



RAPORT
SKONSOLIDOWANY GRUPY KAPITAŁOWEJ
ZA 2012 ROK



Spis treści:

List Zarządu jednostki dominującej do Akcjonariuszy	3
Wybrane dane finansowe	4
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej	6
Sprawozdanie Zarządu jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej	36
Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta	62
Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta	67
Oświadczenie dotyczące przestrzegania Dobrych Praktyk przez jednostkę dominującą	79
Oświadczenia Zarządu jednostki dominującej	80





Szanowni Akcjonariusze,

2012 rok był dla wszystkich spółek z grupy rekordowy pod względem wysokości sprzedaży i osiągniętych wyników stąd pozytywne przełożenie tych parametrów na skonsolidowany raport.

Od początku istnienia Spółki Zarząd uważał, że równolegle do rozwoju organicznego konieczna jest konsolidacja w ramach branży dystrybucji i handlu naturalną i ekologiczną żywnością i rozwój poprzez budowanie grupy. Poprzez przejęcie udziałów w Eko-Wital Sp. z o.o. oraz alians strategiczny ze spółkami Green Way S.A. i Bio Planet Sp. z o.o., stworzyliśmy silną grupę liderów rynkowych na rynku zdrowych stylów życia. Od IV kwartału 2012 roku w naszych raportach kwartalnych i rocznych prezentować będziemy również całą grupę i skonsolidowane wyniki.

W 2012 roku wszystkie spółki grupy odnotowały bardzo dobrą dynamikę wzrostu sprzedaży i zysków – wielkość uzyskanej (nieskonsolidowanej), sprzedaży została pokazana 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

Skonsolidowane sprawozdanie zawiera wyniki Organic Farma Zdrowia S.A. połączone całościowo z wynikami Eko-Wital Sp. z o.o. jako spółki w 100% zależnej (oczywiście z odjęciem rozliczeń wzajemnych) oraz jedynie zyski spółek Bio Planet Sp. z o.o. i Green Way S.A. (konsolidacja metodą praw własności), w wysokości zgodnej z procentowym udziałem w kapitale zakładowym tych spółek.

Sprzedaż grupy za cały 2012 rok, zakończona na poziomie 46,7 mln złotych, co stanowi 15% wzrostu w stosunku do 2011 roku i stanowi rekordową sprzedaż roczną w historii grupy. Wyniki: - 422 tyś. PLN straty na sprzedaży (-1.884 tyś. PLN w 2011), -844 tyś. PLN straty netto (-2.367 tyś. PLN straty w 2011), i **340 tyś. PLN zysku EBITDA (-995 tyś. PLN straty w 2011).** Upadek Bomi S.A. – istotnego odbiorcy spółki dystrybucyjnej Eko-Wital – spowodował konieczność obniżenia wypracowanych wyników tej spółki i co za tym idzie Grupy, o 230 tyś. złotych nieściągalnych już należności. Jest to jednak jednostkowe zdarzenie losowe, na które spółka nie miała wpływu.

Wszystkie pozostałe wyniki w Grupie są dobrym prognostykiem osiągnięcia pełnej rentowności netto w obecnym, 2013 roku.

Obszerny opis każdej ze spółek, ich działalności, osiągnięć i planów strategicznych znajduje się w poniższym raporcie, do lektury którego, zapraszamy. Ponadto szczegółowy opis, sprawozdanie z działalności i sprawozdanie finansowe największej spółki Grupy – spółki matki – znajduje się w jednostkowym raporcie rocznym Organic Farma Zdrowia S.A., opublikowanym równolegle do niniejszego raportu skonsolidowanego.

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 z skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej za 2012 rok (w tys.) przeliczone na EURO

Pozycje	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011	01.01 - 31.12.2012	01.01 - 31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży	46 696	40 781	11 188	9 850
Koszty działalności operacyjnej	47 118	42 665	11 290	10 305
Amortyzacja	1 173	904	281	218
Zysk (strata) ze sprzedaży	-422	-1 884	-101	-455
Pozostałe przychody operacyjne	71	333	17	80
Pozostałe koszty operacyjne	482	348	115	84
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-833	-1 899	-200	-459
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	340	-995	81	-240
Przychody finansowe	50	39	12	9
Koszty finansowe	169	176	41	42
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-952	-2 036	-228	-492
Wynik z udziałów w jedn. pod. wycenianych m. praw wł.	229	-210	55	-51
Zysk (strata) brutto	-844	-2 367	-202	-572
Zysk (strata) netto	-844	-2 367	-202	-572
Aktywa razem	22 453	20 700	5 492	4 687
Aktywa trwałe	15 745	15 008	3 851	3 398
Udziały w jedn. pod. wyceniane m. praw własności	3 647	3 418	892	774
Aktywa obrotowe	6 707	5 692	1 641	1 289
Należności krótkoterminowe	2 375	2 146	581	486
Należności długoterminowe	482	1 280	118	290
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 041	301	255	68
Kapitał (fundusz) własny	14 833	13 549	3 628	3 068
Zobowiązania krótkoterminowe	7 091	6 371	1 735	1 442
Zobowiązania długoterminowe	217	531	53	120
Zysk/Strata netto na jedną akcję jedn. domin. (w zł)	-0,20	-0,61	-0,05	-0,15
Wartość księgowa na jedną akcję jedn. domin. (w zł)	3,55	3,49	0,87	0,79

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 2012 i 2011 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej oraz informacji dotyczącej ogłoszenia upadłości likwidacyjnej spółki Bomi S.A. (odbiorca spółki zależnej Organic Farma Zdrowia S.A.), wynik ze sprzedaży Grupy za 2012 rok uległ obniżeniu o 42 tys. zł. a wynik na działalności operacyjnej o 134 tys. zł. (łącznie odpis z tytułu należności od Bomi S.A. w 2012 roku wyniósł 230 tys. zł, z czego w czwartym kwartale 92 tys. zł.) Wynik EBITDA 2012 roku uległ obniżeniu o kwotę: 122 tys. zł.

