



RAPORT
JEDNOSTKOWY
ZA 2012 ROK



Spis treści:

List Zarządu do Akcjonariuszy	3
Wybrane dane finansowe	7
Sprawozdanie finansowe	9
Sprawozdanie Zarządu z działalności	35
Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta	50
Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta	55
Oświadczenie dotyczące przestrzegania Dobrych Praktyk	68
Oświadczenia Zarządu	69





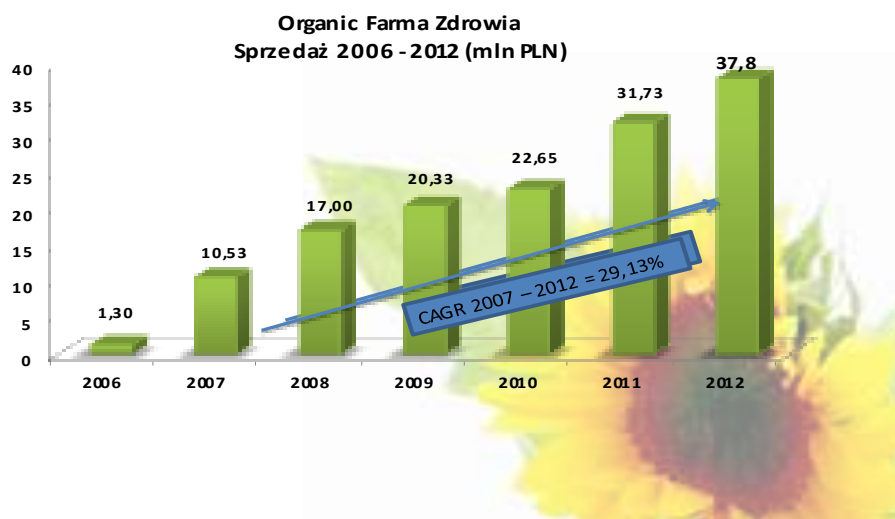
Szanowni Akcjonariusze,

Rok 2012 roku był przełomowym okresem dla Spółki. Osiągnięte wyniki pozwoliły zrealizować 2-letnie zapowiedzi Zarządu, że rok 2012 będzie zakończony pozytywnym wynikiem EBITDA, a sprzedaż za IV Kwartał 2012, zakończona na poziomie 10,41 mln złotych (co stanowi 20% wzrostu w stosunku do sprzedaży w IV Kwartale 2011 roku) oraz osiągnięcie 272 tys. PLN zysku na sprzedaży (-483 tys. PLN w 4 kwartale 2011), 156 tys. PLN zysku netto (-499 tys. PLN w 4-tym kwartale 2011) i aż 473 tys. PLN zysku EBITDA (-222 tys. PLN w 4-tym kwartale 2011), pozwala z dużym optymizmem wejść w kolejny, 2013 rok.

Sprzedaż za cały 2012 rok, zakończona na poziomie 37,8 mln złotych, stanowi 19,2% wzrostu w stosunku 2011 roku i stanowi rekordową sprzedaż roczną w historii Spółki. -620 tys. PLN straty na sprzedaży (-1.679 tys. PLN straty w 2011), -778 tys. PLN straty netto (-1.488 tys. PLN straty w 2011), i aż 412 tys. PLN zysku EBITDA (-808 tys. PLN straty w 2011) stanowi spełnienie 2-letniej zapowiedzi Zarządu, że rok 2012 będzie zakończony pozytywnym wynikiem EBITDA.

Wyniki 2012 roku – znacząco lepsze od tych z poprzedniego roku - zostały osiągnięte dzięki zamknięciu kilku trwale nierentownych obiektów i znaczącemu wzrostowi sprzedaży uzyskanemu dzięki poprawie ciągłości dostaw produktów, wzbogaceniu oferty, poprawie jakości i sposobu obsługi klientów oraz otwarciu Delikatesów w CH Stara Papiernia w Konstancinie. Wpływ na poprawę sprzedaży miało również zwiększone zainteresowanie produktami ekologicznymi ze strony istniejących jak i nowych klientów wynikające z rosnącej świadomości społecznej w zakresie zdrowego stylu życia, w tym zdrowego odżywiania się z wykorzystaniem ekologicznych produktów.

WYNIK na SPRZEDAŻY 2006 – 2012:

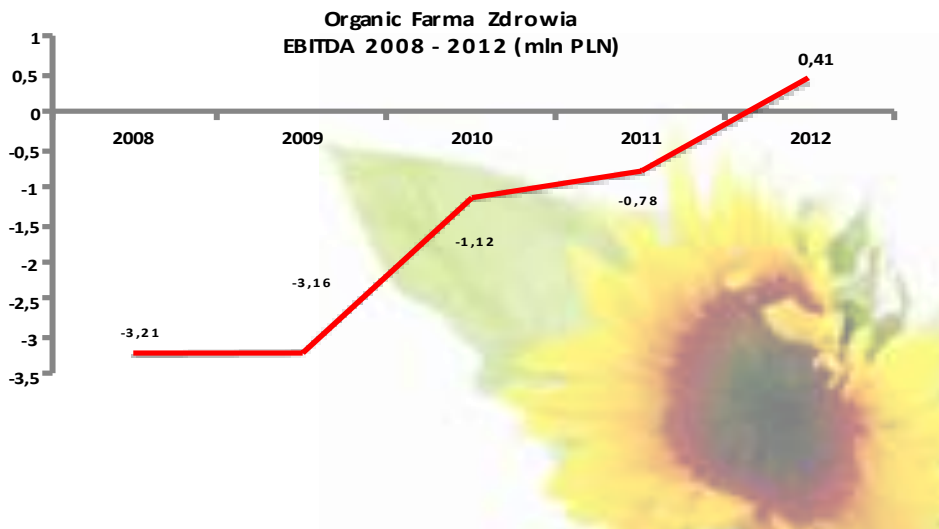


Komentarz: na wykresie wyraźnie widać, że sprzedaż Spółki przez wszystkie 7 lat odnotowywała wzrosty i nie licząc roku 2006, który był początkiem działalności, średnioroczny wzrost przychodów wyniósł 30%.





Wynik EBITDA w okresie 2008 – 2012:



Komentarz: Pierwsze 5 lat Spółka poświęciła na budowanie sieci handlowej oraz pozycji rynkowej (w okresie kryzysu finansowego w Europie i znacznego spowolnienia gospodarczego w Polsce). Po uzyskaniu pozycji niekwestionowanego lidera rynku Zarząd Spółki skupił się na uzyskaniu rentowności EBITDA co zostało osiągnięte w 2012 roku.

Najważniejsze wydarzenia w 2012 roku:

1. W Styczniu Spółka zakończyła prace remontowo - rewitalizacyjne delikatesów w Centrum Handlowym Sadyba Best Mall oraz w Centrum Handlowym Złote Tarasy w Warszawie.
2. Podczas targów BioFach w Norymberdze – największych targów żywności i kosmetyków ekologicznych na świecie – odbyła się konferencja prasowa, na której, na zaproszenie organizatora targów, Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. zaprezentował spółkę oraz przedstawił obecną sytuację na rynku ekologicznym w Polsce. W jej efekcie nawiązano kilkanaście nowych kontaktów biznesowych otwierających bardzo istotne możliwości współpracy z najlepszymi producentami z całej Europy.
3. Zarząd Spółki podpisał przedłużenie umów najmu lokali w CH Złote Tarasy w Warszawie, w CH Silesia w Katowicach oraz w CH Stary Browar w Poznaniu. Wszystkie, nowe umowy najmu obowiązują na kolejne 5 lat.
4. W kwietniu nastąpiła rewitalizacja delikatesów Spółki w Centrum Handlowym Silesia, w Katowicach oraz w delikatesach Spółki przy ulicy Fieldorfa 10A w Warszawie (Gocław). Jednocześnie powiększona została powierzchnia sklepowa z 55m² do 70m², co pozwoliło na zwiększenie oferty produktowej oraz lepszą ekspozycję towarów.
5. W kwietniu Zarząd Spółki podpisał umowę z niezależnymi specjalistami z dziedziny PR i reklamy w związku z realizacją 12-sto miesięcznego projektu opracowania strategii marketingowej na najbliższe lata. Poszczególne elementy strategii – w zakresie marketingu oraz PR i reklamy - będą przez Spółkę uruchamiane i wdrażane na bieżąco.
6. Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. podjął 25 maja uchwałę, o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H oraz uchwałę zmiany statutu Spółki dostosowującej jego zapisy po tej emisji. Emisja w całości skierowana była do funduszu CoÖperatief Avallon MBO U.A. – obecnego akcjonariusza. Wielkość emisji to 298.630 akcji zwykłych na okaziciela serii H o wartości nominalnej 1,00 zł każda, z ceną emisyjną 7,30 złotych za akcję. Pokrycie akcji nastąpiło jednorazowo w całości za wkłady pieniężne - w ramach tej emisji do spółki wpłynęło 2.179.999 złotych.





7. Z końcem czerwca – w związku z końcem 5-letniej umowy najmu- zostały zamknięte dwa najbardziej nierentowne lokale Spółki w Krakowie.
8. Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. podpisał w lipcu umowę dotacyjną z Województwem Mazowieckim reprezentowanym przez Mazowiecką Jednostkę Wdrażania Programów Unijnych, w ramach której może ubiegać się o kwotę 152.418,00 zł. dotacji na „Zakup i wdrożenie systemu zarządzania firmą typu ERP oraz infrastruktury teleinformatycznej, w celu podniesienia konkurencyjności przedsiębiorstwa Organic Farma Zdrowia S.A.” Dotacja obejmie zakup systemów wsparcia operacyjnego działania sieci, umożliwi bardziej zaawansowaną kontrolę, wdrożenie systemu lojalnościowego oraz także zakup sprzętu informatycznego do nowo otwieranych obiektów.
9. Kolejnym celem ostatniej emisji akcji było pozyskanie środków na stworzenie i wdrożenie strategii w zakresie Category Management. Celem wdrożenia tej strategii będzie dalsza znacząca poprawa zakresu oferty handlowej i jej ekspozycji, poprawa jakości oferty i obsługi klienta w każdym aspekcie oraz poprawa uzyskiwanej marży.
10. Zarząd podjął decyzję o znaczących zmianach dotyczących logistyki dostaw świeżych produktów - do wszystkich delikatesów sieci - mające na celu zwiększenie ciągłości dostaw pełnej oferty ekologicznego mięsa, drobiu, wędlin, nabiału, warzyw i owoców. Zmiany te były sukcesywnie wdrażane od września do października włącznie.
11. We Wrześniu nastąpiła rewitalizacja delikatesów Spółki w Centrum Handlowym Stary Browar w Poznaniu, dla których w maju br. rozpoczął się kolejny 5-cio letni okres najmu lokalu. Obecnie sklep został wykonany zgodnie z przyjętą jesienią 2010 roku nową koncepcją architektoniczno - wizualno- komunikacyjną i został bardzo pozytywnie przyjęty zarówno przez stałych jak i nowych klientów.
12. Nowe Delikatesy w podwarszawskiej miejscowości Konstancin od samego początku zyskały dużą grupę lojalnej klienteli a wynik finansowy tego obiektu wpływa pozytywnie i znacząco na obroty sieci oraz poprawę rentowności Spółki. Otwarcie to zostało dokonane w ramach nowej strategii Spółki dotyczącej ekspansji, polegającej na bardzo selektywnym doborze nowych obiektów, by nowe otwarcia nie obciążały wyniku finansowego, szczególnie w okresie, kiedy rentowności firmy jest głównym priorytetem Zarządu.
13. Spółka została wyróżniona laurem "Białego Bociana" podczas targów "Natura Food" - V Targów Naturalnej Żywności w Łodzi. Nagradzającym było Ogólnopolskie Stowarzyszenie Przetwórców i Producentów Produktów Ekologicznych "Polska Ekologia". Nagroda została przyznana dla Organic Farma Zdrowia za ogromny wkład w rozwój polskiego rynku żywności ekologicznej. Jury nagrody brało pod uwagę dynamikę rozwoju firmy, szeroki zakres działania - obecność w 9 miastach i prowadzenie 21 delikatesów oraz internetowego sklepu Ekosfera24.pl, obsługującego cały kraj. Równie ważna jest rola konsolidatora rynku, jakim spółka jest od początku istnienia.
14. W październiku Spółka opublikowała wyniki badania rynkowego dotyczącego ilości osób kupujących żywność ekologiczną oraz znających sieć Organic Farma Zdrowia. Badania wykazały, że już 30 proc. Polaków kupuje żywność ekologiczną i chce ją kupować częściej. Badania TNS Polska pokazują, że już ponad milion Polaków (4%) regularnie kupuje żywność organiczną. Znacznie więcej, bo 26% zaopatruje się w nią nieregularnie, ale co ważniejsze deklaruje, że chce kupować ekologiczne produkty częściej. - Razem to 30% entuzjastów ekologicznego żywienia. Jedynie 9% badanych sceptycznie odnosi się do kupowania ekologicznego jedzenia – większość z nich nie potrafi jednak wskazać powodów takiego podejścia. Pozostali ankietowani zachowali postawę neutralną. Miejscem, gdzie kupuje się żywność organiczną są specjalistyczne sklepy. Taką opinię przedstawia niemalże połowa Polaków (47%) i blisko 2/3 mieszkańców największych miast (63%). Dopiero na kolejnych miejscach respondenci badań wskazywali inne możliwe miejsca zakupu żywności ekologicznej. 27% badanych wymieniło możliwość ekozakupów bezpośrednio w gospodarstwie rolnym, 22% na bazarze, a 16% w super/hipermarkecie. Najbardziej znaną marką specjalistycznych sklepów ekologicznych jest ORGANIC Farma Zdrowia – wynika z niezależnych badań TNS. Delikatesy ORGANIC zna 3,1% Polaków. Żaden inny sklep ani sieć w Polsce nie zbliżyły się do tego wyniku. Wśród entuzjastów żywności organicznej znajomość marki ORGANIC Farma Zdrowia wynosi 6%. Najczęściej wymienianą zaletą żywności organicznej jest dla Polaków jej wyróżniający się smak. Lepszy smak i/lub zapach produktów organicznych, jako pierwszy argument za kupowaniem żywności ekologicznej pojawił się w 42% wskazań. Tuż za nimi uplasowała się troska o zdrowie (39% wskazań), a więc przekonanie o pełnowartościowym charakterze ekologicznej żywności oraz braku w niej szkodliwych dla Zdrowia substancji. Smak żywności organicznej doceniają zwłaszcza osoby kupujące żywność organiczną regularnie (53% wskazań) oraz mieszkańców wsi (47%) – zatem najbardziej doświadczeni i świadomi konsumenci tej kategorii.
15. Spółka przyjęła nowy – specjalnie opracowany – pakiet elementów wizerunkowych, opartych o wzór Etno (składający się z elementów nawiązujących do wzorów słynnych, staropolskich koronek), tradycyjne dla spółki kolory (złoty, zielony, i czerwony), szarpane zdjęcia oraz ekologiczny papier i farby (w miarę możliwości zastosowania).
16. W ramach nowych, wyżej opisanych elementów wizerunkowych oraz nowych form komunikacji Spółka opracowała nową odsłonę swojej witryny firmowej www.organicmarket.pl, nowy layout własnego kwartalnika „Go Organic”, pakiet komunikacji wewnątrz sklepowej, zestaw broszur informacyjnych podstawowych jak i specjalistycznych dla kobiet w ciąży oraz młodych rodziców.





17. Zarząd podpisał w listopadzie umowę w ramach, której odkupił od poprzednich właścicieli sklep z żywnością ekologiczną w Krakowie przy ulicy Kazimierza Wielkiego 43. Sklep ma powierzchnię całkowitą 80m² i działa od blisko 3 lat a od ponad roku posiada również sklep internetowy. Spółka natychmiast przystąpiła do remontu i rewitalizacji sklepu w ramach przyjętej dla całej sieci koncepcji architektoniczno-wizualnej. Odkup sklepów sprzedających żywność ekologiczną i naturalną od ich poprzednich właścicieli jest jedną z przyjętych form pozyskiwania lokali do sieci delikatesów pod marką spółki. Jest to już 7 sklep sieci pozyskany od poprzednich właścicieli. Otwarcie Delikatesów nastąpiło 12 grudnia a sklep internetowy został połączony ze sklepem spółki ekosfera24.pl.
18. W celu podniesienia kwalifikacji i kompetencji kadry menadżerskiej, przeprowadzone zostały szkolenia z zakresu zarządzania personelem i kategoriami produktowymi dla całego, kilkudziesięcioosobowego zespołu kierowniczego w spółce.

W roku 2013 i 2014 Zarząd planuje koncentrować się nad dalszą poprawą rentowności i uzyskaniem dodatniego wyniku netto jednocześnie stabilnie powiększając sieć Delikatesów.

Dziękujemy naszym Akcjonariuszom, Inwestorom i Klientom

Sławomir Chłoń i Przemysław Tomaszewski

Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu

ORGANIC Farma Zdrowia (OFZ) to pierwsza i największa w Polsce sieć samoobsługowych delikatesów z produktami ekologicznymi. Firma działa od 2006 r., posiada 21 sklepów w 9 miastach Polski, obsługuje milion klientów rocznie i jest obecnie niepodważalnym liderem rynku.

Obecna oferta handlowa OFZ zawiera ok. 4,5 tys. artykułów (żywność, kosmetyki, środki czystości), w tym najlepsze krajowe i europejskie ekomarki. Ponad 200 produktów jest sprzedawanych pod markami własnymi. OFZ jest partnerem dla ponad 100 dostawców, z których połowa to firmy rodzinne. W skład grupy OFZ wchodzi Delikatesy internetowe: www.ekosfera24.pl oferujące największy w Internecie asortyment produktów ekologicznych w kraju.

OFZ została uznana za najlepszą polską sieć detaliczną sprzedaży produktów ekologicznych podczas *Organic Marketing Forum 2012* – największej, dorocznej konferencji sektora żywności i produktów eko w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Spółka ORGANIC Farma Zdrowia jest notowana na rynku NewConnect.

