
	IVQ.2016	31.12.2016	IVQ.2015	31.12.2015
<b>A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>	24 203	91 126	<b>22 344</b>	<b>80 814</b>
- od jednostek powiązanych nieobjętych metodą konsolidacji pełnej	0	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	177	678	249	815
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	24 026	90 448	22 096	79 999
<b>B. Koszty działalności operacyjnej</b>	<b>23 850</b>	<b>90 393</b>	<b>21 365</b>	<b>78 492</b>
I. Amortyzacja	620	2 460	592	2 303
II. Zużycie materiałów i energii	765	3 062	796	2 957
III. Usługi obce	3 496	12 882	2 860	11 379
IV. Podatki i opłaty, w tym:	36	132	21	78
- podatek akcyzowy	0	0	0	0
V. Wynagrodzenia	2 975	11 335	2 614	10 134
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	534	2 000	478	1 791
- emerytalne	254	987	222	870
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	194	791	177	676
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	15 229	57 731	13 826	49 173
<b>C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)</b>	<b>353</b>	<b>733</b>	<b>979</b>	<b>2 322</b>
<b>D. Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>96</b>	<b>136</b>	<b>23</b>	<b>191</b>
I. Zysk z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	0	0	0	0
II. Dotacje	14	27	18	35
III. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0	0	0
IV. Inne przychody operacyjne	82	109	4	156
<b>E. Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>1 647</b>	<b>2 827</b>	<b>302</b>	<b>1 452</b>
I. Strata z tytułu rozchodu niefinansowych aktywów trwałych	231	430	10	437
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	166	0	0
III. Inne koszty operacyjne	1 417	2 231	292	1 015
<b>F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)</b>	<b>-1 198</b>	<b>-1 958</b>	<b>700</b>	<b>1 062</b>
<b>G. Przychody finansowe</b>	<b>5</b>	<b>30</b>	<b>5</b>	<b>17</b>
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:	5	30	5	17
- 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
<b>H. Koszty finansowe</b>	<b>287</b>	<b>591</b>	<b>124</b>	<b>365</b>
I. Odsetki, w tym:	72	259	79	316
- dla jednostek powiązanych	18	23	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	216	332	44	49
<b>I. Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>J. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H+/-I)</b>	<b>-1 481</b>	<b>-2 519</b>	<b>581</b>	<b>714</b>
<b>K. Odpis wartości firmy</b>	<b>30</b>	<b>121</b>	<b>30</b>	<b>121</b>
I. Odpis wartości firmy – jednostki zależne	30	121	30	121
II. Odpis wartości firmy – jednostki współzależne	0	0	0	0
<b>L. Odpis ujemnej wartości firmy</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>	<b>-47</b>	<b>46</b>	<b>72</b>	<b>766</b>
<b>N. Zysk (strata) brutto (J-K+L+/-M)</b>	<b>-1 558</b>	<b>-2 594</b>	<b>623</b>	<b>1 359</b>
<b>O. Podatek dochodowy</b>	<b>0</b>	<b>297</b>	<b>6</b>	<b>309</b>
<b>P. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>R. Zyski (straty) mniejszości</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>S. Zysk (strata) netto (N-O-P+/-R)</b>	<b>-1 558</b>	<b>-2 891</b>	<b>617</b>	<b>1 050</b>

## Skonsolidowany bilans na dzień 31.12.2016 roku w tys. zł.

AKTYWA	Na 31.12.2016	Na 31.12.2015
<b>A. AKTYWA TRWAŁE</b>	<b>23 827</b>	<b>23 528</b>
<b>I. Wartości niematerialne i prawne</b>	<b>2 353</b>	<b>2 322</b>
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	896	947
3. Inne wartości niematerialne i prawne	1 405	1 375
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	52	0
<b>II. Wartość firmy jednostek podporządkowanych</b>	<b>1 648</b>	<b>1 768</b>
1. Wartość firmy – jednostki zależne	1 648	1 768
2. Wartość firmy – jednostki współzależne	0	0
<b>III. Rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>13 779</b>	<b>13 676</b>
1. Środki trwałe	12 920	13 675
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 460	9 051
c) urządzenia techniczne i maszyny	1 933	2 051
d) środki transportu	978	1 144
e) inne środki trwałe	1 550	1 429
2. Środki trwałe w budowie	858	1
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0	0
<b>IV. Należności długoterminowe</b>	<b>413</b>	<b>356</b>
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Od pozostałych jednostek	413	356
<b>V. Inwestycje długoterminowe</b>	<b>5 334</b>	<b>5 289</b>
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe	5 334	5 289
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	5 268	5 223
- udziały lub akcje	5 268	5 223
- 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>	<b>300</b>	<b>117</b>
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	261	117
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	40	0
<b>B. AKTYWA OBROTOWE</b>	<b>19 186</b>	<b>14 041</b>
<b>I. Zapasy</b>	<b>7 761</b>	<b>5 458</b>
1. Materiały	11	0
2. Półprodukty i produkty w toku	0	0
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	7 464	5 458
5. Zaliczki na dostawy	286	0
<b>II. Należności krótkoterminowe</b>	<b>6 967</b>	<b>5 887</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