Wprowadzone w toku badania zmiany do bilansu (kapitałów własnych) sprawozdania skonsolidowanego, przygotowanego przez Spółkę pierwszy raz na dzień 31.12.2012, wyniosły 424 tys. zł. na co składały się następujące korekty: 122 tys. zł w/w korekty za 2012 rok, korekty dotyczące jednostki dominującej za lata 2010-2011 w kwocie 54 tys. zł, korekta kalkulacji wartości firmy powstałej przy przejęciu spółki zależnej Eko-Wital Sp. z o.o. w kwocie 212 tys. zł oraz korekta sprawozdania spółki zależnej Green Way S.A. za rok 2011 w kwocie 36 tys. zł.





GRUPA KAPITAŁOWA
ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.

SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE
FINANSOWE

ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2012 DO 31 GRUDNIA 2012

Warszawa, 16 marca 2013 roku





1. Wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

1.1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej

Dane jednostki dominującej:

Nazwa: Organic Farma Zdrowia S.A.

Siedziba: Warszawa

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

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

Regon: 140478291

NIP: 522-280-57-93

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

Działalność jednostki dominującej, według Europejskiej Klasyfikacji Działalności, została ujęta pod numerem EKD 4711Z „sprzedaż detaliczna w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych”.

Struktura Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A.:

W skład Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A. na dzień 31.12.2012 wchodziły niżej wymienione podmioty:

Tabela 1. Jednostki powiązane wchodzące w skład Grupy Kapitałowej

Nazwa i siedziba	Stosunek powiązania	Udział w kapitale	Rejestracja	Przedmiot działalności
Eko-Wital Sp. z o.o. Warszawa ul. Jagiellońska 82	Spółka zależna	100%	KRS0000090525	Sprzedaż hurtowa produktów ekologicznych EKD 4639Z
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o. Warszawa ul. Głubczycka 11/1	Spółka zależna	100%	KRS0000278053	Sprzedaż detaliczna pozostała w niewyspecjalizowanych sklepach EKD 5212Z
Bio Planet Sp. z o.o. Leszno Wilkowa Wieś 7	Spółka stowarzyszona	30%	KRS0000244648	Sprzedaż hurtowa produktów ekologicznych EKD 4633Z
Green Way S.A. Gdynia ul. 10 lutego 7	Spółka stowarzyszona	27,94%	KRS 0000320208	Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności i zarządzania EKD 7414A





1.2. Wykaz podmiotów objętych konsolidacją

Tabela 2. Jednostki powiązane objęte konsolidacją

Nazwa i siedziba	Stosunek powiązania	Udział w kapitale	Kapitał podstawowy
Eko-Wital Sp. z o.o. Warszawa, ul. Jagiellońska 82	Spółka zależna	100%	1.250.000,00
Bio Planet Sp. z o.o. Leszno, Wilkowa Wieś 7	Spółka stowarzyszona	30%	1.993.000,00
Green Way S.A. Gdynia, ul. 10 lutego 7	Spółka stowarzyszona	27,94%	11.452.500,00

Tabela 3. Jednostki powiązane nieobjęte konsolidacją

Nazwa i siedziba	Stosunek powiązania	Udział w kapitale	Przyczyna wyłączenia
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o. Warszawa, ul. Głubczycka 11/1	Spółka zależna	100%	Dane nieistotne z punktu widzenia danych finansowych Grupy Kapitałowej na podstawie art. 58.ust 1 ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości

1.3. Przyjęte metody konsolidacji

Sprawozdania finansowe jednostki zależnej będą konsolidowane metodą pełną. Udziały w jednostkach stowarzyszonych będą wycenione poprzez metodę praw własności.

1.4. Czas trwania Spółek wchodzących w skład Grupy

Czas trwania działalności jednostek podporządkowanych nie jest niczym ograniczony. Okres sprawozdawczy poszczególnych jednostek tworzących Grupę obejmuje okres od 01.01.2012 do 31.12.2012 roku.

1.5. Założenie kontynuacji działalności

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dającej się przewidzieć przyszłości przez jednostki wchodzące w skład Grupy oraz, że nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuacji działalności Grupy.

Jeżeli po sporządzeniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego jednostki Grupy otrzymają informacje o zdarzeniach, które mają istotny wpływ na to sprawozdanie, lub które powodują, że założenie kontynuowania działalności przez grupę nie jest uzasadnione, jednostka dominująca jest upoważniona do wprowadzenia poprawek do skonsolidowanego sprawozdania finansowego do momentu jego zatwierdzenia.





Zdaniem Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A., nie istnieją obecnie okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Grupę.

1.6. Zasady sporządzania skonsolidowanego sprawozdania

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres obejmujący od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok 2012 Grupy Organic Farma Zdrowia S.A. oraz jednostkowe sprawozdania finansowe jednostek objętych konsolidacją zostały sporządzone zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku *o rachunkowości* (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późn. zm.).