Więcej na: www.organicmarket.pl



**Wybrane dane finansowe za 2012 rok (w tys.) przeliczone na EURO**

Pozycje	01.01 - 31.12.2012 w tys. PLN	01.01 - 31.12.2011 w tys. PLN	01.01 - 31.12.2012 w tys. EUR	01.01 - 31.12.2011 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	37 804	31 725	9 058	7 663
Koszty działalności operacyjnej	38 423	33 403	9 206	8 068
Amortyzacja	1 120	863	268	208
Zysk (strata) ze sprzedaży	-620	-1 679	-148	-406
Pozostałe przychody operacyjne	65	300	15	72
Pozostałe koszty operacyjne	153	292	37	70
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-708	-1 671	-170	-404
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	412	-808	99	-195
Przychody finansowe	25	241	6	58
Koszty finansowe	95	58	23	14
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-778	-1 488	-186	-359
Zysk (strata) brutto	-778	-1 488	-186	-359
Zysk (strata) netto	-778	-1 488	-186	-359
Aktywa razem	21 720	19 739	5 313	4 469
Aktywa trwałe	17 712	17 106	4 332	3 873
Aktywa obrotowe	4 008	2 632	980	596
Należności krótkoterminowe	698	313	171	71
Należności długoterminowe	479	1 278	117	289
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 007	281	246	64
Kapitał (fundusz) własny	16 593	15 243	4 059	3 451
Zobowiązania krótkoterminowe	4 666	3 860	1 141	874
Zobowiązania długoterminowe	207	478	51	108
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w jednostkach zł)	-0,19	-0,38	-0,04	-0,09
Wartość księgowa na jedną akcję(w jednostkach zł)	3,97	3,92	0,97	0,89

Zastosowane kursy EURO:

Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2012:	4,1736	Bilans 31.12.2012:	4,0882
Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2011:	4,1401	Bilans 31.12.2011:	4,4168
Liczba akcji przyjęta do wskaźnika EPS: 2012/2011:	4 182 326	3 883 696	

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe według średnich kursów NBP na 31 Grudnia 2011 i 2012 roku, pozycje rachunku zysków i strat według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec poszczególnych miesięcy prezentowanych okresów.





Komentarz do wybranych danych finansowych

W związku z wprowadzeniem do wstępnego sprawozdania finansowego za 2012 rok i okresów wcześniejszych korekt do jakich zobowiązana była spółka w trakcie badania sprawozdania finansowego, wynik ze sprzedaży 2012 roku uległ obniżeniu o 42 tys. zł. Wynik EBITDA 2012 roku uległ obniżeniu o kwotę 30 tys. zł. W/w zmiany oraz wprowadzone korekty do okresów wcześniejszych spowodowały łącznie obniżenie kapitałów własnych spółki na koniec 2012 roku o 96 tys. zł. Wyniki czwartego kwartału 2012 roku nie uległy zmianie.





Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

NIP: 522-280-57-93

Informacje wstępne:

Sprawozdanie finansowe – Organic Farma Zdrowia S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Głębczycka 11/1

zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości z dnia 29.09.1994 z uwzgl. zmian Dz.U. 113 poz. 1186 z 9.11.2000 oraz Kodeksem spółek handlowych.

Podmiot działalności Spółki: spółka akcyjna.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność handlowa obejmująca sprzedaż detaliczną.

Według klasyfikacji PKD działalność Spółki przedstawia się następująco:

- Podstawowa działalność Spółki jest ujęta w PKD 4711Z
- Spółka dokonała wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 21.11.2007r pod numerem KRS0000293247.

1. Prezentacja sprawozdania finansowego.

Spółka przedstawia sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia i kończący się 31 grudnia 2012r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Nie istnieją również zasadnicze okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

1. Celem sprawozdania finansowego jest:

Zaprezentowanie danych finansowych dotyczących działalności Spółki za bieżący rok obrotowy i okres porównawczy.

2. Stosowane zasady i metody rachunkowości:

- a. Sprawozdanie finansowe zostało opracowane zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości,





- b. Rachunek zysków i strat został opracowany w układzie porównawczym,
- c. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną,
- d. Wynik finansowy Spółki za rok obrotowy 2012 obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami: memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

2. Rachunek zysków i strat

1. Przychody ze sprzedaży

Obejmują należne lub uzyskane kwoty netto ze sprzedaży, tj. pomniejszone o należny podatek od towarów i usług (VAT), ujmowany w okresach, których dotyczą.

2. Koszty

Koszty działalności operacyjnej obciążają w pełnej wysokości koszty okresu z wyjątkiem tych, które dotyczą następnych okresów sprawozdawczych i zgodnie z zasadą zachowania współmierności przychodów i kosztów odnoszone są na rozliczenia międzyokresowe kosztów.

3. Spółka stosuje porównawczy rachunek zysków i strat.

4. Na koszty działalności operacyjnej składają się:

Amortyzacja, zużycie materiałów i energii, koszty usług obcych, podatki, opłaty, wynagrodzenia, ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia oraz pozostałe koszty rodzajowe.

5. Na wynik finansowy Spółki składają się :

- a. Przychody i koszty operacyjne bezpośrednio i pośrednio związane z działalnością firmy,
- b. Przychody finansowe z tytułu odsetek nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- c. Koszty finansowe z tytułu odsetek nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi,
- d. Straty i zyski nadzwyczajne powstałe na skutek trudnych do przewidzenia zdarzeń nie związanych z ogólnym ryzykiem prowadzenia Spółki poza jej działalnością operacyjną,
- e. Obciążenie podatkowe.

6. Opodatkowanie

Bieżący podatek dochodowy

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczane zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa podatkowego.

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

W spółce występują różnice przejściowe pomiędzy wartością bilansową a podatkową aktywów i pasywów, jednakże w związku z wysoką kwotą straty do odliczenia od przyszłego zysku podatkowego, prawdopodobieństwo zapłaty podatku w przyszłym okresie nie występuje. W związku z powyższym Spółka nie ewidencjonowała podatku odroczonego w bieżącym roku obrotowym.

3. Bilans

1. Wartości niematerialne i prawne:





Wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszone o odpisy umorzeniowe lub odpisy z tytułu utraty wartości.

Stawki amortyzacyjne ustalone zostały z uwzględnieniem okresu ekonomicznej użyteczności wartości niematerialnych i prawnych i odzwierciedlają faktyczny okres ich użytkowania. Wartości niematerialne i prawne amortyzuje się metodą liniową.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności:

Know-how – od 5% do 20%

Autorskie prawa majątkowe – 20%

Znaki towarowe i domena – 5%

Licencje i oprogramowanie – od 10% do 20%

2. Środki trwałe:

Środki trwałe zostały wycenione według cen nabycia i kosztów wytworzenia, pomniejszone o dokonane odpisy umorzeniowe.

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności:

Inwestycje w obcych obiektach – 10%

Maszyny i urządzenia techniczne – od 10% do 30%

Środki transportu – 20%

Pozostałe środki trwałe – 10%

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową.

3. Aktywa finansowe długoterminowe:

Aktywa finansowe długoterminowe obejmują udziały i akcje w jednostkach podporządkowanych, które są wyceniane w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Na dzień bilansowy Spółka przeprowadziła test utraty wartości udziałów w Spółce zależnej Eko-Wital Sp. z o.o. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych, przy założeniu stopy dyskontowej na poziomie 8% wzrostu w okresie prognozy 15% (okres 5 lat) oraz 2% wzrostu po okresie prognozy. Wartość odzyskiwalna ustalona w teście przewyższa wartość księgową udziałów dlatego nie dokonano odpisu utraty wartości udziałów tej Spółki. Nie przeprowadzono innych testów utraty wartości udziałów.

Udziały i akcje pozostałych jednostek zaliczane do inwestycji długoterminowych wyceniane są w cenie nabycia pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

4. Zapasy:

Spółka stosuje metodę odpisywania towarów w ciężar kosztów sprzedanych towarów w momencie zakupu. Na koniec każdego kwartału dokonuje się inwentaryzacji zapasów i ich wyceny według cen nabycia stosując metodę FIFO. Na dzień bilansowy zapasy wycenia się według cen nabycia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto.

5. Należności:

Wyceniono w kwocie wymagającej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny. 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.

6. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne:

Dokonywano w odniesieniu do sytuacji gdy poniesione koszty dotyczyły przyszłych okresów.

7. Instrumenty finansowe:

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

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

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

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

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

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

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

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





trwałej utraty wartości aktywów i aktualizuje się ich wartość uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisów aktualizujących.

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

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

8. Kapitały własne:

Na dzień bilansowy kapitał zakładowy wykazuje się w wysokości określonej w statucie Spółki i wpisanej w KRS.

Kapitał zapasowy Spółki tworzony jest z podziału zysku. Przeznaczenie kapitału zapasowego określa Statut Spółki.

Strata z lat ubiegłych odzwierciedla nie rozliczony wynik z lat poprzednich pozostający do decyzji Zgromadzenia Akcjonariuszy, a także skutki korekt zmian zasad Rachunkowości i błędów podstawowych dotyczących lat poprzednich, ujawnionych w bieżącym roku obrotowym.

9. Zobowiązania

Wyceniono na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

10. Wycena transakcji w walutach obcych

- b. Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujęto w księgach rachunkowych na dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie średnim NBP.
- b. Różnice kursowe dotyczące aktywów i pasywów wyrażone w walutach obcych, powstałe na dzień wyceny oraz przy zapłacie należności i zobowiązań w walutach obcych zalicza się do przychodów i kosztów finansowych.
- c. Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w roku poprzednim.

10. Wydarzenia po dniu bilansowym

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za 2012 rok nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową spółki

Główna Księgowa

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Justyna Rońda

Sławomir Chłoń

Przemysław Tomaszewski



**RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT (Organic Farma Zdrowia S.A.)**

	Za okres 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	31 724 566,23 zł	37 803 697,60 zł
- od jednostek powiązanych	874 414,08	1 137 922,36 zł
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 004 362,64	1 405 299,77 zł
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00 zł
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00 zł
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	30 720 203,59	36 398 397,83 zł
B. Koszty działalności operacyjnej	33 403 485,78	38 423 417,21 zł
I. Amortyzacja	863 092,08	1 119 663,22 zł
II. Zużycie materiałów i energii	1 963 027,85	2 358 697,81 zł
III. Usługi obce	6 095 087,95	6 539 924,02 zł
IV. Podatki i opłaty, w tym:	157 033,67	95 399,58 zł
- podatek akcyzowy	0,00	0,00 zł
V. Wynagrodzenia	5 011 750,16	5 402 518,20 zł
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	848 148,47	991 145,01 zł
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	225 989,74	277 321,28 zł
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	18 239 355,86	21 638 748,09 zł
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	-1 678 919,55	-619 719,61 zł
D. Pozostałe przychody operacyjne	299 518,55	64 547,34 zł
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00 zł
II. Dotacje	0,00	9 042,97 zł
III. Inne przychody operacyjne	299 518,55	55 504,37 zł
E. Pozostałe koszty operacyjne	291 530,55	152 815,24 zł
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	74 596,22	43 885,10 zł
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	24 800,00	0,00 zł
III. Inne koszty operacyjne	192 134,33	108 930,14 zł
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	-1 670 931,55	-707 987,51 zł
G. Przychody finansowe	241 029,10	24 949,92 zł
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	202 120,60	0,00 zł
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00 zł
II. Odsetki, w tym:	38 908,50	21 361,92 zł
- od jednostek powiązanych	2 639,68	4 298,10 zł
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00 zł
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00 zł
V. Inne	0,00	3 588,00 zł
H. Koszty finansowe	57 908,97	94 803,71 zł
I. Odsetki, w tym:	46 665,53	94 803,71 zł
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00 zł
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00 zł
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00 zł
IV. Inne	11 243,44	0,00 zł
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-1 487 811,42	-777 841,30 zł
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0,00	0,00 zł
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00 zł
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00 zł
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-1 487 811,42	-777 841,30 zł
L. Podatek dochodowy	0,00	0,00 zł
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00 zł	0,00 zł
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-1 487 811,42	-777 841,30 zł



**BILANS NA DZIEŃ 31.12.2012 (Organic Farma Zdrowia S.A.)**

AKTYWA	Bilans na dz.31.12.2011	Bilans na dz.31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	17 106 307,23 zł	17 711 911,48 zł
I. Wartości niematerialne i prawne.	502 628,12 zł	791 777,77 zł
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych.	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartość firmy.	91 251,10 zł	63 875,78 zł
3. Inne wartości niematerialne i prawne.	411 377,02 zł	435 619,99 zł
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne.	0,00 zł	292 282,00 zł
II. Rzeczowe aktywa trwałe.	7 166 762,93 zł	8 124 459,85 zł
1. Środki trwałe	6 515 712,79 zł	7 298 459,85 zł
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu).	0,00 zł	0,00 zł
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.	3 621 277,95 zł	4 364 173,79 zł
c) urządzenia techniczne i maszyny.	1 185 240,82 zł	1 278 014,86 zł
d) środki transportu.	478 094,95 zł	493 332,31 zł
e) inne środki trwałe.	1 231 099,07 zł	1 162 938,89 zł
2. Środki trwałe w budowie.	151 050,14 zł	26 000,00 zł
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie.	500 000,00 zł	800 000,00 zł
III. Należności długoterminowe.	1 277 530,18 zł	479 087,86 zł
1. Od jednostek powiązanych.	0,00 zł	0,00 zł
2. Od pozostałych jednostek.	1 277 530,18 zł	479 087,86 zł
IV. Inwestycje długoterminowe.	8 159 386,00 zł	8 316 586,00 zł
1. Nieruchomości.	0,00 zł	0,00 zł
2. Wartości niematerialne i prawne.	0,00 zł	0,00 zł
3. Długoterminowe aktywa finansowe.	8 159 386,00 zł	8 316 586,00 zł
a) w jednostkach powiązanych.	8 066 586,00 zł	8 316 586,00 zł
- udziały lub akcje.	8 066 586,00 zł	8 316 586,00 zł
- inne papiery wartościowe.	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.	0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach.	92 800,00 zł	0,00 zł
- udziały lub akcje.	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe.	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.	92 800,00 zł	0,00 zł
4. Inne inwestycje długoterminowe.	0,00 zł	0,00 zł
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	0,00 zł	0,00 zł
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	0,00 zł	0,00 zł
B. AKTYWA OBROTOWE	2 632 202,57 zł	4 008 220,57 zł
I. Zapasy.	1 846 944,05 zł	2 058 053,52 zł
1. Materiały.	0,00 zł	0,00 zł
2. Półprodukty i produkty w toku.	0,00 zł	0,00 zł
3. Produkty gotowe.	0,00 zł	0,00 zł
4. Towary.	1 846 944,05 zł	2 058 053,52 zł
5. Zaliczki na dostawy.	0,00 zł	0,00 zł
II. Należności krótkoterminowe.	312 824,88 zł	698 384,26 zł
1. Należności od jednostek powiązanych.	2 013,00 zł	0,00 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 013,00 zł	0,00 zł
- do 12 miesięcy.	2 013,00 zł	0,00 zł
- powyżej 12 miesięcy.	0,00 zł	0,00 zł
b) inne.	0,00 zł	0,00 zł
2. Należności od pozostałych jednostek.	310 811,88 zł	698 384,26 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	26 446,08 zł	208 945,76 zł
- do 12 miesięcy.	26 446,08 zł	208 945,76 zł
- powyżej 12 miesięcy.	0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych	183 845,28 zł	157 859,91 zł
c) inne.	100 520,52 zł	331 578,59 zł
d) dochodzone na drodze sądowej.	0,00 zł	0,00 zł
III. Inwestycje krótkoterminowe.	350 574,76 zł	1 141 245,37 zł
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.	350 574,76 zł	1 141 245,37 zł
a) w jednostkach powiązanych.	65 428,95 zł	35 214,62 zł
- udziały lub akcje.	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe.	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.	65 428,95 zł	35 214,62 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	0,00 zł	0,00 zł
b) w pozostałych jednostkach.	4 010,62 zł	98 658,51 zł
- udziały lub akcje.	0,00 zł	0,00 zł
- inne papiery wartościowe.	0,00 zł	0,00 zł
- udzielone pożyczki.	4 010,62 zł	98 658,51 zł
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	0,00 zł	0,00 zł
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.	281 135,19 zł	1 007 372,24 zł
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach.	234 605,19 zł	781 713,24 zł
- inne środki pieniężne.	46 530,00 zł	225 659,00 zł
- inne aktywa pieniężne.	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne inwestycje krótkoterminowe.	0,00 zł	0,00 zł
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	121 858,88 zł	110 537,42 zł
RAZEM AKTYWA	19 738 509,80 zł	21 720 132,05 zł