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

b) inne	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	1	2
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	1	2
- do 12 miesięcy	1	2
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Należności od pozostałych jednostek	6 966	5 886
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	5 328	4 583
- do 12 miesięcy	5 328	4 583
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	377	271
c) inne	1 227	1 003
d) dochodzone na drodze sądowej	33	27
<b>III. Inwestycje krótkoterminowe</b>	<b>4 114</b>	<b>2 445</b>
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	4 114	2 445
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	111	106
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	111	106
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0	0
d) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 003	2 340
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	2 042	2 282
- inne środki pieniężne	1 961	58
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0	0
<b>IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>344</b>	<b>250</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>43 013</b>	<b>37 569</b>
<b>PASYWA</b>		
<b>A. Kapitał (fundusz) własny</b>	<b>15 930</b>	<b>18 820</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>27 146</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>-2 891</b>	<b>1 050</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>27 084</b>	<b>18 749</b>
<b>I. Rezerwy na zobowiązania</b>	<b>1 954</b>	<b>427</b>
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	234	117
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0	0
- długoterminowa	0	0
- krótkoterminowa	0	0
3. Pozostałe rezerwy	1 720	311
- długoterminowe	0	0

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

- krótkoterminowe	1 720	311
<b>II. Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>12 064</b>	<b>649</b>
1. Wobec jednostek powiązanych	7 102	0
2. Wobec pozostałych jednostek, w których jednostka posiada zaangażowanie w kapitale	0	0
3. Wobec pozostałych jednostek	4 962	649
a) kredyty i pożyczki	4 500	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	462	649
d) zobowiązania wekslowe	0	0
e) inne	0	0
<b>III. Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>12 950</b>	<b>17 513</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	1 268	1 812
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 268	1 812
- do 12 miesięcy	1 268	1 812
- powyżej 12 miesięcy	0	0
b) inne	0	0
3. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek	11 607	15 626
a) kredyty i pożyczki	173	5 320
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	393	476
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	9 351	8 631
- do 12 miesięcy	9 351	8 631
- 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	1 013	609
h) z tytułu wynagrodzeń	670	584
i) inne	8	6
4. Fundusze specjalne	0	0
<b>IV. Rozliczenia międzyokresowe</b>	<b>115</b>	<b>159</b>
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	115	159
- długoterminowe	77	126
- krótkoterminowe	39	34
<b>RAZEM PASYWA</b>	<b>43 013</b>	<b>37 569</b>