Skonsolidowane sprawozdanie obejmuje:

- wprowadzenie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat,
- skonsolidowany bilans,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych,
- skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym,
- informacje dodatkowe (noty objaśniające).

Walutą funkcjonalną jest polski złoty i skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w polskich złotych.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego, odpowiedzialny jest zarząd jednostki dominującej.

1.6.1. Zasady Rachunkowości stosowane przez jednostki tworzące Grupę

Obowiązujące przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego zasady rachunkowości były spójne z zasadami stosowanymi przez jednostki powiązane przy sporządzeniu jednostkowych sprawozdań finansowych.

Wartość firmy i ujemna wartość firmy jednostek podporządkowanych

Wartość firmy stanowi różnica pomiędzy ceną nabycia udziałów lub akcji jednostki a niższą od niej wartością godziwą nabytych aktywów netto. Wartość firmy jednostek zależnych wykazywana jest w aktywach trwałych. Od wartości firmy dokonuje się odpisów amortyzacyjnych metodą liniową w okresie 20 lat.

Ujemną wartość firmy stanowi różnica pomiędzy niższą ceną nabycia udziałów lub akcji jednostki a wartością godziwą nabytych aktywów netto.

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

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





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

Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne na dzień przyjęcia do użytkowania wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Na dzień bilansowy wyceniane są według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszone o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane metodą liniową w okresie przewidywanej użyteczności. Stawki amortyzacyjne dla poszczególnych kategorii wynoszą:

Know-how – od 5% do 20%

Autorskie prawa majątkowe – 20%

Znaki towarowe i domena – 5%

Licencje i oprogramowanie – od 10% do 20%

Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe to środki trwałe, które:

- utrzymywane są przez Grupę w celu wykorzystania ich dla celów prowadzonej działalności gospodarczej,
- zgodnie z oczekiwaniami będą użytkowane dłużej niż rok,
- w stosunku do których istnieje prawdopodobieństwo, iż jednostka uzyska w przyszłości korzyści ekonomiczne związane ze składnikiem majątkowym,

Rzeczowe składniki aktywów trwałych wycenia się i ujmuje według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia.

Na dzień bilansowy, rzeczowe aktywa trwałe wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonych o skumulowane odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Na dzień bilansowy ocenia się czy istnieją jakiekolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła zaistnieć utrata wartości któregoś ze składników aktywów trwałych.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów trwałych weryfikuje się i w razie konieczności koryguje, na koniec każdego roku obrotowego.

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych

Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych jest dokonywana metodą liniową przez okres ich użytkowania.

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

Aktywa finansowe

Aktywa finansowe wyceniane są według ceny nabycia, pomniejszone o odpisy z tytułu trwałej utraty ich wartości.

Zapasy

Zapasy wykazywane są w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia, nie wyższym jednak od cen sprzedaży netto.





Należności

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

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

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

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

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

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie, depozyty bankowe oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nie przekraczającym trzech miesięcy.

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

Spółki dokonują czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeśli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

Kapitały własne

Zostały ujęte w księgach w wartości nominalnej wg ich rodzajów i zasad określonych w przepisach statutu Spółki.

Rezerwy

Tworzone są gdy na Grupie ciąży istniejący obowiązek prawny i wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy prawdopodobne jest, że spowoduje konieczność wypływu środków pieniężnych oraz można wiarygodnie oszacować kwotę tego zobowiązania. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazywane w rachunku zysków i strat.

Zobowiązania

Wyceniono na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

Kredyty i pożyczki

Kredyty i pożyczki ujmuje się w wartości godziwej otrzymanych środków pieniężnych.

Wycena transakcji w walutach obcych

Transakcje wyrażone w walutach obcych przelicza się na walutę funkcjonalną według kursu obowiązującego na dzień ich przeprowadzenia, odpowiednio po kursie średnim NBP.

Różnice kursowe z tytułu rozliczenia tych transakcji oraz wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych wyrażonych w walutach obcych ujmuje się w skonsolidowanym rachunku zysków i strat.





Ujmowanie przychodów

Przychody ze sprzedaży ujmowane są w wartości otrzymanej lub należnej zapłaty z tytułu sprzedaży towarów i usług w zwykłym toku działalności Grupy. Przychody prezentowane są po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług, zwroty, rabaty i opusty, a także po eliminacji sprzedaży wewnątrz Grupy.

Podatek dochodowy

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

Instrumenty finansowe

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

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

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

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

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

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

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

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





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

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





Skonsolidowany bilans – Aktywa trwałe

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
AKTYWA TRWAŁE	15.745.245,02	15.008.373,89
Wartości niematerialne i prawne	1.050.875,16	509.394,76
Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
Wartość firmy	63.875,78	91.251,10
Inne wartości niematerialne i prawne	444.717,38	418.143,66
Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	542.282,00	0,00
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2.130.090,97	2.250.662,16
Wartość firmy - jednostki zależne	2.130.090,97	2.250.662,16
Wartość firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
Rzeczowe aktywa trwałe	8.369.785,74	7.391.194,08
Środki trwałe	7.498.985,74	6.740.143,94
Grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00
Budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	4.364.173,79	3.621.277,95
Urządzenia techniczne i maszyny	1.317.661,23	1.226.011,99
Środki transportu	596.937,98	600.436,31
Inne środki trwałe	1.220.212,74	1.292.417,69
Środki trwałe w budowie	70.800,00	151.050,14
Zaliczki na środki trwałe w budowie	800.000,00	500.000,00
Należności długoterminowe	481.852,86	1.280.295,18
Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
Od jednostek pozostałych	481.852,86	1.280.295,18
Inwestycje długoterminowe	3.712.640,29	3.576.827,71
Nieruchomości	0,00	0,00
Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Długoterminowe aktywa finansowe	65.736,00	158.536,00
W jednostkach powiązanych	65.736,00	65.736,00
- udziały lub akcje	65.736,00	65.736,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
W pozostałych jednostkach	0,00	92.800,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	92.800,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenione m. praw własności	3.646.904,29	3.418.291,71
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00