PASYWA	Bilans na dz.31.12.2011	Bilans na dz.31.12.2012
A. Kapitał (fundusz) własny	15 242 844,09 zł	16 592 614,79 zł
I. Kapitał (fundusz) podstawowy.	3 883 696,00 zł	4 182 326,00 zł
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0,00 zł	0,00 zł
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna).	0,00 zł	0,00 zł
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy.	23 154 056,19 zł	24 983 038,19 zł
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny.	0,00 zł	0,00 zł
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe.	0,00 zł	0,00 zł
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych.	-10 307 096,68 zł	-11 794 908,10 zł
VIII. Zysk (strata) netto.	-1 487 811,42 zł	-777 841,30 zł
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0,00 zł	0,00 zł
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania.	4 495 665,71 zł	5 127 517,26 zł
I. Rezerwy na zobowiązania.	158 049,68 zł	214 334,85 zł
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	0,00 zł	0,00 zł
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	0,00 zł	0,00 zł
- długoterminowa.	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowa.	0,00 zł	0,00 zł
3. Pozostałe rezerwy.	158 049,68 zł	214 334,85 zł
- długoterminowe.	0,00 zł	0,00 zł
- krótkoterminowe.	158 049,68 zł	214 334,85 zł
II. Zobowiązania długoterminowe.	477 631,53 zł	207 076,03 zł
1. Wobec jednostek powiązanych.	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek.	477 631,53 zł	207 076,03 zł
a) kredyty i pożyczki.	0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.	0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe.	0,00 zł	0,00 zł
d) inne.	477 631,53 zł	207 076,03 zł
III. Zobowiązania krótkoterminowe.	3 859 567,80 zł	4 666 265,93 zł
1. Wobec jednostek powiązanych.	1 021 171,29 zł	1 300 859,73 zł
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 021 171,29 zł	1 300 859,73 zł
- do 12 miesięcy.	1 021 171,29 zł	1 300 859,73 zł
- powyżej 12 miesięcy.	0,00 zł	0,00 zł
b) inne.	0,00 zł	0,00 zł
2. Wobec pozostałych jednostek.	2 838 396,51 zł	3 365 406,20 zł
a) kredyty i pożyczki.	0,00 zł	0,00 zł
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.	0,00 zł	0,00 zł
c) inne zobowiązania finansowe.	0,00 zł	0,00 zł
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 246 679,74 zł	2 505 819,98 zł
- do 12 miesięcy.	2 246 679,74 zł	2 505 819,98 zł
- powyżej 12 miesięcy.	0,00 zł	0,00 zł
e) zaliczki otrzymane na dostawy.	0,00 zł	0,00 zł
f) zobowiązania wekslowe.	0,00 zł	0,00 zł
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń.	302 634,17 zł	356 572,29 zł
h) z tytułu wynagrodzeń.	287 926,26 zł	290 828,36 zł
i) inne.	1 156,34 zł	212 185,57 zł
3. Fundusze specjalne.	0,00 zł	0,00 zł
IV. Rozliczenia międzyokresowe.	416,70 zł	39 840,45 zł
1. Ujemna wartość firmy.	0,00 zł	0,00 zł
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	416,70 zł	39 840,45 zł
- długoterminowe.	0,00 zł	38 469,04 zł
- krótkoterminowe.	416,70 zł	1 371,41 zł
RAZEM PASYWA	19 738 509,80 zł	21 720 132,05 zł





Rachunek przepływów pieniężnych (metoda pośrednia)	Za okres poprzedni 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres bieżący 01.01.2012 - 31.12.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-1 487 811,42	-777 841,30
II. Korekty razem	772 460,26	2 160 507,48
1. Amortyzacja	863 092,08	1 119 663,22
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	-190 224,00	78 854,74
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	74 596,22	43 885,10
5. Zmiana stanu rezerw	-114 089,33	56 285,17
6. Zmiana stanu zapasów	-703 457,64	-211 109,47
7. Zmiana stanu należności	63 688,78	412 623,44
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	781 900,23	609 560,07
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-1 497,14	50 745,21
10. Inne korekty	-1 548,94	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I + II)	-715 351,16	1 382 666,18
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	270 432,03	118 436,52
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	33 239,03	79 422,07
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	226 193,00	39 014,45
a) w jednostkach powiązanych	2 210,73	34 512,43
- odsetki	2 210,73	4 512,43
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		30 000,00
b) w pozostałych jednostkach	223 982,27	4 502,02
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	202 120,60	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	19 750,00	3 950,00
- odsetki	2 111,67	552,02
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	11 000,00	0,00
II. Wydatki	3 846 550,56	2 634 028,35
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 388 150,56	2 381 028,35
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	434 000,00	253 000,00
a) w jednostkach powiązanych	415 000,00	250 000,00
- nabycie aktywów finansowych	350 000,00	250 000,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	65 000,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	19 000,00	3 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	19 000,00	3 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	24 400,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-3 576 118,53	-2 515 591,83
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	2 924 483,90	2 127 612,00
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2 891 925,70	2 127 612,00
2. Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy finansowe (odsetki otrzymane)	32 558,20	0,00
II. Wydatki	163 496,09	268 449,30
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	116 830,56	181 946,55
8. Odsetki	46 665,53	86 502,75
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	2 760 987,81	1 859 162,70
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III + B.III + C.III)	-1 530 481,88	726 237,05





E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym	-1 530 481,88	726 237,05
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	1 811 617,07	281 135,19
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F + D), w tym	281 135,19	1 007 372,24
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Dodatkowe informacje i objaśnienia do poszczególnych pozycji rachunku przepływów pieniężnych:

1) Pozycje zakwalifikowane do pozycji Środki pieniężne:

	stan na 31.12.2011	stan na 31.12.2012
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	234 605,19	781 713,24
- inne środki pieniężne	46 530,00	225 659,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
<u>RAZEM:</u>	<u>281 135,19</u>	<u>1 007 372,24</u>

2) Objasnienie do pozycji Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych:

- zwiększenia wartości brutto środków trwałych i WNIP pomniejszone o spadek	
śrtrw w budowie	2 522 846,24
- wyłączenie z powyższej sumy środka trwałego przyjętego w leasing finansowy	-111 788,61
<u>RAZEM:</u>	<u>2 411 057,63</u>

3) Objasnienie do pozycji Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału

- Wpływy brutto z emisji	2 179 999,00
- Koszty emisji	-52 387,00
<u>RAZEM:</u>	<u>2 127 612,00</u>





Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym	Za okres poprzedni 01.01.2011 - 31.12.2011	Za okres bieżący 01.01.2012 - 31.12.2012
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13 868 239,21	15 242 844,09
- korekty błędów podstawowych	-29 509,40	
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	13 838 729,81	15 242 844,09
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3 472 737,00	3 883 696,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	410 959,00	298 630,00
a) zwiększenie z tytułu:	410 959,00	298 630,00
- wydania udziałów	410 959,00	298 630,00
- przeniesienie z kapitału rezerwowego (zatwierdzenie emisji akcji serii C)	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	3 883 696,00	4 182 326,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	20 673 089,49	23 154 056,19
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 480 966,70	1 828 982,00
a) zwiększenie z tytułu:	2 589 041,70	1 881 369,00
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 589 041,70	1 881 369,00
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu:	108 075,00	52 387,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
- koszt pozyskania kapitału	108 075,00	52 387,00
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	23 154 056,19	24 983 038,19
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
- emisja akcji serii C	0,00	0,00
b) zmniejszenie z tytułu:	0,00	0,00
- przeniesienie na kapitał podstawowy emisji akcji serii C po rejestracji podwyższenia kapitału	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-8 456 047,63	-11 794 908,10
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie z tytułu:	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
b) zmniejszenie ()	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	8 456 047,63	11 794 908,10
- korekty błędów podstawowych	29 509,40	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	8 485 557,03	11 794 908,10
a) zwiększenie z tytułu:	1 821 539,65	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	1 821 539,65	0,00
b) zmniejszenie	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	10 307 096,68	11 794 908,10
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-10 307 096,68	-11 794 908,10
8. Wynik netto	-1 487 811,42	-777 841,30
a) zysk netto	0,00	
b) strata netto	1 487 811,42	777 841,30
c) odpisy z zysku	0,00	
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	15 242 844,09	16 592 614,79





Organic Farma Zdrowia S.A.
ul. Głubczycka 11/1
02-417 Warszawa

Warszawa, dnia 16.03.2013r.

NIP: 522-280-57-93

Dodatkowe objaśnienia i informacje dotyczące sprawozdania finansowego Organic Farma Zdrowia S.A. za rok 2012

I.

1. Szczegółowy zakres zmian wartości rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych (zawierający stan aktywów na początku roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu aktualizacji wartości nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy).

Środki trwałe

Grupy rodzajowe środków trwałych	stan na początek roku	zwiększenia	zmniejszenia	stan na koniec roku
Grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i budowle	4.451.957,77	1.380.824,24	246.918,05	5.585.863,96
Środki transportu	611.883,30	135.892,87	90.510,16	657.266,01
Urządzenia techniczne	1.730.759,14	345.113,08	0,00	2.075.872,22
Pozostałe środki trwałe	1.829.211,02	118.944,67	0,00	1.948.155,69
Razem	8.623.811,23	1.980.774,86	337.428,21	10.267.157,88

Środki trwałe w budowie	151.050,14	669.171,99	794.222,13	26.000,00
Zaliczki na środki trwałe	500.000,00	800.000,00	500.000,00	800.000,00

Razem	9.274.861,37	3.449.946,85	1.631.650,34	11.093.157,88
--------------	---------------------	---------------------	---------------------	----------------------

Umorzenie środków trwałych

Grupy rodzajowe środków trwałych	stan na początek roku	zwiększenia	zmniejszenia	stan na koniec roku
Grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i budowle	830.679,82	497.323,24	106.312,89	1.221.690,17
Środki transportu	133.788,35	118.318,08	88.172,73	163.933,70
Urządzenia techniczne	545.518,32	252.339,04	0,00	797.857,36
Pozostałe środki trwałe	598.111,95	187.104,85	0,00	785.216,80
Razem	2.108.098,44	1.055.085,21	194.485,62	2.968.698,03





Wartości niematerialne i prawne

Grupy rodzajowe wartości niematerialnych i prawnych	stan na początek roku	zwiększenia	zmniejszenia	stan na koniec roku
Wartość firmy	547.506,47	0,00	0,00	547.506,47
Inne wartości niematerialne i prawne	549.113,07	61.445,66	0,00	610.558,73
Razem	1.096.619,54	61.445,66	0,00	1.158.065,20

Zaliczki na WNiP	0,00	292.282,00	0,00	292.282,00
------------------	------	------------	------	------------

Razem	1.096.619,54	353.727,66	0,00	1.450.347,20
--------------	---------------------	-------------------	-------------	---------------------

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych

Grupy rodzajowe wartości niematerialnych i prawnych	stan na początek roku	zwiększenia	zmniejszenia	stan na koniec roku
Wartość firmy	456.255,37	27.375,32	0,00	483.630,69
Inne wartości niematerialne i prawne	137.736,05	37.202,69	0,00	174.938,74
Razem	593.991,42	64.578,01	0,00	658.569,43

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto.

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

3. Wartość środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu leasingu.

Na dzień 31.12.2012 Spółka użytkuje na podstawie umowy leasingu operacyjnego (bilansowo ujęte jako leasing finansowy) następujące środki trwałe:

- a) samochód ciężarowy Citroen Jumper – zakupiony 29.11.2011r na kwotę 106.910,57 zł
- b) samochód osobowy Jeep – zakupiony 05.08.2011 na kwotę 195.121,95 zł
- c) samochód ciężarowy Citroen Jumper – zakupiony 17.05.2012 r na kwotę 111.788,61 zł

Spółka użytkuje na podstawie umowy leasingu finansowego następujące środki trwałe:

- a) regały/lady chłodnicze – zakupione 28.10.2010r na kwotę 55.210,00 zł
- b) regały/lady chłodnicze – zakupione 21.07.2010r na kwotę 54.710,00 zł
- c) regały/lady chłodnicze – zakupione 02.08.2010r na kwotę 54.710,00 zł
- d) samochód osobowy Land Rover – zakupiony 06.10.2011 na kwotę 99.000,00 zł

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





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

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

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

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Ilość akcji	Wartość jednej akcji w PLN	Wartość kapitału w PLN
Sławomir Chłoń oraz jednostki i osoby powiązane*	935.918	1,00	935.918,00
Przemysław Eliaś Tomaszewski	531.200	1,00	531.200,00
Fundusz: CooperatiefAvallon MBO U.A.	2.008.562	1,00	2.008.562,00
Pozostali akcjonariusze	706.646	1,00	706.646,00
RAZEM	4.182.326		4.182.326,00

*osoby powiązane: Anna Chłoń, Joanna Chłoń, Katarzyna Chłoń,
jednostki powiązane: Wesolandia A. Chłoń, S. Chłoń Sp. J.

6. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów (funduszy) zapasowych i rezerwowych.

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

Zarząd będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o pokrycie straty za rok obrotowy 2012 z zysków wypracowanych w następnych latach obrotowych

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

Stan początkowy	158.049,68 zł
Zwiększenia, w tym:	853.071,95 zł
Rezerwa na stratę powstałą na podnajmie lokalu	108.000,00 zł
Bierne RMK na koszty działalności operacyjnej	745.071,95 zł
Zmniejszenia, w tym:	796.786,78 zł
Rozwiązanie biernych RMK na koszty działalności operacyjnej	796.786,78 zł
Stan końcowy	214.334,85 zł

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





W roku obrotowym 2012 Spółka rozwiązała odpis aktualizujący wartość należności w wysokości 24.800,00 zł i nie tworzyła nowych odpisów.

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

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2012r. – 207.076,03 zł

Na powyższą kwotę składają się:

- a) do 1 roku – 0,00 zł
- b) powyżej 1 roku do 3 lat – 207.076,03 zł (zobowiązania z tytułu leasingu)
- c) powyżej 3 lat do 5 lat – 0,00 zł
- d) powyżej 5 lat – 0,00 zł

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Na stan czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów składają się w szczególności:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Wartość na dzień 31.12.2012r
Ubezpieczenia	22.641,71 zł
Abonament domeny	1.318,59 zł
Prenumerata	825,46 zł
Opłata administracyjna od leasingu	1.545,24 zł
Odsetki od leasingu finansowego	6.025,33 zł
Abonament Opineo.pl	86,00 zł
Pakiet serwisowy usługi informatycznej-RAKS i PC Market	5.928,15 zł
Ochrona patentowa	11.447,62 zł
Prowizja od kredytu Kredyt Bank S.A.	11.172,48 zł
Usługa doradztwa	3.428,52 zł
Opłata roczna-certyfikacja produkcji	1.283,33 zł
Koszty przyszłego roku (czynsz powierzchni sklepowych, media, zaliczki i inne)	44.834,99 zł

Na stan biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów składają się w szczególności:

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Wartość na dzień 31.12.2012r
Rezerwa na czynsze od obrotu	15.687,97 zł
Rezerwa na media	43.666,32 zł
Rezerwa na usługi telekomunikacyjne	1.880,59 zł
Rezerwa na usługi informatyczne	1.432,95 zł
Rezerwa na opłaty	496,37 zł
Rezerwa na pozostałe usługi	1.118,62 zł
Rezerwa na pozostałe koszty	10.736,92 zł
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego 2012	22.500,00 zł

Rozliczenia międzyokresowe bierne prezentowane są w bilansie w pozycji: pozostałe rezerwy-krótkoterminowe.

12. Informacja o stanie początkowym, zmianach oraz stanie końcowym inwestycji długoterminowych.





Udziały i akcje

Nazwa jednostki	Stan na 01.01.2012r	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2012r
Bio Planet Sp. z o.o.	1.016.936,00	0,00	0,00	1.016.936,00
Green Way Sp. z o.o.	3.200.000,00	0,00	0,00	3.200.000,00
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.	65.736,00	0,00	0,00	65.736,00
Eko - Wital Sp. z o.o.	3.783.914,00	250.000,00	0,00	4.033.914,00
RAZEM	8.066.586,00	250.000,00	0,00	8.316.586,00

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.

W związku z zawarciem umowy kredytu w rachunku bieżącym Kredyt Bank S.A. dokonano zastawu rejestrowego na towarach handlowych Spółki, zabezpieczającego spłatę kredytu obrotowego. Wartość przedmiotu zastawu 1.944.370,12 zł

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

- a. **W związku z zawarciem umów leasingu zostały wystawione i podpisane przez Spółkę weksle in blanco - bez protestu, z deklaracją wekslową, zabezpieczające spłatę leasingu.**
- b. **W związku z zawarciem umowy kredytu w rachunku bieżącym Kredyt Bank S.A., został wystawiony i podpisany przez Spółkę weksel in blanco, z deklaracją wekslową.**
- c. **Spółce zostały udzielone gwarancje bankowe na zapłatę czynszu (kaucja) w wysokości 153.881 EUR oraz 255.949,15 PLN.**
- d. **W związku z zawarciem umowy na dofinansowanie w ramach EFRR został wystawiony i podpisany przez Spółkę weksel in blanco - bez protestu, z deklaracją wekslową**
- e. **Spółka poręczyła weksel wystawiony przez jednostkę powiązaną Eko-Wital Sp. z o.o. stanowiący zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego w wysokości 1.000.000,00 zł.**

II.

1. Strukturę rzeczową (rodzaje działalności) i terytorialną (kraj, export) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody uzyskane przez Spółkę wynikają z działalności handlowej

- | | |
|---|-------------------------|
| a. sprzedaż towarów na terytorium kraju | 36.398.397,83 zł |
| b. sprzedaż usług krajowych | 1.405.299,77 zł |

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie dotyczy

3. Wysokość odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów.

Nie dotyczy





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

W roku obrotowym 2012 nie zaniechano żadnej z form prowadzonej działalności. Nie przewiduje się zaniechania lub ich zaprzestania w roku obrotowym 2013

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

Wyszczególnienie ustaleń	Kwota
1. Strata bilansowa	(-) 777.841,30 zł
2. Koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	581.682,76 zł
3. Koszty podatkowe (koszty bilansowe lat poprzednich)	(-) 470.683,33 zł
4. Przychody niepodatkowe	(-) 17.250,42 zł
5. Przychody podatkowe (przychody bilansowe lat poprzednich)	1.164,42 zł
6. Strata podatkowa	(-) 682.927,87 zł

Główne pozycje kosztów nie zaliczonych do kosztów uzyskania przychodów:	
Niezapłacone składki ZUS za 11/2012 i 12/2012	145.107,70 zł
Niewypłacone wynagrodzenia za 12/2012	73.701,27 zł
Amortyzacja NKUP	96.904,07 zł
Amortyzacja aktywów objętych dotacją PFRON	4.818,93 zł
Kary pieniężne	58.768,00 zł
Rezerwa na stratę na podnajmie lokalu	6.050,00 zł
Bierne rozliczenie międzyokresowe na koszty działalności operacyjnej	108.000,00 zł
Usługi obce objęte dotacją	48.171,92 zł
Odsetki od I. operacyjnego ujętego jako I. finansowy	1.028,59 zł
Straty towarów objętych akcyzą	23.419,84 zł
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe 2012	6.954,50 zł
Ubezpieczenie samochodu osobowego ponad 20.000 EUR	152,03 zł
Inne koszty NKUP	3.797,66 zł
Koszty 2011 objęte dotacją otrzymaną w 2012r	1.612,80 zł
RAZEM	3.195,45 zł
	581.682,76 zł





Główne pozycje kosztów zaliczane do kosztów podatkowych*:	
Składki ZUS za 11/2011 i 12/2011 zapłacone w 01,02/2012	(-) 117.845,85 zł
Wypłacone wynagrodzenia 12/2011 w 01/2012	(-) 66.676,95 zł
Rozwiązanie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów 2011	(-) 111.250,86 zł
Koszty emisji akcji	(-) 52.387,00 zł
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe 2011, zrealizowane w 2012	(-) 10,09 zł
Raty leasingu operacyjnego ujętego w księgach jako leasing finansowy	(-) 112.201,58 zł
Opłata wstępna l. operacyjnego ujętego w księgach jako l. finansowy	(-) 10.311,00 zł
RAZEM	470.683,33 zł

* powoduje zwiększenie kosztów uzyskania przychodu roku obrotowego 2012

Główne pozycje przychodów niezaliczanych do przychodów podatkowych:	
Naliczone odsetki na 31.12.2012 r. (pożyczka udzielona, kaucje)	(-) 8.118,18 zł
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe 2011	(-) 89,27 zł
Dotacja	(-) 9.042,97 zł
RAZEM	(-) 17.250,42 zł

Główne pozycje przychodów zaliczanych do przychodów podatkowych**:	
Odsetki od pożyczek zapłacone w 2012 naliczone w latach poprzednich	939,57 zł
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe 2011, zrealizowane w 2012	224,85 zł
RAZEM	1.164,42 zł

** powoduje zwiększenie przychodów podatkowych roku obrotowego 2012

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

W roku obrotowym 2012 Spółka poniosła nakłady finansowe na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 3.803.674,51 zł. Spółka przewiduje możliwość poniesienia nakładów na niefinansowe aktywa trwałe w roku obrotowym 2013.

7. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe.

Nie wystąpiły

8. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie wystąpił





III.

Informacja o instrumentach finansowych w podziale na :

1. Aktywa finansowe:

Rodzaj instrumentu:	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00 zł	0,00 zł
Pożyczki udzielone i należności własne	326.495,76 zł	173.459,08 zł
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00 zł	0,00 zł
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00 zł	0,00 zł
Odpisy aktualizujące	0,00 zł	0,00 zł
RAZEM	326.495,76 zł	173.459,08 zł

2. Zobowiązania finansowe:

Rodzaj instrumentu:	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00 zł	0,00 zł
Pozostałe zobowiązania finansowe	4.203.153,30 zł	3.734.482,56 zł
Odpisy aktualizujące	0,00 zł	0,00 zł
RAZEM	4.203.153,30 zł	3.734.482,56 zł

3. Przychody finansowe z tytułu odsetek:

Rodzaj aktywu	Przychody z odsetek w roku obrotowym 2012			
	Odsetki zapłacone	naliczone	Odsetki naliczone, niezapłacone	
			do 3 m-cy	3-12 m-cy
Dłużne instrumenty finansowe		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Udzielone pożyczki		4.083,48 zł	214,62 zł	3.308,51 zł
Należności		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Środki pieniężne		3.303,16 zł	0,00 zł	0,00 zł
Inne aktywa		0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
RAZEM		7.386,64 zł	214,62 zł	3.308,51 zł

4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Płatne w okresie	Wartość nominalna minimalnych opłat	
	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
do 1 roku	211.794,67 zł	174.022,37 zł
1-3 lat	217.655,33 zł	309.979,96 zł
3-5 lat	0,00 zł	37.557,31 zł
powyżej 5 lat	0,00 zł	0,00 zł
RAZEM	429.450,00 zł	521.559,64 zł
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	32.976,41 zł	54.928,11 zł
RAZEM wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	396.473,59 zł	466.631,53 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	189.397,56 zł	0,00 zł
Zobowiązania długoterminowe	207.076,03 zł	466.631,53 zł





5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Limit kredytu	Zadłużenie na 31.12.2012	Data końca umowy	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Kredyt Bank S.A.	W rachunku bieżącym	1.000.000 zł	0,00 zł	9.10.2013	WIBOR 0/N + marża banku	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy

IV.

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych przyjętych w rachunku przepływów pieniężnych zaliczają się:

- środki pieniężne w kasie – 208.614,11 zł**
- środki pieniężne na rachunkach bankowych – 131.853,96 zł**
- Lokaty – 441.245,17 zł**
- inne środki pieniężne (środki pieniężne w drodze) – 225.659,00 zł**

V.

Informacje o :

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

Nie wystąpiły

- Istotnych transakcjach (wraz z ich kwotami) zawartych przez jednostkę na innych warunkach niż rynkowe ze stronami powiązanymi, przez które rozumie się jednostki powiązane

Nie dotyczy

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

Pracownicy bezpośredni – 118

Pracownicy administracyjni – 21

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

Łączne wynagrodzenie Zarządu w roku 2012 wyniosło 360.000,00 zł.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w roku 2012 wyniosło 3.950,56 zł





5. Pożyczkach i świadczeniach o podobnym charakterze udzielonych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących spółek handlowych (dla każdej grupy osobno), ze wskazaniem warunków oprocentowania i terminów spłaty.

Spółka, zgodnie z umową pożyczki z dnia 23.01.2007 r., udzieliła pożyczki członkowi zarządu Przemysławowi Tomaszewskiemu na kwotę 80.000,00 zł. Wysokość oprocentowania w skali roku – 4%, zapłata odsetek nastąpi w momencie spłaty pożyczki. Ostateczny termin spłaty - 31.12.2013r

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

Wynagrodzenia biegłego rewidenta należne za badanie sprawozdania finansowego za rok 2012 wynosi 15.000,00 zł

VI.

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

W bieżącym roku obrotowym Spółka stwierdziła wystąpienie błędów w poprzednich latach obrotowych. Nieprawidłowości zostały uznane przez Spółkę jako istotne i wykazane jako „Zysk/strata z lat ubiegłych”. Korekty obejmowały:

- a. Skorygowanie ewidencji wartości niematerialnej i prawnej, zawyżonej w 2010 roku.

Wartość korekty za rok 2010 wyniosła:

Zwiększenie kosztu usług obcych:	30.009,56 zł
Zmniejszenie kosztu amortyzacji	-500,16 zł
RAZEM korekta odniesiona na „Stratę z lat ubiegłych”	29.509,40 zł
Zwiększenie środków trwałych	2.484,66 zł
Zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych	-31.994,06 zł

Wartość korekty za rok 2011 wyniosła:

Zmniejszenie kosztu amortyzacji	-3.000,95 zł
RAZEM korekta odniesiona na „Stratę z lat ubiegłych”	-3.000,95 zł
Zmniejszenie środków trwałych	-252,68 zł
Zwiększenie wartości niematerialnych i prawnych	3.253,63 zł

- b. Skorygowanie ewidencji Rozliczeń międzyokresowych kosztów, zawyżonych w 2011 roku.





Wartość korekty za rok 2011 wyniosła:

Zwiększenie kosztu usług obcych	11.538,30 zł
RAZEM korekta odniesiona na „Stratę z lat ubiegłych”	11.538,30 zł
Zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych czynnych	-11.538,30 zł

c. Skorygowanie kosztu amortyzacji wartości firmy zaniżonej w 2011 roku.

Wartość korekty za rok 2011 wyniosła:

Zwiększenie kosztu amortyzacji	16.425,20 zł
RAZEM korekta odniesiona na „Stratę z lat ubiegłych”	16.425,20 zł
Zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych	-16.425,20 zł

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

Nie wystąpiły

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

Nie dokonano w ciągu roku obrotowego zmian zasad rachunkowości w spółce

4. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy.

Aktywa/struktura	Bilans na dzień 31.12.2011	
	zatwierdzony	po korekcie błędu podstawowego
	(w zł)	(w zł)
Aktywa trwałe	17.149.240,88	17.106.307,23
Aktywa obrotowe	2.643.740,87	2.632.202,57
Suma aktywów	19.792.981,75	19.738.509,80
Pasywa/struktura		
Kapitał(fundusz)własny	15.297.316,04	15.242.844,09
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	4.495.665,71	4.495.665,71
Rezerwy	158.049,68	158.049,68
Zobowiązania długoterminowe	477.631,53	477.631,53
Zobowiązania krótkoterminowe	3.859.567,80	3.859.567,80
Rozliczenia międzyokresowe	416,70	416,70
Suma pasywów	19.792.981,75	19.738.509,80

W związku z wykryciem w roku obrotowym 2012 błędów lat poprzednich, uznanych jako istotne, Spółka dokonała korekty danych porównawczych, tj. za rok 2011. Korekty danych porównawczych za rok 2011 przedstawiały się następująco:





Aktywa	
Zmniejszenie wartości niematerialnych i prawnych	-45.165,63 zł
Zwiększenie środków trwałych	2.231,98 zł
Zmniejszenie rozliczeń międzyokresowych czynnych	-11.538,30 zł
Razem zmiana stanu aktywów	-54.471,95 zł
Pasywa	
Zmniejszenie wyniku roku 2010 „Straty z lat ubiegłych”	-29.509,40 zł
Zmniejszenie wyniku roku 2011	-24.962,55 zł
Razem zmiana stanu pasywów	-54.471,95 zł

VII.

- Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji, w tym:

Transakcji nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie przeprowadzano

- Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Spółka jest powiązana kapitałowo ze Spółkami:

- Bio Planet Sp. z o.o.**
- Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.**
- Green Way S.A.**
- Eko - Wital Sp. z o.o.**

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

- dokonano podwyższenia kapitału podstawowego w Spółce Eko - Wital Sp. z o.o. w wartości netto: 250.000,00 zł jako pokrycie 500 udziałów.**

Ponadto Spółka prowadzi działalność handlową z jednostkami powiązanymi:

- Eko-Wital Sp. z o.o.**
- Bio Planet Sp. z o.o.**

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

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

Informacja o stanie należności, zobowiązań oraz przychodów i kosztów za rok 2012 z jednostkami powiązanymi:

Nazwa jednostki	Stan na dzień 31.12.2012			Za okres 01.01.2012-31.12.2012	
	Należności	Zobowiązań	Pożyczki udzielone	Wartość transakcji sprzedaży	Wartość transakcji zakupu
Bio Planet Sp. z o.o.	0,00 zł	685.110,93 zł	0,00 zł	61.836,85 zł	4.025.639,56 zł
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.	0,00 zł	75.127,00 zł	0,00 zł	100,00 zł	0,00 zł
Green Way S.A.	0,00 zł	0,00 zł	35.214,62 zł	0,00 zł	0,00 zł
Eko-Wital Sp. z o.o.	0,00 zł	540.621,80 zł	0,00 zł	1.075.985,51 zł	3.151.867,22 zł





3. Wykaz spółek (nazwa , siedziba) w których jednostka posiada co najmniej 20% udziałów w kapitale lub ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym spółki.

- a) **Eko - Wital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Jagiellońska 82 – 100% udziałów**
- b) **Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Głębczyckiej 11/1 – 100% udziałów.**
- c) **Bio Planet Sp. z o.o. z siedzibą w Lesznie, Wilkowa Wieś 7 – 30% udziałów**
- d) **Green Way S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. 10 lutego 7 – 27,94% akcji i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.**

Nazwa jednostki	Wynik za rok 2012	Udział w zarządzaniu jednostką
Bio Planet Sp. z o.o.	544.505,12 zł	Udział Członka Zarządu w Radzie Nadzorczej
Ekosfera Farma Zdrowia S.A.	-1.245,40 zł	Wspólny Zarząd Spółek
Green Way S.A.	323.941,96 zł	Udział Członka Zarządu w Radzie Nadzorczej
Eko-Wital Sp. z o.o.	-168.251,53	Bliska współpraca na poziomie Zarządów Spółek

Jeżeli jednostka nie sporządza skonsolidowanego sprawozdania finansowego, korzystając ze zwolnienia lub wyłączeń, informacje o:

4. Podstawie prawnej odnośnie odstąpienia od konsolidacji.

Jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

5. Nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na wyższym szczeblu grupy kapitałowej oraz miejscu jego publikacji.

Nie dotyczy

6. Informacje o:

- a) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najwyższym szczeblu grupy kapitałowej, w której skład wchodzi spółka jako jednostka zależna,

Nie dotyczy

- b) nazwie i siedzibie jednostki sporządzającej skonsolidowane sprawozdanie finansowe na najniższym szczeblu grupy kapitałowej, w skład której wchodzi spółka jako jednostka zależna, należącej jednocześnie do grupy kapitałowej o której mowa w lit.a)

Nie dotyczy





VIII.

W przypadku sprawozdania finansowego sporządzonego za okres, w ciągu którego nastąpiło połączenie:

1. Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

Nie dotyczy

2. Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

Nie dotyczy

IX.

Możliwości kontynuowania działalności:

Szereg działań restrukturyzacyjnych i optymalizacyjnych podejmowanych przez Zarząd na przestrzeni ostatnich lat doprowadził do znaczącej i trwałej tendencji ograniczania poziomu strat odnotowywanych w poprzednich okresach; ujemny wynik finansowy netto za 2012 rok wyniósł - 778 tys. zł. – pierwszy raz poniżej niegotówkowego kosztu amortyzacji za ten okres. Roczne EBITDA spółki osiągnęło pierwszy raz dodatnią wartość +411 tys. zł. Wykazana w sprawozdaniu finansowym na dzień 31.12.2012 skumulowana strata z lat ubiegłych w kwocie -11 795 tys. zł była związana z zakończonym sukcesem, intensywnym procesem inwestycyjnym/rozwojem sieci handlowej mającym na celu zajęcie pozycji lidera rynkowego, którego przejawem były pozytywne - zarówno na poziomie netto jak i poziomie EBITDA – wyniki czwartego kwartału 2012 roku. Kontynuacja pozytywnych wyników w pierwszym kwartale 2013 roku, potwierdza trwałość osiągniętej poprawy co oznacza dla Spółki przejście do etapu samofinansowania bieżącej działalności. Wraz z utrwaleniem się pozytywnych wyników finansowych dostępne będzie także dla Spółki dalsze zwiększenie finansowania kredytem bankowym. Na rok 2013 Zarząd nie planuje kolejnych emisji akcji ani pozyskania pożyczek od akcjonariuszy, które były źródłem finansowania działalności w poprzednich latach obrotowych. Z charakterem branży w jakiej działa spółka wiąże się, iż w sytuacji dochodzenia do rentowności, niskie wskaźniki płynności i ujemny kapitał obrotowy nie budzą niepokoju - są parametrami akceptowalnymi dla detalicznych sieci handlowych.

Pozytywne informacje płynące z branży z kraju oraz Europy oraz szybko poprawiająca się kondycja finansowa samej Spółki powodują, że Zarząd nie dostrzega żadnych istotnych zagrożeń dla kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości. Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w roku obrotowym 2013.





X.

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

Nie dostrzega się innych zagrożeń, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową spółki w 2013 roku oraz wynik finansowy

Warszawa, dnia 16 marca 2013 roku

.....
(pieczęć firmowa)

Prezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski





SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. za 2012 ROK



I. DANE O SPÓŁCE

I.1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa Spółki: **ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka Akcyjna**

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

Adres korespondencyjny: ul. Jagiellońska 82, 03-301 Warszawa

Numer telefonu: (+48 22) 851 50 22

Poczta elektroniczna: info@organicmarket.pl

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

KRS: **0000293247**

REGON: **140478291**

NIP: **522-280-57-93**

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





I.2. Data utworzenia Spółki i czas, na jaki została utworzona

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

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

Zarejestrowany kapitał podstawowy Spółki wynosi : 4.182.326 PLN (słownie: cztery miliony sto osiemdziesiąt dwa tysiące trzysta dwadzieścia sześć) i dzieli się na 4.182.326 akcji o wartości nominalnej 1,00 PLN (jeden złoty) za akcję. Spółka nie emitowała akcji niereprezentujących kapitału, kapitał zakładowy Spółki jest w pełni opłacony. Do dnia sporządzenia niniejszego Sprawozdania, Spółka nie emitowała obligacji zamiennych bądź obligacji z prawem pierwszeństwa do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji.

I.4. Działalność Spółki

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 czyszcząco-piorącymi. Organic Farma Zdrowia została uznana za najlepszą polską sieć detaliczną sprzedaży produktów ekologicznych podczas Organic Marketing Forum 2012 – największej, dorocznej konferencji sektora żywności i produktów ekologicznych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Oferta delikatesów skierowana jest do osób, które pragną odżywiać się zdrowo i smacznie. W sprzedaży znajduje się ok. 4,5 tys. produktów – najlepsze krajowe i europejskie marki - od ponad 100 różnych dostawców, z których połowa to firmy rodzinne. Głównie są to produkty ekologiczne (certyfikowane), czyli wytworzone bez użycia sztucznych nawozów i środków ochrony roślinnie zawierających 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: bezmięsne, bezglutenowe, bezmleczne, makrobiotyczne i inne. W sieci jest również duży wybór artykułów dla kobiet w ciąży, karmiących mam, niemowlaków i małych dzieci. Oprócz produktów ekologicznych w sieci Organic Farma Zdrowia dostępna jest również 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 Fair Trade.

Oprócz żywności, Delikatesy oferują bardzo bogaty asortyment ekologicznych i naturalnych kosmetyków, środków higieny, środków czyszcząco-piorących.

Wiele produktów znajdujących się w ofercie Spółki, jest produkowanych dla Spółki pod jej marką własną „Organic Farma Zdrowia”. Produkty te są już doskonale rozpoznawane i cieszą się coraz większą popularnością. Obecnie Spółka posiada ponad 200 produktów pod marką własną.

I.4.1. Bieżąca działalność Spółki

Na koniec 2012 roku sieć Organic Farma Zdrowia składała się z 22 Delikatesów, znajdujących się w największych galeriach i centrach handlowych w Warszawie, Poznaniu, Łodzi, Krakowie, Katowicach, Gdańsku, Wrocławiu, Płocku oraz sklepu internetowego ekosfera24.pl - lidera w sprzedaży produktów ekologicznych przez Internet. W Warszawie, gdzie zlokalizowanych jest





najwięcej delikatesów, jesteśmy obecni w następujących centrach handlowych: Złote Tarasy, Arkadia, Galeria Mokotów, Sadyba Best Mall, Wola Park, CH Targówek, Park Handlowy Janki, CH Józefosław. Ponadto działają trzy Delikatesy przy ulicach: Chmielna 16 oraz Fieldorfa 10a w Warszawie oraz przy ulicy Kazimierza Wielkiego w Krakowie.