**Organic Farma Zdrowia S.A.**

Jednostkowy i skonsolidowany raport za IV kwartał 2016 roku

	IVQ.2016	Narast. na 31.12.2016	IVQ.2015	Narast. na 31.12.2015
<b>A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
I. Zysk strata netto	-1 558	-2 891	617	1 050
II. Korekty razem	2 034	1 782	377	1 892
1. Zyski straty mniejszości	0	0	0	0
2. Zysk/strata z udziałów akcji w jednostkach wycenianych m.praw własności	47	-46	-72	-766
3. Amortyzacja	620	2 460	592	2 303
4. Odpis wartości firmy	30	121	30	121
5. Odpis ujemnej wartości firmy	0	0	0	0
6. Zyski/straty z tytułu różnic kursowych	135	135	0	0
7. odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	68	250	77	306
8. Zysk/strata z działalności inwestycyjnej	231	430	10	437
9. Zmiana stanu rezerw	1 254	1 527	-9	165
10. Zmiana stanu zapasów	-1 546	-2 302	-817	-1 469
11. Zmiana stanu należności	-886	-1 137	-134	-1 173
12. Zmiana stanu zob. krótkoterminowych z wyjątkiem pożyczek i kredytów	2 276	666	781	2 073
13. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-195	-322	-81	-105
14. Inne korekty z działalności operacyjnej	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	476	-1 108	994	2 941
<b>B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
I. Wpływy	41	116	17	54
1. Zbycie WnIP oraz rzeczowych aktywów trwałych	39	114	17	54
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNIIP	0	0	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	3	3	0	0
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	3	3	0	0
- zbycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0	0	0
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3	3	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	1 619	2 893	828	2 561
1. Nabycie WNIIP oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 615	2 888	828	2 561
2. Inwestycje w nieruchomości oraz WnIP	0	0	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	5	5	0	0
a) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	0	0	0	0
b) w pozostałych jednostkach	5	5	0	0
- nabycie aktywów finansowych	0	0	0	0
- udzielone pożyczki długoterminowe	5	5	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)	-1 578	-2 777	-812	-2 508
<b>C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
I. Wpływy	0	7 989	841	1 570
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0	0	0
2. Kredyty i pożyczki	0	7 989	841	1 570
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0	0	0
4. Inne wpływy finansowe	0	0	0	0
II. Wydatki	1 877	2 441	215	757
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	1 693	1 693	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	133	517	137	448
8. Odsetki	51	230	78	310
9. Inne wydatki finansowe	0	0	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 877	5 548	626	813
<b>D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III +/- B.III +/- C.III)</b>				
	<b>-2 979</b>	<b>1 663</b>	<b>808</b>	<b>1 247</b>
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	<b>-2 979</b>	<b>1 663</b>	<b>808</b>	<b>1 247</b>
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0	0	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	<b>6 983</b>	<b>2 340</b>	<b>1 531</b>	<b>1 093</b>
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym	<b>4 003</b>	<b>4 003</b>	<b>2 340</b>	<b>2 340</b>
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0	0	0

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2016 roku w tys. zł.

	Na 31.12.2016	Na 31.12.2015
<b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>	<b>18 820</b>	<b>17 813</b>
- korekty błędów	0	0
<b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach błędów</b>	<b>18 820</b>	<b>17 813</b>
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>	<b>4 482</b>	<b>4 482</b>
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	27 146	26 306
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	1 551	840
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	305
- pokrycia straty	0	0
- korekt konsolidacyjnych	609	305
<b>2.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu</b>	<b>28 697</b>	<b>27 146</b>
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>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>1. Różnice kursowe z przeliczenia</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>	<b>0</b>	<b>0</b>
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>	<b>14 359</b>	<b>13 858</b>
<b>6.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu</b>	<b>-14 359</b>	<b>-13 858</b>
<b>7. Wynik netto</b>	<b>-2 891</b>	<b>1 050</b>
a) zysk netto	0	1 050
b) strata netto	2 891	0
C) odpisy z zysku	0	0
<b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>	<b>15 930</b>	<b>18 820</b>
<b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b>	<b>15 930</b>	<b>18 820</b>



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

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

1. 25/2016 - Zmiana terminu raportu za III kwartał 2016 – opublikowany dnia 14.10.2016r.
2. 26/1016 – Raport miesięczny za wrzesień 2016 – opublikowany dnia 14.10.2016r.
3. 27/2016 - Treść uchwał podjętych przez NWZ Organic Farma Zdrowia S.A. w dniu 26.10.2016r. – opublikowany dnia 26.10.2016r.
4. 28/2016 –Zmiany w składzie Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia S. A. – opublikowany dnia 26.10..2016r.
5. 29/2016 – Jednostkowy i skonsolidowany raport za III kwartał 2016r.– opublikowany dnia 3.11.2016r.
6. 30/2016 – Raport miesięczny za październik 2016r. – opublikowany dnia 14.11.2016r.
7. 31/2016 – Raport miesięczny za listopad 2016r. – opublikowany dnia 14.12.2016r.

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

1. 32/2016 – Lista akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosówna NWZ Organic Farma Zdrowia S. A. w dniu 26.10.2016r.– opublikowany dnia 26.10.2016r.



## **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 odstępianie 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, 10.02.2017r.

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***