Skonsolidowany bilans –Aktywa obrotowe

	Nota	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
AKTYWA OBROTOWE		6.707.333,20	5.691.988,40
Zapasy		3.021.733,51	2.783.678,44
Materiały		0,00	0,00
Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
Produkty gotowe		0,00	0,00
Towary		3.021.733,51	2.783.678,44
Zaliczki na dostawy		0,00	0,00
Należności krótkoterminowe		2.374.913,32	2.145.978,72
Należności od jednostek powiązanych		0,00	2.013,00
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		0,00	2.013,00
- do 12 miesięcy		0,00	2.013,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
Inne		0,00	0,00
Należności od pozostałych jednostek		2.374.913,32	2.143.965,72
Z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		1.781.908,36	1.660.810,52
- do 12 miesięcy		1.781.908,36	1.660.810,52
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
Z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		253.120,72	374.591,99
Inne		339.884,24	108.563,21
Dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
Inwestycje krótkoterminowe		1.175.349,72	369.970,78
Krótkoterminowe aktywa finansowe		1.175.349,72	369.970,78
W jednostkach powiązanych	6.6c	35.214,62	65.428,95
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		35.214,62	65.428,95
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
W pozostałych jednostkach	6.6c	98.658,51	4.010,62
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		98.658,51	4.010,62
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1.041.476,59	300.531,21
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach		815.817,59	254.001,21
- inne środki pieniężne		225.659,00	46.530,00
- inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6.15	135.336,65	392.360,46
AKTYWA RAZEM		22.452.578,23	20.700.362,29





Skonsolidowany bilans –Pasywa

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	14.832.915,34	13.549.400,85
Kapitał (fundusz) podstawowy	4.182.326,00	3.883.696,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	23.289.594,95	22.339.840,65
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) z lat ubiegłych	-11.794.908,10	- 10.307.096,68
Zysk (strata) netto	-844.097,51	- 2.367.039,13
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
KAPITAŁY MNIEJSZOŚCI	0,00	0,00
UJEMNA WARTOŚĆ FIRMY JEDNOSTEK PODPORZĄDKOWANYCH	0,00	0,00
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	7.619.662,89	7.150.961,44
Rezerwy na zobowiązania	271.545,42	249.114,77
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	0,00	0,00
Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
- długoterminowa	0,00	0,00
- krótkoterminowa	0,00	0,00
Pozostałe rezerwy	271.545,42	249.114,77
- krótkoterminowe	271.545,42	249.114,77
Zobowiązania długoterminowe	217.014,37	530.610,15
Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
Wobec pozostałych jednostek	217.014,37	530.610,15
Kredyty i pożyczki	0,00	0,00
Z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Inne	217.014,37	530.610,15
Zobowiązania krótkoterminowe	7.091.262,65	6.370.819,82
Wobec jednostek powiązanych	760.237,93	773.712,96
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	760.237,93	773.712,96
- do 12 miesięcy	760.237,93	773.712,96
Wobec pozostałych jednostek	6.331.024,72	5.597.106,86
Kredyty i pożyczki	726.078,33	626.263,71
Inne zobowiązania finansowe	0,00	0,00
Z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4.623.754,59	4.289.301,63
- do 12 miesięcy	4.623.754,59	4.289.301,63
Zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00
Zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
Z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	404.456,33	337.338,37
Z tytułu wynagrodzeń	339.232,26	339.056,57
Inne	237.503,21	5.146,58
Rozliczenia międzyokresowe	39.840,45	416,70
Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
Inne rozliczenia międzyokresowe	39.840,45	416,70
- długoterminowe	38.469,04	0,00
- krótkoterminowe	1.371,41	416,70
PASYWA RAZEM	22.452.578,23	20.700.362,29





Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	Nota	Za okres 1.01-31.12.2012	Za okres 1.01-31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	6.17	46.696.106,20	40.780.578,44
<i>od jednostek powiązanych</i>		61.936,85	95.129,22
Przychody netto ze sprzedaży produktów		597.132,00	492.742,96
Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)		0,00	0,00
Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		0,00	0,00
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów		46.098.974,20	40.287.835,48
Koszty działalności operacyjnej		47.117.984,30	42.664.807,15
Amortyzacja		1.172.934,64	904.091,16
Zużycie materiałów i energii		2.593.808,38	2.164.708,19
Usługi obce		8.053.199,25	7.989.799,41
Podatki i opłaty, w tym:		103.164,64	169.499,29
- <i>podatek akcyzowy</i>		0,00	0,00
Wynagrodzenia		6.237.350,22	5.874.555,85
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia		1.102.960,26	953.106,83
Pozostałe koszty rodzajowe		317.351,30	270.248,03
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		27.537.215,61	24.338.798,39
Zysk (strata) ze sprzedaży		-421.878,10	- 1.884.228,71
Pozostałe przychody operacyjne		70.943,52	333.179,64
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		0,00	0,00
Dotacje		9.042,97	0,00
Inne przychody operacyjne		61.900,55	333.179,64
Pozostałe koszty operacyjne		482.010,57	348.289,69
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		42.635,10	74.596,22
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		230.934,59	24.800,00
Inne koszty operacyjne		208.440,88	248.893,47
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		-832.945,15	- 1.899.338,76
Przychody finansowe		50.156,91	38.909,26
Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		0,00	0,00
<i>od jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
Odsetki, w tym:		21.544,62	38.909,26
<i>od jednostek powiązanych</i>		4.298,10	2.639,68
Zysk ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
Inne		28.612,29	0,00
Koszty finansowe		169.350,67	175.818,30
Odsetki, w tym:		169.350,67	96.786,47
<i>dla jednostek powiązanych</i>		0,00	0,00
Strata ze zbycia inwestycji		0,00	0,00
Aktualizacja wartości inwestycji		0,00	0,00
Inne		0,00	79.031,83
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych		0,00	0,00
Zysk (strata) z działalności gospodarczej		-952.138,91	- 2.036.247,80
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych		0,00	0,00
Zyski nadzwyczajne		0,00	0,00
Straty nadzwyczajne		0,00	0,00