Produkty o istotnym znaczeniu

W delikatesach Organic Farma Zdrowia znajdują się wszystkie podstawowe kategorie produktów pozwalające na dokonanie kompleksowych, zdrowych zakupów.

Oferta delikatesów skierowana jest do osób, które pragną odżywiać się zdrowo i smacznie. W sprzedaży znajduje się ok. 4,5 tys. produktów – najlepsze krajowe i europejskie marki - od ponad 100 różnych dostawców, z których połowa to firmy rodzinne. Głównie są to produkty ekologiczne (certyfikowane), czyli wytworzone bez użycia sztucznych nawozów i środków ochrony roślinie zawierających 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: bezmięsne, bezglutenowe, bezmleczne, makrobiotyczne i inne. W sieci jest również duży wybór artykułów dla kobiet w ciąży, karmiących mam, niemowlaków i małych dzieci. Oprócz produktów ekologicznych w sieci Organic Farma Zdrowia dostępna jest również 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 Fair Trade.

Oprócz żywności, Delikatesy oferują bardzo bogaty asortyment ekologicznych i naturalnych kosmetyków, środków higieny, środków czyszcząco-piorących.

Wiele produktów znajdujących się w ofercie Spółki, jest produkowanych dla Spółki pod jej marką własną „Organic Farma Zdrowia”. Produkty te są już doskonale rozpoznawane i cieszą się coraz większą popularnością. Obecnie Spółka posiada ponad 200 produktów pod marką własną.

Bardzo szybko rosnąca ilość certyfikowanych gospodarstw rolnych oraz areał rolny przeznaczony pod certyfikowaną produkcję rolną w Polsce, powoduje ciągły napływ zupełnie nowych lub modyfikację istniejących produktów (pod względem jakości, ceny, trwałości, wielkości, różnorodności smaków, zapachów i opakowań). Spółka, poprzez stały kontakt z największymi producentami, przetwórcami i hurtownikami, monitoruje w sposób ciągły zmiany na rynku i wprowadzane nowe lub ulepszone produkty oraz kontroluje jakość dostaw. Jeśli wewnętrzna ocena produktu jest pozytywna to produkt trafia na półki delikatesów. Natomiast zacieśnianie współpracy ze spółkami powiązanymi – importerami/dystrybutorami Eko-Wital sp. z o.o. oraz Bio Planet sp. z o.o., dostawcami zagranicznymi oraz uczestnictwo w międzynarodowych targach pozwalają na sprowadzanie wszelkich, bardzo atrakcyjnych produktów ekologicznych, których nie produkuje się w Polsce lub produkuje się w zbyt małych ilościach czy w zbyt małym i nieregularnym wyborze.

Główne rynki prowadzonej działalności

Spółka zakłada, że głównym rynkiem odbiorców dla oferowanych przez nią produktów i usług, w ciągu najbliższych lat jest Polska. Strategią Spółki na lata 2013-2016 jest dalsze otwieranie delikatesów w najlepszych Centrach Handlowych, w miastach – powyżej 300 tys. mieszkańców (wyjątek stanowi miasto Płock ze względu na zamożność jego mieszkańców – średnie zarobki są tam na 3 miejscu w Polsce po Lubinie i Warszawie). Spółka zamierza również poszukiwać lokali na najlepszych ulicach handlowych największych miast. Przykładem są już lokale w Warszawie – na ulicach Chmielnej i Fieldorfa czy w Krakowie na ulicy Kazimierza Wielkiego.





www.ekosfera24.pl – czyli sprzedaż przez Internet

Ekosfera24.pl (następca dotychczas prowadzonego sklepu Ekosfera.pl) to delikatesy internetowe oferujące największy w Polsce, dostępny w każdej chwili, wybór produktów ekologicznych: ekologiczną żywność, kosmetyki i środki piorąco-czyszczące. Sklep oferuje blisko 2.500 artykułów, które dostarcza klientom w całej Polsce. Zamówione przez klientów produkty są dostarczane bezpośrednio na terenie Warszawy lub wysyłane z dostawą do domu pocztą kurierską. Realizowane są wszystkie formy płatności. Delikatesy ekosfera24.pl to elektroniczna platforma zakupowa najnowszej generacji zarówno pod względem zastosowanej technologii informatycznej, wdrożonych rozwiązań, ergonomii jak i szybkości dokonywania zakupów. Efektem inwestycji oraz prac prorozwojowych dokonanych w

ostatnich 2-ech latach jest 150%-towy wzrost sprzedaży. Sklep ekosfera24.pl uzyskuje na niezależnych portalach specjalistycznych (zajmujących się oceną pracy sklepów internetowych), najwyższe oceny jakości obsługi klientów oraz 98,5% skuteczności realizacji dostaw.

I.4.2. Nagrody i wyróżnienia

Organic Farma Zdrowia S.A. została trzykrotnie wyróżniona podczas Międzynarodowej konferencji na temat przetwórstwa i marketingu produktów ekologicznych: Organic Marketing Forum 2012 – największego corocznego branżowego wydarzenia w Europie środkowo-wschodniej. Wyróżnienie przyznane było Spółce w 3 kategoriach:

-Najlepsza polska sieć detalicznej sprzedaży produktów ekologicznych 2012 : 1 miejsce

-Najlepszy sklep ze zdrową żywnością w kategorii powyżej 55 m²: 2 miejsce (delikatesy zlokalizowane w Warszawie, w centrum handlowym Arkadia)

-Najlepszy sklep ze zdrową żywnością w kategorii do 55 m²: 3 miejsce (delikatesy zlokalizowane w Warszawie, w centrum handlowym Wola Park)

Organic Farma Zdrowia S.A. została także wyróżniona w październiku 2012 roku laurem "**Białego Bociana**" podczas targów "Natura Food" - V Targów Naturalnej Żywności w Łodzi. Nagradzającym było Ogólnopolskie Stowarzyszenie Przetwórców i Producentów Produktów Ekologicznych "Polska Ekologia". Nagroda została przyznana dla Organic Farma Zdrowia za ogromny wkład w rozwój polskiego rynku żywności ekologicznej. Jury nagrody brało pod uwagę dynamikę rozwoju firmy, szeroki zakres działania - obecność w 9 miastach i prowadzenie 21 delikatesów oraz internetowego sklepu Ekosfera24.pl obsługującego cały kraj. Równie ważna jest rola konsolidatora rynku jakim spółka jest od początku istnienia.

I.4.3. Kierunki rozwoju Spółki

20%-wy wzrost sprzedaży w 2012, dalszy dynamiczny wzrost w bieżącym roku i ciągle, znaczące zmniejszenie strat prowadzą do coraz lepszych wyników. Dodatni wyniku EBITDA uzyskany w 2012 będzie dynamicznie rósł w bieżącym roku a celem Zarządu jest uzyskanie dodatniego wyniku netto w całym, 2013 roku (już w IV kwartale 2012 wynik netto wyniósł 156 tys. złotych).

Główne założenia rozwojowe na bieżący rok to:

- zwiększenie ilości, świetnie sprzedających się produktów pod nowymi markami własnymi Spółki: **Every Day, Healthy Day i Healthy Kids**,
- wdrażanie pierwszych elementów strategii w zakresie **Category Management** opracowanej dzięki współpracy z zewnętrznymi ekspertami w tej dziedzinie.
- wdrażanie strategii marketingowej, zakładającej wzmocnienie wizerunku marki, mające na celu pozyskiwanie nowych klientów,





- działania – wobec już istniejących klientów - zwiększające lojalność i zaufanie do marki,
- działania promocyjne i zwiększające jakość obsługi klientów,
- zacieśnianie relacji z producentami i dostawcami krajowymi i zagranicznymi, reprezentującymi najlepsze marki krajowe i europejskie,
- dalsze usprawnianie ciągłości dostaw produktów świeżych,
- otwieranie nowych delikatesów w lokalizacjach gwarantujących dotarcie do grupy docelowej,
- ścisła współpraca z zarządami spółek, w których Organic Farma Zdrowia jest inwestorem strategicznym, polegająca na wsparciu tych spółek w dalszym dynamicznym rozwoju

I.4.4. Zatrudnienie

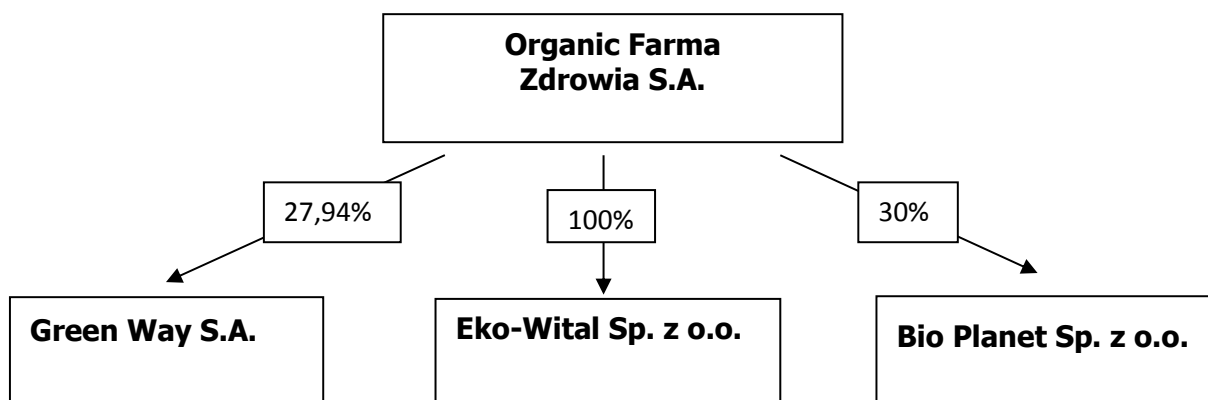
W 2012 roku Organic Farma Zdrowia S.A. zatrudniała średnio 139 osób. W punktach handlowych na stanowiskach: sprzedawców, kierowników delikatesów oraz pomocników sprzedawcy zatrudnionych było średnio 118 osób, na pozostałych stanowiskach w tym w centrali pracowało średnio 21 osób.

I.5. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki

Od początku istnienia spółki Zarząd stał na stanowisku, że oprócz rozwoju organicznego ogromną wagę należy skupić na działaniach konsolidacyjnych oraz aliansach strategicznych - na rynku firm zdrowej i ekologicznej żywności i gastronomii. Wąska specjalizacja poszczególnych podmiotów (**Organic Farma Zdrowia** handel detaliczny, **Eko-Wital** import i handel nowoczesny, **Bio-Planet** import, konfekcjonowanie i dystrybucja, **Green Way** gastronomia i **Ekosfera24** handel detaliczny w Internecie), spowodowała, że każda z firm współdziałających w grupie spółek jest liderem rynku!. Wszystkie spółki grupy są w fazie niezwykle dynamicznego rozwoju, dalszego umacniania się na rynku oraz znaczącego poprawiania wyników sprzedaży i rentowności.

W 2012 roku wszystkie spółki grupy odnotowały bardzo dobrą dynamikę wzrostu sprzedaży i zysków – wielkość uzyskanej sprzedaży w tabeli poniżej. Ponad 95 mln złotych! Tyle wyniosła w 2012 roku sprzedaż Organic Farma Zdrowia i kapitałowo z nią powiązanych spółek na rynku zdrowych stylów życia. Przekroczenie 100 mln złotych w 2013 roku jest już pewne!

Spółka	Organic Farma Zdrowia	Eko-Wital	Bio Planet	Sieć Green Way	Suma sprzedaży
Sprzedaż	37,8	13,12	27,26	17,23	95,41 mln zł



Szczegółowe opisy wszystkich spółek grupy oraz ich działalności znajdują się w sprawozdaniu skonsolidowanym Organic Farma Zdrowia za 2012 rok.





I.6. Majątek i inwestycje Spółki

Dotychczasowe inwestycje spółki związane były przede wszystkim z rozbudową sieci detalicznej na obszarach największych miast Polski. Ekspansja ta związana była z przejęciami oraz otwieraniem nowych sklepów.

Główne inwestycje kapitałowe spółki zostały dokonane 2008 oraz 2010 roku. W 2008 był to zakup 3,2 mln akcji w Green Way S.A. za kwotę 3.200.000 PLN oraz zakup 1.196 udziałów w Bio-Planet Sp. z o.o. za kwotę 1.016.936 PLN. W obu przypadkach Spółka stała się inwestorem strategicznym dla wymienionych podmiotów. W 2010 roku Organic Farma Zdrowia S.A. nabyła 100% udziałów w Eko-Wital Sp. z o.o. inwestując łącznie 3.433.914 PLN.

Wszystkie inwestycje w 2008 roku były dokonane ze środków Spółki – kapitał pochodzący od akcjonariuszy założycieli oraz z emisji akcji serii C i D, notowanych od 30 stycznia 2008 roku na rynku NewConnect. Inwestycja w Eko-Wital Sp. z o.o. dokonana była ze środków z emisji akcji serii F objętej tej przez Fundusz Avallon MBO. Celem kolejnych emisji akcji serii G i H objętych także przez Fundusz było dalsze rozwijanie sieci delikatesów i optymalizacja procesów operacyjnych.

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

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

I.8. Dane osób zarządzających i nadzorujących Spółki

I.8.1. Zarząd

Zgodnie ze Statutem Organic Farma Zdrowia S.A., Zarząd Spółki składa się z od 1 do 3 członków, w tym Prezesa i Wiceprezesa, jeżeli Zarząd jest wieloosobowy. Członkowie Zarządu powoływani są na 3-letnią kadencję. Zarząd powoływany jest przez Radę Nadzorczą za wyjątkiem pierwszego Zarządu, który został powołany przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Organic Farma Zdrowia S.A. w Warszawie na mocy uchwały z dnia 5 listopada 2007 roku. Obecna kadencja Zarządu rozpoczęła się w dniu 29 marca 2011 roku. Na dzień sporządzenia sprawozdania Zarząd składa się z dwóch osób:

- Sławomir Chłoń - Prezes Zarządu (reprezentacja jednoosobowa),
- Przemysław Eliaś Tomaszewski - Wiceprezes Zarządu (reprezentacja jednoosobowa).

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

Organic Farma Zdrowia S.A. nie posiada obecnie programów opcji na akcje ale przewiduje takie programy w przyszłości.

Akcje Spółki posiadane przez członków Zarządu na dzień 31.12.2012:

Akcjonariusz	Liczba akcji	Łączna wartość nominalna	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)
Sławomir Chłoń (i podmioty powiązane)	935.918	935.918,00 zł	22,38%	25,95%
Przemysław Eliaś Tomaszewski	531.200	531.200,00 zł	12,70%	16,36%





Pan Sławomir Chłoń – Prezes Zarządu

Ukończył studia magisterskie na Politechnice Warszawskiej, na Wydziale Samochodów i Maszyn Roboczych, gdzie w 1985 roku uzyskał dyplom mgr inż. mechanika. Od 1985 roku odbył liczne szkolenia w Polsce, Austrii, Wielkiej Brytanii, USA, Japonii i Singapurze z zakresu: marketingu, handlu, przywództwa i zarządzania (w tym 3 kursy na Harvard Business School w Bostonie i jedno w Insead, oddział w Singapurze). Zna biegle język angielski, niemiecki oraz rosyjski w stopniu podstawowym. W latach 1985-1990 pracował w przedstawicielstwie brytyjskiej firmy informatycznej ICL na stanowiskach specjalista ds. marketingu i PR, a następnie handlowiec. W latach 1990-1999 był kolejno współzałożycielem, dyrektorem zarządzającym, wiceprezesem oraz Prezesem spółki informatycznej CSBI S.A. Od września 1996 r. do stycznia 1999 r. był doradcą Zarządu Grupy ComputerLand ds. Oprogramowania. Od stycznia 1999r. do lutego 2000 r. zajmował stanowisko wiceprezesa w spółce informatycznej Computerland S.A. Od lutego 2000 do marca 2002 był Prezesem zarządzającym w ComputerLand S.A. Od marca 2002 do lutego 2006 roku był starszym wiceprezesem w ComputerLand S.A. Od 2003 współwłaściciel reprezentujący w WESOLANDIA A.Chłoń S.Chłoń Spółka Jawna. Od marca 2006 r. Prezes Zarządu Organic Farma Zdrowia. Obecnie zajmuje również stanowiska: Przewodniczącego Rady Nadzorczej Bio Planet Sp. z o.o., Przewodniczącego Rady Nadzorczej Green Way S.A. i Członka Rady Nadzorczej CUBE.ITG S.A..

Pan Przemysław Eliaz Tomaszewski – Wiceprezes Zarządu

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

1.8.2. Rada Nadzorcza

Zgodnie z zapisami Statutu Spółki Rada Nadzorcza składa się z od 5 do 7 członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Przynajmniej połowę członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni. Rada powoływana jest przez Walne Zgromadzenie na roczną kadencję. Na dzień sporządzenia Sprawozdania w skład Rady Nadzorczej wchodziło 5 osób:

- Wojciech Matusiak - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Michał Dąbrowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Robert Więclawski - Członek Rady Nadzorczej
- Robert Czajkowski - Członek Rady Nadzorczej
- Klaudiusz Piekut - Członek Rady Nadzorczej

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

Spółka otrzymała oświadczenie od Pana Roberta Więclawskiego oraz Wojciecha Matusiaka zgodnie z którym są powiązani z akcjonariuszem AVALLO MBO FUND posiadającym ponad 5% kapitału i głosów na WZA.





Pan Wojciech Matusiak

Ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Łódzkim, kierunek Finanse i Bankowość w 2005 roku. Dalsze kwalifikacje zdobywał poprzez zdobywanie uprawnień biegłego rewidenta w Krajowej Izbie Biegłych Rewidentów oraz szkoleniu European Venture Capital Association. W latach 2004 - 2008 związany z audytem finansowym m.in. w Deloitte Audyt. Od 2008 roku Dyrektor Inwestycyjny w Avallon Sp. z o.o. - spółce zarządzającej funduszem private equity Avallon MBO Fund.