Odpis wartości firmy	120.571,19	120.571,19
Odpis wartości firmy - jednostki zależne	120.571,19	120.571,19
Odpis wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki zależne	0,00	0,00
Odpis ujemnej wartości firmy - jednostki współzależne	0,00	0,00
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	228.612,58	210.220,14
	-	-
Zysk (strata) brutto	844.097,51	2.367.039,13
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Pozostałe obowiązkowe zmniejszenie zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
	-	-
Zysk (strata) netto	844.097,51	2.367.039,13

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Za okres	Za okres
Nota	1.01-31.12.2012	1.01-31.12.2011
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	13.549.400,85	13.276.109,24
korekty błędów	0,00	-29.509,40
Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	13.549.400,85	13.246.599,84
Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	3.883.696,00	3.472.737,00
Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	298.630,00	410.959,00
zwiększenie (z tytułu):	298.630,00	410.959,00
wydania udziałów (emisji akcji)	298.630,00	410.959,00
zmniejszenie (z tytułu) umorzenia udziałów	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4.182.326,00	3.883.696,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenie	0,00	0,00
zmniejszenie	0,00	0,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na początek okresu	0,00	0,00
zwiększenie	0,00	0,00
zmniejszenie	0,00	0,00
Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	22.339.840,65	20.235.348,29
Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	949.754,30	2.104.492,36
zwiększenie (z tytułu)	2.004.866,76	2.676.143,31
emisji akcji powyżej wartości nominalnej,	1.881.369,00	2.589.041,70
korekty konsolidacyjne	123.497,76	87.101,61
zmniejszenie (z tytułu)	1.055.112,47	571.650,95
koszty emisji akcji	52.387,00	108.075,00
korekty konsolidacyjne	1.002.725,47	463.575,95
Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	23.289.594,95	22.339.840,65
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00





Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00
Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
korekty błędów	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na początek okresu	11.794.908,10	8.456.047,63
korekty błędów	0,00	29.509,40
Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	11.794.908,10	8.485.557,03
zwiększenie (z tytułu)	0,00	1.821.539,65
przeniesienie straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	1.821.539,65
zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	11.794.908,10	10.307.096,68
Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-11.794.908,10	- 10.307.096,68
Wynik netto	-844.097,51	- 2.367.039,13
zysk netto	0,00	0,00
strata netto (wielkość ujemna)	844.097,51	2.367.039,13
Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	14.832.915,34	13.549.400,85





Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych

	Za okres	
Nota	1.01-31.12.2012	1.01-31.12.2011
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	-844.097,51	- 2.367.039,13
Korekty razem	2.059.137,29	1.359.237,19
Zyski (straty) mniejszości	0,00	0,00
Zysk (strata) z udziałów (akcji) w jednostkach wycenianych metodą praw własności	-228.612,58	210.220,14
Amortyzacja	1.172.934,64	904.091,16
Odpis wartości firmy	120.571,19	120.571,19
Odpis ujemnej wartości firmy	0,00	0,00
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	153.219,00	62.016,78
Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	42.635,10	134.536,05
Zmiana stanu rezerw	22.430,65	- 555.628,73
Zmiana stanu zapasów	-238.055,07	- 1.181.662,51
Zmiana stanu należności	569.248,22	993.425,78
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i pożyczek	398.318,59	673.629,53
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	46.447,56	- 413,26
Inne korekty	0,00	- 1.548,94
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1.215.039,78	-1.007.801,94
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	132.636,52	68.311,43
Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	93.622,07	33.239,03
Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Z aktywów finansowych, w tym:	39.014,45	24.072,40
w jednostkach powiązanych:	34.512,43	2.210,73
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	30.000,00	0,00
odsetki	4.512,43	0,00
w pozostałych jednostkach:	4.502,02	21.861,67
zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	3.950,00	19.750,00
odsetki	552,02	2.111,67
Inne wpływy inwestycyjne	0,00	11.000,00
Wydatki	2.473.475,26	3.587.436,12
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	2.470.475,26	3.479.036,12
Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
Na aktywa finansowe, w tym:	3.000,00	84.000,00
w jednostkach powiązanych-udzielone pożyczki	0,00	65.000,00
w pozostałych jednostkach	3.000,00	19.000,00
nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
udzielone pożyczki długoterminowe	3.000,00	19.000,00
Inne wydatki inwestycyjne	0,00	24.400,00
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2.340.838,74	- 3.519.124,69
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	2.227.609,32	3.227.303,76





Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	2.127.612,00	2.891.925,70
Kredyty i pożyczki	99.814,62	302.819,86
Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Inne wpływy finansowe	182,70	32.558,20
Wydatki	360.864,98	233.786,65
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00
Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	0,00
Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00
Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	199.815,27	137.000,94
Odsetki	161.049,71	96.785,71
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1.866.744,34	2.993.517,11
Przepływy pieniężne netto, razem	740.945,38	- 1.533.409,52
Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	740.945,38	- 1.533.409,52
zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Środki pieniężne na początek okresu	300.531,21	1.833.940,73
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6.29 1.041.476,59	300.531,21
o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00





6. Dodatkowe informacje i objaśnienia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego

I.