Michał Dąbrowski

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

Pan Robert Więclawski

Współwłaściciel i Wiceprezes Zarządu AVALLON Sp. z o.o., Partner i współwłaściciel w firmie zarządzającej funduszem private equity AVALLON MBO Fund. Urodzony w 1970r. Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego, Wydział Ekonomiczno-Socjologiczny, magister ekonomii (1994). Posiadacz dyplomu MBA (Wyższa Szkoła Przedsiębiorczości i Zarządzania im. L. Koźmińskiego w Warszawie - 2001) oraz licencji maklera papierów wartościowych (nr 1425). Doświadczenie zawodowe związane z rynkiem kapitałowym od początku jego funkcjonowania w Polsce. Pracował jako makler papierów wartościowych w Domu Maklerskim Powszechnego Banku Gospodarczego w Łodzi S.A. oraz w Biurze Maklerskim BRE Brokers Banku Rozwoju Eksportu S.A. w Warszawie. Był członkiem zespołu organizującego publiczny rynek pozagiełdowy w Polsce, zatrudniony następnie w Centralnej Tabeli Ofert S.A. w Warszawie na stanowisku głównego specjalisty. Od roku 1997 Członek Zarządu Centralnej Grupy Konsultingowej S.A. (firma doradcza z zakresu finansów, strategii, oceny projektów inwestycyjnych, IPO) a następnie współzałożyciel i Wiceprezes Zarządu AVALLON Corporate Finance Sp. z o.o. – firmy doradczej z zakresu strategii i finansów działającej w strukturze Grupy AVALLON. Członek zespołu doradzającego w jednej z pierwszych transakcji MBO na rynku polskim. Doradca przy transakcjach wykupów menedżerskich realizowanych przez AVALLON w latach 2001 - 2007. W okresie od roku 1997 uczestnik Rad Nadzorczych szeregu firm, w tym spółek giełdowych i spółek portfelowych AVALLON MBO S.A. oraz AVALLON MBO Fund. Członek Rady Nadzorczej w AVALLON MBO S.A. – firmie inwestującej w transakcje wykupów menedżerskich. Od stycznia 2006r. w Zarządzie AVALLON Sp. z o.o. Członek Komitetu Inwestycyjnego AVALLON MBO Fund.

Robert Czajkowski

Od 13 lat związany ze sprzedażą w sektorze dóbr szybko-rotujących. Przeszedł przez wszystkie szczeble struktur sprzedażowych – od przedstawiciela handlowego zaczynając na dyrektora handlowym kończąc. Swoje doświadczenia biznesowe wywodzi z takich firm jak: GILLETTE, PZ CUSSONS oraz CENOS. Prezes Zarządu GOOD FOOD PRODUCTS, od 5 lat związany ze spółką. Specjalizuje się w zarządzaniu strategicznym, jest aktywnym poszukiwaczem nowych modeli biznesowych.





Pan Klaudiusz Piekut

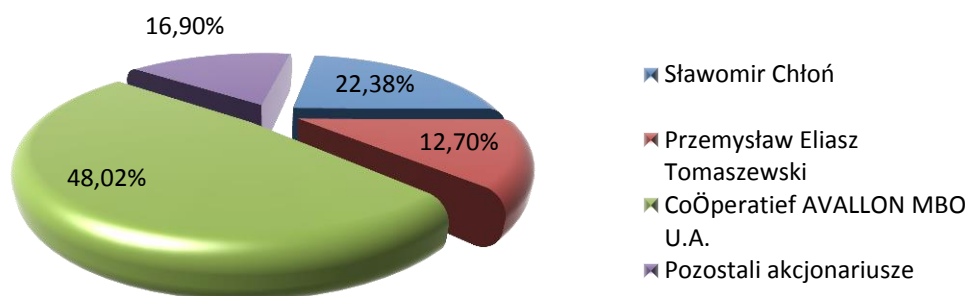
Ukończył Wyższą Szkołę Managerską SIG - „zarządzanie w bankowości i finansach”. Przez całą karierę zawodową związany z instytucjami i rynkami finansowymi począwszy od Bank BNP Paribas, Pierwszy Komercyjny Bank S.A. oraz PKO BP. W latach 1990 - 2006 Bank Millennium – KeyAccount Manager Departament Klientów Strategicznych, doradztwo i nadzór nad strategicznymi podmiotami będącymi klientami Banku. Od 2006 Finance Consulting własna działalność gospodarcza - doradztwo oraz pośrednictwo w zakresie finansowania , fuzji, nadzór oraz koordynacja procesów upublicznienia firm. Współpraca z kluczowymi podmiotami rynku kapitałowego oraz funduszami private equity oraz venture capital.

I.9. Struktura akcjonariatu Spółki

Według stanu na dzień 31.12.2012 struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

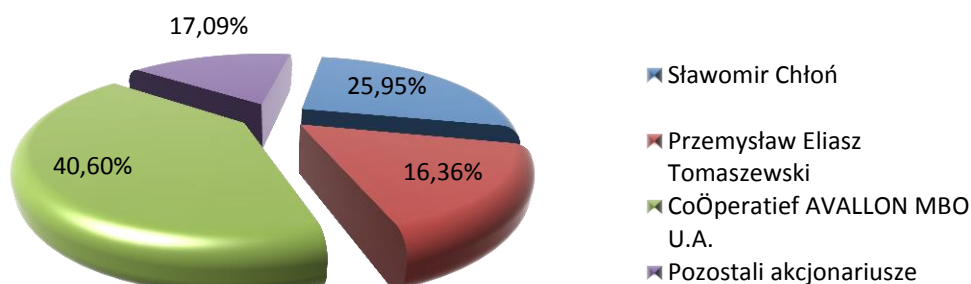
Akcjonariusz	Liczba/seria Akcji	udział w kapitale zakładowym / udział w ogólnej liczbie głosów na WZA [%]
CoÖperatief AVALLON MBO U.A.	2.008.562 akcje w tym: 1.709.932 akcje w obrocie. 298.630 akcji serii H	48,02% kapitału/40,60% głosów
Sławomir Chłoń (i podmioty powiązane)	935.918 akcje w tym: 588.293 akcje w obrocie. 347.625 akcji imiennych serii A	22,38% kapitału/25,95% głosów
Przemysław Eliaz Tomaszewski	531.200 akcje w tym: 253.100 akcje w obrocie. 278.100 akcji imiennych serii A	12,70% kapitału/16,36% głosów
Pozostali akcjonariusze	706.646 akcji w obrocie	16,90% kapitału/17,09% głosów
łącznie	4.182.326 szt. Akcji /4.947.101 głosów na WZA	

Akcjonariat na dzień 31.12.2012 według liczby akcji





Akcjonariat na dzień 31.12.2012 według liczby głosów



Liczba akcji, które zgodnie z informacjami jakie posiada spółka znajdowały się w wolnym obrocie (freefloat) na dzień 31.12.2012 wynosiła: 567.596 sztuk. Różnica pomiędzy sumą akcji „pozostałych akcjonariuszy” a freefloat wynosi 139.050 akcji imiennych serii A Spółki będących w posiadaniu akcjonariuszy - założycieli spółki posiadających, zgodnie z informacjami posiadanymi przez spółkę, mniej niż 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

W dniu 5 maja 2010 roku zawarto porozumienie akcjonariuszy pomiędzy Coöperatief AVALLON MBO U.A., a Panem Sławomirem Chłoniem i Panem Przemysławem Tomaszewskim dotyczące współdziałania w zakresie zarządzania spółką Organic Farma Zdrowia S.A. W związku z powyższym od dnia 5 maja 2010 wymienione osoby oraz fundusz działają w porozumieniu na podstawie art. 69 w związku z art. 87 ust. 1 pkt 5 oraz ust. 3 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz. U. Nr 184, poz. 1539, ze zm.). Na dzień 31.12.2012 porozumienie reprezentowało 83,10% kapitału zakładowego stanowiące 82,91% ogólnej liczby głosów na WZA (3.475.680 akcji / 4.101.405)

II. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

II.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Organic Farma Zdrowia S.A. działa na chwilę obecną wyłącznie na rynku krajowym w związku z tym działalność spółki zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski. Popyt na towary sprzedawane w spółce związany jest głównie z poziomem wydatków konsumpcyjnych, a więc z sytuacją finansową konsumentów. W ciągu ostatnich lat obserwowany był wzrost siły nabywczej ludności kraju i silny wzrost konsumpcji. W ostatnim okresie (po raz pierwszy od 20 lat) nastąpił 1% spadku konsumpcji ze względu na znaczne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego i silny wzrost bezrobocia co powoduje obawy konsumentów co do przyszłości. Mimo to Spółka zanotowała dalszy, doskonały, 20% wzrost sprzedaży co wskazywałoby, że ogólna sytuacja rynkowa nie dotyczy grupy klientów, którzy dokonują zakupów w sieci delikatesów Organic Farma Zdrowia i są zdeteminowani do zdrowego stylu żywienia. Jednak istnieje możliwość zmiany tego trendu szczególnie gdyby sytuacja makroekonomiczna uległa dalszemu, znacznemu pogorszeniu.





II.2. Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku produktów ekologicznych

Zdrowy tryb życia staje się coraz bardziej popularny w Polsce. Przekłada się to na ciągły wzrost zainteresowania zdrową żywnością i innymi produktami ekologicznymi. Co prawda rynek żywności ekologicznej w Polsce dopiero się formuje, ale przewiduje się, że dynamicznie będzie się rozwijał a wzrost zainteresowania produktami ekologicznymi będzie trwałym trendem. Ostrożne szacunki mówią o nawet 100% wzroście rynku w ciągu następnych 3 lat (do 1-1,2 mld PLN). Spółka nie może jednak zapewnić, że szacunki okażą się prawdziwe. Nie jest wykluczone, że na skutek nieprzewidywalnych okoliczności obecnie obserwowana tendencja ulegnie zmianie, co może negatywnie wpłynąć na działalność, wyniki i sytuację finansową Spółki.

II.3. Ryzyko związane z konkurencją

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

Nie ma jednak pewności, że w przyszłości na rynku nie pojawią się inne podmioty prowadzące podobną w skali działalność. Ponadto istnieje ryzyko wzrostu konkurencji poprzez umocnienie pozycji podmiotów obecnie funkcjonujących na rynku. Organic Farma Zdrowia S.A. zamierza przeciwdziałać temu ryzyku poprzez intensyfikację inwestycji w rozbudowę swojej sieci delikatesów.

II.4. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

II.5. Ryzyko związane z lokalizacją punktów sprzedaży

Jednym z najważniejszych czynników wpływających na przyszłe przychody Organic Farma Zdrowia S.A. jest wybranie lokalizacji punktów sprzedaży. Są to przede wszystkim duże centra handlowe. W przypadku podjęcia błędnej decyzji Spółka naraża się na znaczne koszty. Dotychczasowo większość decyzji w tym zakresie była trafiona o czym świadczy ciągły, wysoki wzrost sprzedaży. Niemniej niektóre lokale nadal przynoszą wysokie straty ponieważ są w zlokalizowane w centrach handlowych, które odwiedza zbyt mała liczba klientów. W III kwartale 2012 roku Spółka zamknęła lokale w CH Kraków Plaza. W 2013 rok planowane jest kontynuowanie działań celu restrukturyzacji lub likwidacji kilku następnych, trwale nierentownych delikatesów.





II.6. Ryzyko kursu walutowego

Ze względu na fakt, iż ok. 40% produktów oferowanych w punktach sprzedaży Organic Farma Zdrowia S.A. stanowią produkty importowane (przez dostawców Spółki bądź bezpośrednio), Spółka narażona jest na ryzyko wzrostu kursu walut (głównie Euro) czyli w konsekwencji wzrost cen zakupu u dostawców. Ponadto Organic Farma Zdrowia S.A. związany jest umowami najmu nieruchomości w większości denominowanymi w Euro. W przypadku niekorzystnych wahań kursów walut koszty działalności Spółki wzrastają co negatywnie przekłada się na wynik finansowy. Każde wzmocnienie złotówki powoduje automatyczną obniżkę kosztów operacyjnych, a wejście Polski do strefy Euro pozwoliłoby na całkowitą eliminację ryzyka walutowego. Organic Farma Zdrowia S.A. nie posiadała i nie posiada opcji walutowych, kredytów i pożyczek w walutach obcych.

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

Spółka posiada obecnie tylko jeden lokal na własność w Warszawie na Kabatach. Wszystkie pozostałe delikatesy to działalność handlowa prowadzona w wynajmowanych lokalach. Umowy najmu zawierane są na 5 albo 10 lat, na ogół bez prawa do ich przedterminowego rozwiązania, co zapewnia stabilność funkcjonowania placówek handlowych (możliwość wypowiedzenia umowy przez wynajmującego w enumeratywnie wskazanych przypadkach zawinionych przez Wynajmującego np. nieuiszczania czynszu). W przypadku braku rentowności danej placówki handlowej, treść umów najmu ogranicza możliwość zmiany przeznaczenia lokalu na inny rodzaj działalności albo podnajem. Natomiast w przypadku nie przedłużenia stosunku najmu po jego wygaśnięciu zachodziła będzie konieczność poniesienia jednorazowo niezamortyzowanych nakładów inwestycyjnych związanych z adaptacją i częściowo z wyposażeniem takiego sklepu.

II.8. Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Spółka zaopatruje się u ponad 100 różnych dostawców z czego około 10 można nazwać głównymi. W przypadku wstrzymania dostaw, od któregoś z głównych dostawców istnieje ryzyko chwilowego braku zaopatrzenia w pewne produkty i chwilowe zmniejszenie obrotów powodujące pogorszenie wyniku finansowego. Niemniej żaden z dostawców nie jest na tyle dominujący aby trwale zagrozić dostawom do Spółki. W każdej grupie produktowej występuje na rynku kilku dostawców w związku z czym dostawy z pojedynczych firm mogą zostać w krótkim czasie zastąpione dostawcami konkurencyjnymi. W celu uzyskania poprawy warunków handlowych Spółka będzie dążyć do zwiększania obrotów z najważniejszymi dostawcami co może wpłynąć na spadek ich ogólnej ilości w przyszłości, jednakże dywersyfikacja dostaw w zakresie konkretnych grup towarowych będzie zachowywana.

II.9. Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Czynnikiem mogącym powodować zniszczenie jest pożar lub inny czynnik losowy. Aby zminimalizować ryzyko utraty wyposażenia oraz towarów Spółka zawsze posiada umowy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych.

III. ZASADY POLITYKI SPÓŁKI CO DO WYPŁATY DYWIDENDY

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





IV. DANE FINANSOWE

IV.1. Zasady rachunkowości

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

IV.2. Ogólna sytuacja finansowa Spółki

W poniższej tabeli zamieszczono najważniejsze, wybrane, porównawcze dane finansowe za lata obrotowe 2012 i 2011.

Pozycje	01.01 - 31.12.2012 w tys. PLN	01.01 - 31.12.2011 w tys. PLN	ZMIANA WARTOŚCIOWO	ZMIANA PROCENTOWA
Przychody netto ze sprzedaży	37 804	31 725	6 079	19,16%
Koszty działalności operacyjnej	38 423	33 403	5 020	15,03%
Amortyzacja	1 120	863	257	29,73%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-620	-1 679	1 059	63,09%
Pozostałe przychody operacyjne	65	300	-235	-78,45%
Pozostałe koszty operacyjne	153	292	-139	-47,58%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-708	-1 671	963	57,63%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	412	-808	1 220	150,96%
Przychody finansowe	25	241	-216	-89,65%
Koszty finansowe	95	58	37	63,71%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-778	-1 488	710	47,72%
Zysk (strata) brutto	-778	-1 488	710	47,72%
Zysk (strata) netto	-778	-1 488	710	47,72%
Aktywa razem	21 720	19 739	1 982	10,04%
Aktywa trwałe	17 712	17 106	606	3,54%
Aktywa obrotowe	4 008	2 632	1 376	52,28%
Należności krótkoterminowe	698	313	386	123,25%
Należności długoterminowe	479	1 278	-798	-62,50%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 007	281	726	258,32%
Kapitał (fundusz) własny	16 593	15 243	1 350	8,86%
Zobowiązania krótkoterminowe	4 666	3 860	807	20,90%
Zobowiązania długoterminowe	207	478	-271	-56,65%
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w jednostkach zł)	-0,19	-0,38	0,20	51,45%
Wartość księgowa na jedną akcję (w jednostkach zł)	3,97	3,92	0,04	1,08%





IV.3. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

IV kwartał 2012 roku to zdecydowanie przełomowy kwartał dla Spółki, którego wyniki pozwoliły zrealizować 2-letnie zapowiedzi Zarządu, że rok 2012 będzie zakończony pozytywnym wynikiem EBITDA. **Sprzedaż za IV Kwartał 2012, zakończona na poziomie 10,41 mln złotych, stanowi 20% wzrostu w stosunku do sprzedaży w IV Kwartale 2011 roku i stanowi rekordową sprzedaż kwartalną w historii Spółki.**

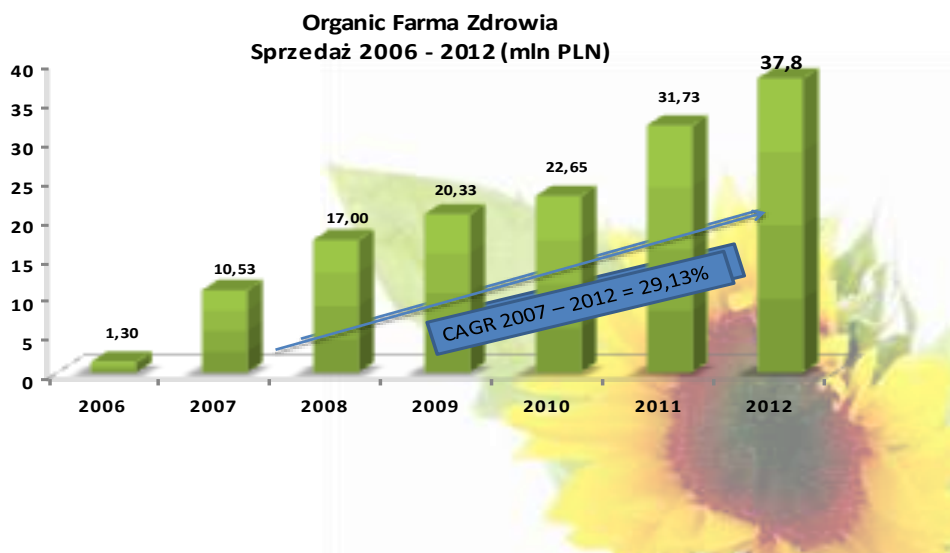
Ale to, co najważniejsze to osiągnięcie 272 tys. PLN zysku na sprzedaży(-483 tys. PLN w 4 kwartale 2011), **156 tys. PLN zysku netto**(-499 tys. PLN w 4-tym kwartale 2011) i **aż 473 tys. PLN zysku EBITDA**(-222 tys. PLN w 4-tym kwartale 2011).