6.1. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego jednostki dominującej, z wyodrębnieniem akcji (udziałów) posiadanych przez jednostkę dominującą i inne jednostki powiązane, oraz o liczbie i wartości nominalnej akcji (udziałów), w tym uprzywilejowanych.

Kapitał podstawowy

Seria/ emisja	Rodzaj akcji (udziałów)	Rodzaj uprzywilejowania	Liczba akcji (udziałów)	Wartość nominalna jednego udziału z zł	Wartość serii/emisji wg wartości nominalnej	Sposób pokrycia kapitału
A	Imienne Na okaziciela	Uprzywilejowane	764.775	1	764.775,00	Gotówka
B		Zwykłe	764.775	1	764.775,00	Gotówka
C		Zwykłe	73.530	1	73.530,00	Gotówka
D		Zwykłe	338.681	1	338.681,00	Gotówka
E		Zwykłe	257.003	1	257.003,00	Gotówka
F		Zwykłe	1.273.973	1	1.273.973,00	Gotówka
G		Zwykłe	410.959	1	410.959,00	Gotówka
H		Zwykłe	298.630	1	298.630,00	Gotówka
			4.182.326		4.182.326	

Struktura własnościowa kapitału i procent posiadanych akcji (udziałów)

Akcjonariusz / Udziałowiec	Wartość akcji/ udziałów	Udział % w kapitale zakładowym	Udział % w liczbie głosów
Avallon MBO	2.008.562,00	48%	41%
Sławomir Chłoń i podmioty powiązane	935.918,00	22%	26%
Przemysław Eliaś Tomaszewski	531.200,00	13%	16%
Henryk Ryszard Tomaszewski	139.050,00	3%	4%
Pozostali akcjonariusze	567.596,00	14%	13%
	4.182.326,00	100%	100%

6.2. Wartość firmy lub ujemna wartość firmy dla jednostek objętych konsolidacją

	Za okres 1.01- 31.12.2012	Za okres 1.01- 31.12.2011
Bilans otwarcia	2.250.662,16	2.371.233,35
Zwiększenia	0,00	0,00
Zmniejszenia – odpis wartości firmy	120.571,19	120.571,19
Bilans zamknięcia	2.130.090,97	2.250.662,16
w tym:		
Jednostka zależna - Eko Wital Sp. z o.o.	2.130.090,97	2.250.662,16





6.3. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nie uwzględnione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły istotne zdarzenia.

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

Do dnia sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy nie wystąpiły zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które nie zostały, a powinny być ujęte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

6.5. Porównywalność danych finansowych za rok poprzedzający z danymi skonsolidowanego sprawozdania finansowego za bieżący rok obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za bieżący i poprzedni rok obrotowy sporządzono stosując identyczne zasady rachunkowości, jak i metody prezentacji danych w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

6.6. Szczegółowy zakres zmian wartości rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia z tytułu: aktualizacji wartości, nabycia, przemieszczenia wewnętrznego oraz stan końcowy roku obrotowego, a dla majątku amortyzowanego – podobne przedstawienie stanów i tytułów zmian dotychczasowej amortyzacji lub umorzenia

a. Wartości niematerialne i prawne

	Koszty zakończonych prac rozwojowych	Wartość firmy	Inne	Zaliczki	Razem
<u>Wartość brutto</u>					
Bilans otwarcia	0,00	547.506,47	573.300,14	0,00	1.120.806,61
Zwiększenia - zakup	0,00	0,00	68.005,66	542.282,00	610.287,66
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	547.506,47	641.305,80	542.282,00	1.731.094,27
<u>Umorzenie</u>					
Bilans otwarcia	0,00	456.255,37	155.156,48	0,00	611.411,85
Zwiększenia - amortyzacja	0,00	27.375,32	41.431,94	0,00	68.807,26
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilans zamknięcia	0,00	483.630,69	196.588,42	0,00	680.219,11
Wartość netto na początek okresu	0,00	91.251,10	418.143,66	0,00	509.394,76
Wartość netto na koniec okresu	0,00	63.875,78	444.717,38	542.282,00	1.050.875,16





b. Rzeczowe aktywa trwałe

	Budynki, lokale	Urządzenia techniczne i maszyny	Środki transportu	Inne środki trwałe	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	4.451.957,77	1.782.848,95	803.419,92	1.906.282,17	8.944.508,81
Zwiększenia	1.380.824,24	351.235,25	165.161,16	121.641,12	2.018.861,77
przyjęcie ze środków trwałych w budowie	578.270,15	151.705,21	16.313,01	36.767,44	783.055,81
zakup środków trwałych	775.208,67	199.530,04	37.059,54	84.873,68	1.096.671,93
środki używane na podstawie umowy najmu, dzierżawy lub leasingu	0,00	0,00	111.788,61	0,00	111.788,61
inne	27.345,42	0,00	0,00	0,00	27.345,42
Zmniejszenia	246.918,05	0,00	132.510,16	0,00	379.428,21
sprzedaż	23.248,60	0,00	132.510,16	0,00	155.758,76
likwidacja	223.669,45	0,00	0,00	0,00	223.669,45
Bilans zamknięcia	5.585.863,96	2.134.084,20	836.070,92	2.027.923,29	10.583.942,37

Umorzenie

Bilans otwarcia	830.679,82	556.836,96	202.983,61	613.864,48	2.204.364,87
Zwiększenia - amortyzacja	497.323,24	259.586,01	153.372,06	193.846,07	1.104.127,38
Zmniejszenia	106.312,89	0,00	117.222,73	0,00	223.535,62
sprzedaż	6.027,63	0,00	117.222,73	0,00	123.250,36
likwidacja	100.285,26	0,00	0,00	0,00	100.285,26
Bilans zamknięcia	1.221.690,17	816.422,97	239.132,94	807.710,55	3.084.956,63
Wartość netto na początek okresu	3.621.277,95	1.226.011,99	600.436,31	1.292.417,69	6.740.143,94
Wartość netto na koniec okresu	4.364.173,79	1.317.661,23	596.937,98	1.220.212,74	7.498.985,74

c. Inwestycje długoterminowe

	Udziały i akcje	Inne papiery wartościowe	Udzielone pożyczki	Inne aktywa finansowe	Razem
Bilans otwarcia	65.736,00	0,00	92.800,00	0,00	158.536,00
Zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Zmniejszenia	0,00	0,00	92.800,00	0,00	92.800,00
Zmiana klasyfikacji na krótkoterminową	0,00	0,00	92.800,00	0,00	92.800,00
Bilans zamknięcia	65.736,00	0,00	0,00	0,00	65.736,00





Udziały w jednostkach zależnych:

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa udziału	Utrata wartości	% posiadanych udziałów/ akcji	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy
Eko-Wital Sp. z o.o.	1.250.000,00	0,00	100%	100%	-168.251,53
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.	65.736,00	0,00	100%	100%	-1.245,40
Utrata wartości	0,00	0,00	-	-	-
Razem, w tym	1.315.736,00	0,00	-	-	-
udziały długoterminowe	1.315.736,00				
udziały krótkoterminowe	0,00				

Udziały w jednostkach stowarzyszonych:

Nazwa Spółki	Wartość bilansowa udziału	Utrata wartości	% posiadanych udziałów/ akcji	% ogólnej liczby głosów w organie stanowiącym	Zysk/(Strata) netto za rok obrotowy
Bio Planet Sp. z o.o.	1.016.936,00	0,00	30%	30%	544.505,12
Green Way S.A.	3.200.000,00	0,00	27,94%	27,94%	323.941,96
Utrata wartości	0,00	0,00	-	-	-
Razem, w tym	4.216.936,00	0,00	-	-	-
udziały długoterminowe	4.216.936,00				
udziały krótkoterminowe	0,00				

Udzielone pożyczki:

	Stan na 31.12.2012		Stan na 31.12.2011	
	długoterminowe	krótkoterminowe	długoterminowe	krótkoterminowe
W jednostkach powiązanych:	0,00	35.214,62	0,00	65.428,95
Utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
W jednostkach pozostałych	0,00	98.658,51	92.800,00	4.010,62
Utrata wartości	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	133.873,13	92.800,00	69.439,57

6.7. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie przez jednostki powiązane według stanu na dzień 31.12.2012 r.

Jednostki tworzące Grupę kapitałową nie posiadają gruntów użytkowanych wieczystie.

6.8. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostki powiązane tworzące Grupę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu

Jednostki tworzące Grupę użytkują środki trwałe na podstawie umów leasingu, które są zaliczone do środków trwałych i podlegają odpisom amortyzacyjnym.





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

Nie występują

6.10. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie na koniec roku obrotowego

Pozostałe rezerwy –stan na koniec roku obrotowego

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Rezerwy na odprawy emerytalne i nagrody jubileuszowe	0,00	0,00
Rezerwy na premie	0,00	0,00
Rezerwy na przyszłe zobowiązania	116.815,11	8.815,11
Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	154.730,31	240.299,66
Razem, w tym:	271.545,42	249.114,77
długoterminowe	0,00	0,00
krótkoterminowe	271.545,42	249.114,77

Pozostałe rezerwy - według celu utworzenia

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Rezerwa na koszty zamknięcia lokalu w C.H. Kraków Plaza	8.815,11	8.815,11
Rezerwa na stratę na podnajmie lokalu	108.000,00	0,00
Bierne RMK na koszty usług obcych	77.330,70	125.417,80
Bierne RMK na koszty zużycia energii	43.666,32	47.295,41
Bierne RMK na opłaty	496,37	0,00
Bierne RMK na pozostałe koszty	10.736,92	0,00
Bierne RMK na premię roczną dla pracowników	0,00	58.586,45
Bierne RMK – badanie sprawozdania finansowego za rok 2012	22.500,00	9.000,00
Razem, w tym:	271.545,42	249.114,77

Zmiany w stanie pozostałych rezerw

	Stan na 31.12.2012
Bilans otwarcia	249.114,77
Utworzenie rezerw	1.847.202,82
Rozwiązania rezerw	58.586,45
Wykorzystanie rezerw	1.766.185,72
	271.545,42