Tak dobry wynik w IV kwartale został osiągnięty dzięki zamknięciu kilku trwale nierentownych sklepów i znaczącemu wzrostowi sprzedaży uzyskanej dzięki otwarciu Delikatesów w CH Stara Papiernia w Konstancinie, poprawie ciągłości dostaw produktów, wzbogaceniu oferty i poprawie jakości i sposobu obsługi klientów. Wpływ na poprawę sprzedaży miało również zwiększone zainteresowanie produktami ekologicznymi ze strony istniejących jak i nowych klientów wynikające z rosnącej świadomości społecznej w zakresie zdrowego stylu życia, w tym zdrowego odżywiania się z wykorzystaniem ekologicznych produktów.

Dużo lepsze (w stosunku do poprzedniego okresu) wyniki po 3-ech kwartałach plus tak dobre wyniki ostatniego kwartału przełożyły się na znacząco lepsze wyniki całego roku.

Sprzedaż za cały 2012 rok, zakończona na poziomie 37,8 mln złotych, stanowi 19,2% wzrostu w stosunku 2011 roku i stanowi rekordową sprzedaż roczną w historii Spółki. -620 tys. PLN straty na sprzedaży (-1.679 tys. PLN straty narastająco w 2011 roku), -778 tys. PLN straty netto (-1.488 tys. PLN straty narastająco w 2011 roku-1.488), i **aż 412 tys. PLN zysku EBITDA** (-808 tys. PLN straty narastająco w 2011 roku) **stanowi spełnienie 2-letniej zapowiedzi Zarządu, że rok 2012 będzie zakończony pozytywnym wynikiem EBITDA.**

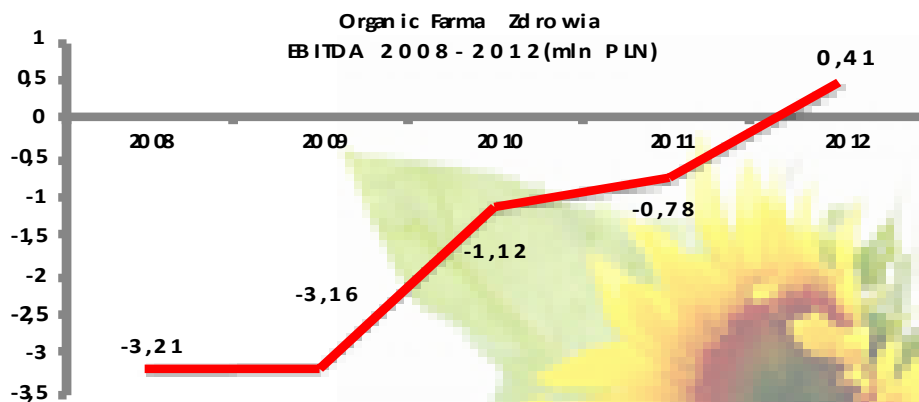
WYNIK SPRZEDAŻY 2006 – 2012:



Komentarz: na wykresie wyraźnie widać, że sprzedaż Spółki przez wszystkie 7 lat odnotowywała wzrosty i nie licząc roku 2006, który był początkiem działalności, to średni wzrost przez te wszystkie lata jest na poziomie 30%.

Wynik EBITDA w okresie 2008 – 2012:





Komentarz: Pierwsze 5 lat Spółka poświęciła na budowanie sieci handlowej oraz pozycji rynkowej (w okresie kryzysu finansowego w Europie i znacznego spowolnienia gospodarczego w Polsce). Po uzyskaniu pozycji niekwestionowanego lidera rynku Zarząd Spółki skupił się na uzyskaniu rentowności EBITDA co zostało osiągnięte w 2012 roku.

W roku 2013 Zarząd planuje koncentrować się nad dalszą poprawą rentowności. Budżetowane uzyskanie dalszego, znaczącego wzrostu zysku EBITDA i po raz pierwszy zysku netto wydaje się całkowicie realne poprzez realizację wszystkich celów rozwojowych oraz dalsze likwidowanie lub restrukturyzowanie trwale nierentownych lokali. Obecna płynność finansowa spółki jest dobra i niezagrożona, szczególnie w świetle prognozowanej, znaczącej poprawy wyniku EBITDA.

V.OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W SPRAWOZDANIU

W imieniu Spółki działają następujące osoby:

Sławomir Chłoń	- Prezes Zarządu
Przemysław Eliaś Tomaszewski	- Wiceprezes Zarządu

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Przemysław Tomaszewski

Warszawa, dnia 16 marzec 2013 r.





**OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA
WRAZ Z RAPORTEM Z BADANIA SPRAWOZDANIA
FINANSOWEGO SPÓŁKI
ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.
ZA ROK OBROTOWY KOŃCZĄCY SIĘ 31.12.2012**





SPIS TREŚCI

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘ Z BADANIA SPRAWOZDANIA

FINANSOWEGO SPÓŁKI ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.

ZA ROK OBROTOWY 2012

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę
2. Podstawa prawna działalności
3. Informacja o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy
4. Przedmiot badania
5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie
6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe
2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Ocena systemu rachunkowości
2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego
3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki
4. Informacje i ustalenia końcowe





OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka Akcyjna

I. Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego Spółki ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ulica Głębczycka 11, obejmującego:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego,
- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 21.720.132,05 zł,
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 777.841,30 zł,
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.349.770,70 zł,
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 726.237,05 zł,
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie – zgodnego z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa - sprawozdania finansowego odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki. Zarząd oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Spółki spełniały wymagania przewidziane w ustawie o rachunkowości.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową jak też wynik finansowy Spółki oraz o prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

II. Sprawozdanie finansowe Spółki za poprzedni rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2011 roku podlegało badaniu przez innego biegłego rewidenta, który z datą 26 marca 2012 roku wyraził o tym sprawozdaniu opinię bez zastrzeżeń. Nasza opinia dotyczy jedynie sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31 grudnia 2012 roku.





III. Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- krajowych standardów rewizji finansowej wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce

w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu.

W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Spółkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego. Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa w punkcie IV poniżej, badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV. Spółka posiada akcje w jednostce stowarzyszonej Green Way S.A. w wysokości 3.200.000,00 zł, wykazywane w bilansie w cenie nabycia. Spółka stowarzyszona od dnia uzyskania znaczącego wpływu t.j. 18.03.2008 roku do 31.12.2011 roku poniosła straty, w których udział znaczącego inwestora wyniósł (-) 612.206,81 zł. W roku 2012 roku Spółka stowarzyszona wykazała zysk, wynikający z niezbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego, przypadający na znaczącego inwestora w wysokości 90.509,38 zł. Taka sytuacja powoduje w naszej ocenie, istnienie przesłanek utraty wartości akcji. Z uwagi, na fakt, iż Spółka nie przeprowadziła testu utraty wartości akcji Spółki Green Way S.A., nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o poprawności ich wyceny w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

V. Naszym zdaniem, z wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka przeprowadziła test utraty wartości akcji Spółki Green Way S.A., zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku,
- zostało sporządzone zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.





VI. Nie zgłaszając dalszych zastrzeżeń do zbadanego sprawozdania finansowego zwracamy uwagę na:

- informacje zawarte w nocie objaśniającej nr IX do sprawozdania finansowego „Możliwości kontynuacji działalności”, w której Zarząd odniósł się do kwestii kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym Spółka odnotowała tak stratę na sprzedaży jak i stratę netto. Zdaniem zarządu Spółki w świetle podejmowanych działań restrukturyzacyjnych, sytuacja ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości,
- fakt, iż Spółka nie złożyła do opublikowania w Monitorze Polskim B sprawozdania za rok 2011 i lata poprzednie, w których posiadała taki obowiązek,
- fakt, iż Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. i sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012. Informacje ze sprawozdania jednostkowego należy czytać łącznie z informacjami ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej.

VII. Sprawozdanie z działalności Spółki za rok obrotowy 2012 jest w istotnym aspekcie kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, zaczerpnięte bezpośrednio ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

W imieniu „**ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci**” Sp. p.

90-441 Łódź, Al. Tadeusza Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269

.....
Marzena Libsz

Kluczowy biegły rewident nr ewid. 9869

.....
Jolanta Kępka

Biegły rewident nr ewid. 9688

Łódź, 16 marca 2013 roku





RAPORT UZUPEŁNIAJĄCY OPINIĘZ BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO SPÓŁKI ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące badaną Spółkę

1.1. Nazwa i adres siedziby

Spółka prowadzi działalność pod firmą ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka Akcyjna. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Głębczycka 11.

1.2. Przedmiot działalności

Według statutu Spółki przedmiotem jej działalności jest:

- uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową,
- produkcja artykułów spożywczych,
- produkcja napojów,
- produkcja wyrobów tekstylnych,
- produkcja odzieży,
- produkcja papieru i wyrobów z papieru,
- poligrafia i reprodukcja zapisanych nośników informacji,
- produkcja chemikaliów i wyrobów chemicznych,
- pozostała produkcja wyrobów,
- naprawa, konserwacja i instalowanie maszyn i urządzeń,
- roboty budowlane związane z wznoszeniem budynków,
- handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
- handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
- zakwaterowanie,
- działalność usługowa związana z wyżywieniem,
- działalność wydawnicza,
- działalność związana z produkcją filmów, nagrań wideo, programów telewizyjnych, nagrań dźwiękowych i muzycznych,
- transport drogowy towarów,
- działalność holdingów finansowych,
- działalność trustów, funduszy i podobnych instytucji finansowych,
- leasing finansowy,
- pozostałe formy udzielania kredytów,
- pozostała działalność finansowa, gdzie indziej nie zaklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,
- działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,





- reklama, badanie rynku i opinii publicznej,
- działalność usługowa związana z utrzymaniem porządku w budynkach i zagospodarowaniem terenów zieleni,
- działalność związana z pakowaniem,
- technika,
- pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej nie zaklasyfikowane,
- działalność paramedyczna,
- działalność pozostałych organizacji członkowskich, gdzie indziej niezaklasyfikowana,
- pozostała działalność usługowa, gdzie indziej niezaklasyfikowana,
- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
- pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania,
- pozostała działalność profesjonalna, naukowa i techniczna, gdzie indziej nie sklasyfikowana,
- dzierżawa własności intelektualnej i podobnych produktów, z wyłączeniem prac chronionych prawem autorskim.

W badanym okresie Spółka prowadziła działalność polegającą na handlu detalicznym produktami spożywczymi.

2. Podstawa prawna działalności

2.1. Umowa Spółki

Spółka została zawiązana na czas nieokreślony aktem notarialnym Repertorium Nr A 3176//2006 w dniu 23 marca 2006 roku przed notariuszem Kingą Nałęcz w Warszawie.

W umowie Spółki określono, iż rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

2.2. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Miasta Stołecznego Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w Warszawie pod numerem KRS 0000293247.

2.3. Rejestracja podatkowa i statystyczna

Spółka posiada numer identyfikacji podatkowej NIP: 5222805793 nadany dnia 26.04.2006 przez Urząd Skarbowy w Warszawie.

Urząd statystyczny wydał Spółce 07 czerwca 2010 roku poświadczenie nadania REGON o numerze: 140478291.

2.4. Kapitał własny i zakładowy

Kapitał własny Spółki na dzień kończący badany rok obrotowy 2012 wynosił 16.592.614,79 zł.

Kapitał zakładowy Spółki według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 4.182.326,00 zł i dzielił się na 4.182.326 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, w tym:





- 764.775 akcji uprzywilejowanych co do głosu serii A o łącznej wartości nominalnej 764.775,00 zł,
- 764.775 akcji zwykłych serii B o łącznej wartości nominalnej 764.775,00 zł,
- 73.530 akcji zwykłych serii C o łącznej wartości nominalnej 73.530,00 zł,
- 338.681 akcji zwykłych serii D o łącznej wartości nominalnej 338.681,00 zł,
- 257.003 akcji zwykłych serii E o łącznej wartości nominalnej 257.003,00 zł,
- 1.273.973 akcji zwykłych serii F o łącznej wartości nominalnej 1.273.973,00 zł,
- 410.959 akcji zwykłych serii G o łącznej wartości nominalnej 410.959,00 zł,
- 298.630 akcji zwykłych serii H o łącznej wartości nominalnej 298.630,00 zł.

Zgodnie z informacją uzyskaną od Spółki, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród akcjonariuszy Spółki znajdowali się:

- AVALLON MBO-2.008.562 akcji o wartości nominalnej 2.008.562,00 zł,
- Sławomir Chłoń i podmioty oraz osoby powiązane personalnie - 935.918 akcji o wartości 935.918,00 zł,
- Przemysław Eliaż Tomaszewski- 531.200 akcji o wartości 531.200,00 zł,
- Henryk Ryszard Tomaszewski- 139.050 akcji o wartości 139.050,00 zł,
- Pozostali akcjonariusze- 567.596 akcji o wartości 567.596,00 zł.

Udział w głosach według stanu na dzień 31.12.2012 roku przedstawiał się następująco:

- AVALLON MBO-2.008.562 głosów,
- Sławomir Chłoń i podmioty oraz osoby powiązane personalnie - 1.283.543 głosów,
- Przemysław Eliaż Tomaszewski- 809.300 głosów,
- Henryk Ryszard Tomaszewski- 208.575 głosów,
- Pozostali akcjonariusze –637.121,00 głosów.

Po dniu bilansowym, do dnia wydania opinii skład akcjonariatu nie uległ zmianie.

W roku obrotowym zakończonym 31.12.2012 roku miały miejsce następujące zmiany w wysokości kapitału podstawowego:

- dnia 25.05.2012 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę (Akt Notarialny Repertorium 6016/2012) o podwyższeniu kapitału zakładowego o kwotę 298.630,00 zł. Podwyższenie kapitału dokonane zostało w drodze emisji 298.630 akcji zwykłych serii H na okaziciela o wartości nominalnej 1,00 zł i cenie emisyjnej 7,3 zł za akcje. Nadwyżka ceny emisyjnej nad wartością nominalną akcji pomniejszona o koszty emisji zwiększyła kapitał zapasowy o kwotę 1.828.982,00 zł.





2.5. Informacja o jednostkach powiązanych

Spółka posiada następujące podmioty zależne:

- Ekosfera Sp. z o.o. – podmiot zależny w 100,00%
- Eko-Wital Sp.z o.o. – podmiot zależny w 100,00%

Spółka posiada następujące podmioty stowarzyszone:

- Bio Planet Sp. z o.o. - 30,01%
- Green Way S.A. - 27,94%

2.6. Zarząd Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień wydania opinii wchodził:

- | | |
|------------------------------|----------------------|
| Sławomir Chłoń | - Prezes Zarządu |
| Tomaszewski Przemysław Eliaż | - Wiceprezes Zarządu |

Po dniu bilansowym, do daty wydania opinii nie miały miejsca zmiany w składzie Zarządu.

3. Informacje o sprawozdaniu finansowym Spółki za poprzedni rok obrotowy

Sprawozdanie finansowe Spółki za rok obrotowy 2011 podlegało badaniu przez podmiot uprawniony Grażyna Cichosz KANCELARIA AUDYTORSKA z siedzibą w Warszawie. Biegły rewident wydał o tym sprawozdaniu w dniu 26 marca 2012 roku opinię bez zastrzeżeń.

Sprawozdanie finansowe za poprzedni rok obrotowy zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 17.04.2012 roku (Akt Notarialny Repertorium A 4444/2012).

Zwyczajne Walne Zgromadzenie postanowiło o pokryciu straty netto w kwocie 1.462.848,87 zł z zysków wypracowanych w następnych latach obrotowych.

Sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2011 zostało złożone w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 27 kwietnia 2012 roku. Sprawozdanie nie zostało złożone do publikacji w Monitorze Polskim B.

4. Przedmiot badania

Przedmiotem badania było sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku. Dane charakteryzujące badane sprawozdanie finansowe w zakresie sumy bilansowej, zysku netto, zmian w stanie kapitałów własnych oraz zmiany przepływów pieniężnych zostały określone w opinii, do której uzupełnienie stanowi niniejszy raport.

5. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidentci” spółka partnerska z siedzibą w Łodzi, Al. Tadeusza Kościuszki 101, wpisaną na prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3269.





Biegłym rewidentem reprezentującym podmiot uprawniony oraz kierującym badaniem jest Marzena Libsz, nr ewidencyjny 9869.

Podstawą przeprowadzenia badania jest umowa zawarta w dniu 21 grudnia 2012 roku z Zarządem Spółki ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. Wyboru podmiotu uprawnionego do badania, w związku z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości, dokonała Rada Nadzorcza Spółki Uchwałą nr 10 z dnia 4 grudnia 2012 roku.

Badanie sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w siedzibie Spółki w dniach: od 10 do 13 stycznia 2013 roku, od 18 lutego 2013 roku do 22 lutego 2013 roku, a także poza jej siedzibą, z przerwami do 16 marca 2013 roku.

„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidentci” spółka partnerska oraz biegły rewident Marzena Libsz oświadczają, iż są uprawnieni do badania sprawozdań finansowych oraz spełniają warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o sprawozdaniu finansowym Spółki ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. określone w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2009 roku nr 77 poz. 649 z późniejszymi zmianami).

6. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania, poza brakiem możliwości potwierdzenia wyceny akcji w Spółce stowarzyszonej Green Way S.A.

Zarząd badanej Spółki złożył w dniu 16 marca 2013 roku pisemne oświadczenie, w którym potwierdził kompletność, rzetelność i prawidłowość sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiących podstawę jego sporządzenia ksiąg rachunkowych oraz ujawnienie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach wszelkich zobowiązań warunkowych oraz poinformował o istotnych zdarzeniach, które nastąpiły po dniu bilansowym do dnia złożenia oświadczenia.

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

1. Wybrane wskaźniki i dane finansowe

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze sprawozdań finansowych oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Spółki, jej sytuację finansową i majątkową za badany rok obrotowy w porównaniu do analogicznych wielkości za lata ubiegłe.





Rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 wraz z okresami porównywalnymi

Pozycja rachunku zysków i strat	2012	2011	2010
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	37.803.697,60	31.724.566,23	22.645.452,89
Koszty działalności operacyjnej	38.423.417,21	33.403.485,78	24.551.372,73
Strata ze sprzedaży	(619.719,61)	(1.678.919,55)	(1.905.919,84)
Pozostałe przychody operacyjne	64.547,34	299.518,55	685.633,74
Pozostałe koszty operacyjne	152.815,24	291.530,55	606.168,02
Przychody finansowe	24.949,92	241.029,10	142.948,91
Koszty finansowe	94.803,71	57.908,97	138.034,44
Strata brutto	(777.841,30)	(1.487.811,42)	(1.821.539,65)
Podatek dochodowy	0,00	0,00	0,00
Strata netto	(777.841,30)	(1.487.811,42)	(1.821.539,65)

Bilans na dzień 31 grudnia 2012 wraz z okresami porównywalnymi

AKTYWA	2012	2011	2010
Aktywa trwałe	17.711.911,48	17.106.307,23	13.774.015,45
Wartości niematerialne i prawne	791.777,77	502.628,12	419.759,93
Rzeczowe aktywa trwałe	8.124.459,85	7.166.762,93	4.475.412,04
Należności długoterminowe	479.087,86	1.277.530,18	1.072.657,48
Inwestycje długoterminowe	8.316.586,00	8.159.386,00	7.806.186,00
Długoterminowe rozliczenia finansowe	0,00	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	4.008.220,57	2.632.202,57	3.684.213,58
Zapasy	2.058.053,52	1.846.944,05	1.143.486,41
Należności krótkoterminowe	698.384,26	312.824,88	581.386,36
Inwestycje krótkoterminowe	1.141.245,37	350.574,76	1.817.978,74
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	110.537,42	121.858,88	141.362,07
SUMA AKTYWÓW	21.720.132,05	19.738.509,80	17.458.229,03
PASYWA			
Kapitał własny	16.592.614,79	15.242.844,09	13.868.239,21
Kapitał podstawowy	4.182.326,00	3.883.696,00	3.472.737,00
Kapitał zapasowy	24.983.038,19	23.154.056,19	20.673.089,49
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00	0,00
Strata lat ubiegłych	(11.794.908,10)	(10.307.096,68)	(8.456.047,63)
Strata netto okresu obrotowego	(777.841,30)	(1.487.811,42)	(1.821.539,65)
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	5.127.517,26	4.495.665,71	(3.589.989,82)
Rezerwy na zobowiązania	214.334,85	158.049,68	272.139,01
Zobowiązania długoterminowe	207.076,03	477.631,53	218.766,21
Zobowiązania krótkoterminowe	4.666.265,93	3.859.567,8	3.077.667,82
Rozliczenia międzyokresowe	39.840,45	416,70	21.416,78
SUMA PASYWÓW	21.720.132,05	19.738.509,8	17.458.229,03





<u>rodzaj wskaźnika</u>	<u>Sposób wyliczenia</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>
Wskaźniki rentowności				
- rentowność sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	-1,64%	-5,29%	-8,42%
- rentowność sprzedaży netto w %	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	-2,06%	-4,69%	-8,04%
- rentowność majątku (ROA) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	-3,58%	-7,54%	-10,43%
- rentowność kapitału (ROE) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	-4,69%	-9,76%	-13,13%
Wskaźniki efektywności				
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług * 120/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	2,0	0,3	3,8
- wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	(zobowiązania z tytułu dostaw i usług – zobowiązania z tytułu zakupu środków trwałych* 365/ wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	36,2	35,7	38,4
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy *365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	19,5	20,2	17,0
Wskaźniki płynności i zadłużenia				
- stopa zadłużenia w%	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem)	22,44%	21,97%	18,88%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym w %	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa razem)	76,39%	77,22%	79,44%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	-658,05	-1227,37	606,55
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,86	0,68	1,20
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,42	0,20	0,83
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,24	0,09	0,59





2. Interpretacja wybranych wskaźników finansowych

Analiza powyższych wielkości i wskaźników wskazuje na wystąpienie w trakcie roku 2012 następujących tendencji:

- wzrost przychodów ze sprzedaży,
- ujemny poziom wskaźników rentowności uległ polepszeniu,
- nieznacznie wydłużył się wskaźnik rotacji należności oraz zobowiązań,
- nieznacznemu skróceniu uległ wskaźnik rotacji zapasów,
- wzrost stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto, który nadal wykazuje wartość ujemną,
- wzrost wskaźników płynności.

W nocie objaśniającej nr IX do sprawozdania finansowego zatytułowanej „Możliwości kontynuacji działalności” Zarząd odniósł się do kwestii kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym Spółka odnotowała tak stratę na sprzedaży jak i stratę netto. Niepokryte straty wykazane w sprawozdaniu finansowym sporządzonym na dzień 31.12.2012 roku wyniosły (-)12.572.749,40 zł. Zdaniem zarządu Spółki w świetle podejmowanych działań restrukturyzacyjnych, sytuacja ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Ocena systemu rachunkowości

1.1. System rachunkowości

Spółka posiada aktualną dokumentację opisującą przyjęte przez nią zasady rachunkowości, która obejmuje w szczególności:

- opis metod wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
- sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
- wykaz kont syntetycznych oraz zasady prowadzenia kont analitycznych.

Dokumentacja polityki rachunkowości została opracowana zgodnie z ustawą o rachunkowości. Aktualna polityka rachunkowości została wprowadzona do stosowania przez Zarząd Uchwałą nr 1 z dnia 04.01.2010 roku i zatwierdzona do stosowania od 01.01.2010 roku. Zasady rachunkowości przyjęte przez Spółkę są dostosowane do specyfiki jej działalności, zgodne z ustawą o rachunkowości i były stosowane w sposób ciągły.

W Spółce stosowany jest komputerowy system ewidencji księgowej RAKS SQL autorstwa RAKS Spółka z o.o. ul. Kamionkowska 51, 03-812 Warszawa. System rachunkowości informatycznej obejmuje następujące moduły:





- księgę główną (F-K),
- środki trwałe,
- rozrachunki,
- kadry,
- płace,
- raporty,

Bilans otwarcia wynika z zatwierdzonego sprawozdania finansowego za poprzedni rok obrotowy i został on prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych badanego okresu. W zakresie badania bilansu otwarcia dokonaliśmy sprawdzenia istnienia oraz poprawności ujęcia i wyceny istotnych pozycji sprawozdania finansowego.

W części przez nas zbadanej udokumentowanie operacji gospodarczych, księgi rachunkowe oraz powiązanie zapisów księgowych z dokumentami i sprawozdaniem finansowym spełniają, w istotnym zakresie, wymogi rozdziału 2 ustawy. Dowody księgowe są prawidłowo kwalifikowane do ujęcia w księgach rachunkowych. Dane wynikające ze zbadanych ksiąg rachunkowych zostały prawidłowo wykazane w poszczególnych elementach sprawozdania finansowego.

Księgi rachunkowe, dowody księgowe, dokumentacja przyjętego sposobu prowadzenia rachunkowości oraz zatwierdzone sprawozdania finansowe Spółki są przechowywane zgodnie z rozdziałem 8 ustawy o rachunkowości.

1.2. System kontroli wewnętrznej

Ocena działania systemu kontroli wewnętrznej była przeprowadzona w takim zakresie, w jakim wiązała się z badanymi obszarami sprawozdania finansowego. Nie miała ona na celu ujawnienia wszystkich nieprawidłowości w działaniu tego systemu. Przeprowadzone badanie nie ujawniło niedociągnięć w działaniu systemu kontroli wewnętrznej, aby stwierdzić iż w istotnym zakresie nie działa on prawidłowo.

1.3. Inwentaryzacja składników majątku

Spółka przeprowadziła inwentaryzację aktywów i pasywów w zakresie oraz w terminach i z częstotliwością wymaganą przez ustawę o rachunkowości. W badanym okresie dokonano inwentaryzacji następujących składników majątku:

- drogą spisu z natury:
 - środków pieniężnych - na dzień 31.12.2012 roku,
 - zapasów –inwentaryzacja kwartalna, ostatnia na dzień 31.12.2012 roku,
- drogą uzyskania potwierdzeń stanów sald od banków oraz kontrahentów:
 - środków pieniężnych na rachunkach bankowych - na dzień 31.12.2012 roku,
 - należności - na dzień 31.12.2012 roku.





Pozostałe pozycje aktywów i pasywów zostały zinwentaryzowane na dzień 31.12.2012 roku w drodze weryfikacji sald.

Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo ustalone, ujęte i rozliczone w księgach badanego okresu.

2. Informacje o wybranych, istotnych pozycjach sprawozdania finansowego

2.1 Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wynoszą 8.124.459,85zł. Ich struktura rodzajowa oraz zwiększenia i zmniejszenia wartości początkowej i umorzenia zostały poprawnie zaprezentowane przez Spółkę w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

2.2 Inwestycje długoterminowe

Inwestycje długoterminowe w kwocie 8.316.586,00 zł obejmują udziały w spółkach zależnych i stowarzyszonych:

- Bio Planet Sp. z o.o.	1.016.936,00 zł
- Green Way S.A.	3.200.000,00 zł
- Ekosfera Sp. z o.o.	65.736,00 zł
- Eko-Wital Sp. z o.o.	4.033.914,00 zł

Zwiększenia i zmniejszenia wartości inwestycji długoterminowych zostały poprawnie zaprezentowane przez Spółkę w nocie objaśniającej do sprawozdania finansowego.

Spółka w badanym roku obrotowym przeprowadziła test utraty wartości udziałów w Spółce zależnej Eko – Wital Sp. z o.o. metodą zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Ustalona wartość odzyskiwalna znacznie przekroczyła wartość księgową udziałów, co uzasadnia brak odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości udziałów.

Akcje Spółki Green Way S.A. wykazywane są w bilansie w cenie nabycia. Spółka stowarzyszona od dnia uzyskania znaczącego wpływu tj. 18.03.2008 roku do 31.12.2011 roku poniosła straty, które przypadły na znaczącego inwestora w wysokości - 612.206,81 zł. W sprawozdaniu finansowym za rok 2012 roku Spółka stowarzyszona wykazała zysk, wynikający z niezbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego, przypadający na znaczącego inwestora w wysokości 90.509,38 zł. Taka sytuacja powoduje w naszej ocenie, istnienie przesłanek utraty wartości akcji. Z uwagi, na fakt, iż Spółka nie przeprowadziła testu utraty wartości akcji Spółki Green Way S.A. nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o poprawności ich wyceny w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

2.3. Zapasy

Wartość zapasów wykazana w bilansie stawowi kwotę 2.058.053,52 zł i obejmuje towary. W zbadanej przez próbie nie wystąpiły istotne zapasy przeterminowane.





2.4. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe w kwocie 698.384,26zł dotyczą:

- należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów pozostałych – 208.945,76 zł,
- należności z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń – 157.859,91 zł,
- pozostałych należności – 331.578,59 zł.

Kwota należności prezentowana w bilansie nie jest pomniejszona o odpisy aktualizujące. Saldo należności z tytułu dostaw i usług zostało potwierdzone poprzez uzgodnienia z kontrahentami lub zapłatami do dnia badania w 57%. Struktura wiekowa należności została prawidłowo przedstawiona w nocie objaśniającej tę pozycję bilansu. Pozycja należności z tytułu dostaw i usług wykazana na dzień 31.12.2012 została rozliczona do dnia badania w 27,51%.

2.5. Zobowiązania krótkoterminowe

Na zobowiązania krótkoterminowe wykazane w bilansie w kwocie 4.666.265,93 zł składają się:

- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych 1.300.859,73zł,
- zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług od jednostek pozostałych 2.505.819,98 zł,
- zobowiązania z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń 356.572,29 zł,
- zobowiązania z tytułu wynagrodzeń 290.828,36 zł,
- inne zobowiązania 212.185,57 zł.

Strukturę czasową zobowiązań krótkoterminowych przedstawiono w nocie objaśniającej w sprawozdaniu finansowym. Stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług wobec jednostek powiązanych został rozliczony do dnia badania w 93,64%, natomiast zobowiązań tytułu dostaw i usług wobec jednostek pozostałych w 99,82%.

Zobowiązania przedawnione lub umorzone w zbadanej przez nas próbie nie wystąpiły.

3. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Spółki

Dane zawarte we wprowadzeniu do sprawozdania finansowego oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część tego sprawozdania, zostały przedstawione przez Spółkę w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z załącznikiem nr 1 do ustawy o rachunkowości.

Spółka potwierdziła zasadność zastosowania zasady kontynuacji działalności przy sporządzaniu sprawozdania finansowego.

Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym zakończonym 31 grudnia 2012 roku zawiera, we wszystkich istotnych aspektach, informacje wymagane art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości i są one zgodne z danymi wynikającymi ze zbadanego sprawozdania finansowego.





4. Informacje i ustalenia końcowe

4.1. Zgodność z przepisami prawa

W trakcie badania sprawozdania finansowego Spółki nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz postanowień statutu Spółki, co zostało potwierdzone również pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki z dnia 16 marca 2013 roku, za wyjątkiem nie złożenia do publikacji w Monitorze Polskim B sprawozdań finansowych za lata poprzednie.

4.2. Opinia z badania

Opierając się na wynikach przeprowadzonego badania wydaliśmy opinię z zastrzeżeniem ze względu na ograniczenie zakresu badania, odnoszące się do braku możliwości potwierdzenia prawidłowości wyceny akcji w Spółce stowarzyszonej Green Way S.A., wykazanej w sprawozdaniu finansowym w cenie nabycia 3.200.000,00 zł. Spółka stowarzyszona od dnia uzyskania znaczącego wpływu tj. 18.03.2008 roku do 31.12.2011 roku poniosła straty, które przypadły na znaczącego inwestora w wysokości (-) 612.206,81 zł. W 2012 roku Spółka stowarzyszona wykazała zysk, wynikający z niezbadanego przez biegłego rewidenta sprawozdania finansowego, przypadający na znaczącego inwestora w wysokości 90.509,38 zł. Taka sytuacja powoduje w naszej ocenie, istnienie przesłanek utraty wartości akcji. Z uwagi, na fakt, iż Spółka nie przeprowadziła testu utraty wartości akcji Spółki Green Way S.A., nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o poprawności ich wyceny w sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

Ponadto nie zgłaszając zastrzeżeń zwróciliśmy uwagę na:

- informacje zawarte w nocie objaśniającej nr IX do sprawozdania finansowego „Możliwości kontynuacji działalności”, w której Zarząd odniósł się do kwestii kontynuacji działalności Spółki w dającej się przewidzieć przyszłości. Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym Spółka odnotowała tak stratę na sprzedaży jak i stratę netto. Zdaniem zarządu Spółki w świetle podejmowanych działań restrukturyzacyjnych, sytuacja ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.
- fakt, iż Spółka nie złożyła do opublikowania w Monitorze Polskim B sprawozdania za rok 2011 i lata poprzednie, w których posiadała taki obowiązek,
- fakt, iż Spółka jest podmiotem dominującym Grupy Kapitałowej ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. i sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012. Informacje ze sprawozdania jednostkowego należy czytać łącznie z informacjami ze sprawozdania skonsolidowanego Grupy Kapitałowej.





W imieniu „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” Sp.p.

90-441 Łódź, Al. Tadeusza Kościuszki 101

Nr ewidencyjny 3269

.....
Marzena Libsz

Kluczowy biegły rewident, nr ewid. 9869

.....
Jolanta Kępka

Biegły rewident, nr ewid. 9688

Łódź, 16 marca 2013 roku





Oświadczenie dotyczące przestrzegania Dobrych Praktyk oraz informacje wymagane przez ich zapisy

I. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2012 roku z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

1. Wynagrodzenie z tytułu pełnienia funkcji Autoryzowanego Doradcy - Invest Concept Sp. z o.o. - wyniosło w 2012 roku: 6.250 zł.
2. Wynagrodzenie w zakresie doradztwa przy emisji akcji serii H : 14.000,00 zł.

II. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2012 roku.

Łączny koszt Spółki z tytułu pełnienia funkcji przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2012 roku wyniósł: 363.950,56 zł brutto

III. Oświadczenie w zakresie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect w 2012 roku

Następujące zasady dobrych praktyk nie były w 2012 r. w pełni stosowane:

Zasada nr 1 – w części dotyczącej transmisji obrad z walnego zgromadzenia przez Internet, rejestracji przebiegu obrad oraz upublicznienia przebiegu obrad.

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

Zasada nr 5 – w części dotyczącej z korzystania z sekcji „relacji inwestorskich” na www.gpwinfostrefa.pl.

Spółka nie korzystała z tego serwisu w 2012 roku, ale zamierza z niego korzystać w przyszłości. Odstąpienie od przestrzegania tej zasady miało charakter incydentalny.

Zasada nr 11 – nie zorganizowano żadnego publicznie dostępnego spotkania Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy. Odstąpienie od przestrzegania tej zasady miało charakter incydentalny.





Warszawa dnia 22.03.2013r.

**Oświadczenie Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A.
w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2012 rok**

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe za 2012 rok i dane porównawcze wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Przemysław Tomaszewski





Warszawa dnia 22.03.2013r.

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

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2012 rok, został wybrany uchwałą Rady Nadzorczej z 04.12.2012 roku zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Przemysław Tomaszewski