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

	Stan na 31.12.2012
Bilans otwarcia	24.800,00
Zwiększenia:	230.934,59
utworzenie odpisów aktualizujących	230.934,59
Zmniejszenia	24.800,00
wykorzystanie odpisów aktualizujących	24.800,00
Stan końcowy	230.934,59

6.12. Podział zobowiązań długoterminowych według pozycji bilansu o pozostałym do dnia bilansowego przewidywanym okresie spłaty:

	Stan na 31.12.2012			
	do 1 roku	1 rok - 3 lata	3 - 5 lat	powyżej 5 lat
Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00
kredyty i pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00
z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	0,00	0,00
inne zobowiązania finansowe, w tym z tytułu leasingu finansowego	0,00	217.014,37	0,00	0,00
inne	0,00	0,00	0,00	0,00
	0,00	217.014,37	0,00	0,00

6.13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostek tworzących Grupę (ze wskazaniem jego rodzaju)

Rodzaj zobowiązania	Kwota zobowiązania	Kwota zabezpieczenia	Zabezpieczenie na majątku (rodzaj aktywów)
Kredyt w rachunku bieżącym	2.000.000,00	3.226.358,14	Zapasy towarów
Gwarancje bankowe	1.000.000,00		
	3.000.000,00	3.226.358,14	

6.14. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostki tworzące Grupę gwarancje i poręczenia, także wekslowe

- W związku z zawarciem, przez jednostkę dominującą oraz zależną, umów leasingu zostały wystawione i podpisane weksle In blanco – bez protestu, z deklaracją wekslową, zabezpieczające spłatę leasingu.
- W związku z zawarciem umowy kredytu w rachunku bieżącym, przez jednostkę dominującą oraz zależną, został wystawiony i podpisany przez Spółki weksel In blanco, z deklaracją wekslową.





- c. Jednostce dominującej zostały udzielone gwarancje bankowe na zapłatę czynszu (kaucja) w wysokości 153.881 EUR oraz 255.949,15 PLN.
- d. W związku z zawarciem przez jednostkę dominującą umowy na dofinansowanie w ramach EFRR został wystawiony i podpisany przez Spółkę weksel In blanco – bez protestu z deklaracją wekslową.

6.15. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych

Rozliczenia międzyokresowe czynne

	Stan na 31.12.2012
Ubezpieczenia	30.769,28
Prowizja od kredytu	13.797,47
Abonament domeny	1.893,58
Prenumeraty	825,46
Ochrona patentowa	11.447,62
Roczny pakiet serwisowy usługi informatycznej	5.928,15
Opłata roczna –certyfikacja produkcji	1.283,33
Usługa doradztwa	3.428,52
Opłata administracyjna od leasingu	1.545,24
Koszty przyszłego roku	58.306,67
Inne	6.111,33
Razem, w tym:	135.336,65
długoterminowe	0,00
krótkoterminowe	135.336,65

Rozliczenia międzyokresowe bierne

	Stan na 31.12.2012
Długoterminowe	0,00
Krótkoterminowe	154.730,31
Badanie sprawozdania finansowego 2012	22.000,00
Czynsz od obrotu	15.687,97
Media	43.666,32
Usługi marketingowe	40.065,82
Usługi telekomunikacyjne	2.380,59
Usługi informatyczne	1.432,95
Pozostałe usługi	18.263,37
Pozostałe koszty	11.233,29
	154.730,31

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

II.

6.16. Informacje o wspólnych przedsięwzięciach, które nie podlegają konsolidacji

W roku obrotowym 2012 w Grupie Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A. nie wystąpiły wspólne przedsięwzięcia, które nie podlegałyby konsolidacji.





III.

6.17. Podział wykazanych w skonsolidowanym rachunku zysków i strat przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jednostek tworzących Grupę według dziedzin działalności oraz rynków geograficznych

Struktura rzeczowa przychodów ze sprzedaży przedstawiała się następująco:

	Za okres 1.01-31.12.2012	Za okres 1.01-31.12.2011
Sprzedaż produktów	0,00	0,00
Sprzedaż usług	597.132,00	492.742,96
Usługi marketingowe	461.572,84	432.742,96
Usługi podnajmu lokalu	135.559,16	60.000,00
Sprzedaż towarów	46.098.974,20	40.287.835,48
Sprzedaż hurtowa	9.703.916,92	9.575.887,95
Sprzedaż detaliczna	36.395.057,28	30.711.947,53
Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
	46.696.106,20	40.780.578,44

Struktura terytorialna przychodów ze sprzedaży przedstawiała się następująco:

	Za okres 1.01-31.12.2012	Za okres 1.01-31.12.2011
Przychody netto ze sprzedaży usług	597.132,00	492.742,96
kraj	583.437,96	489.116,22
eksport	13.694,04	3.626,74
Przychody netto ze sprzedaży towarów	46.098.974,20	40.287.835,48
kraj	46.098.974,20	40.287.835,48
eksport	0,00	0,00
	46.696.106,20	40.780.578,44

6.18. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe

W roku obrotowym 2012 nie zaistniała trwała utrata wartości środków trwałych i nie tworzone odpisów aktualizujących.

6.19. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów

W roku obrotowym 2012 nie dokonano aktualizacji wartości zapasów.

6.20. Informacja o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej w roku obrotowym lub przewidzianym do zaniechania w roku następnym





W roku obrotowym 2012 nie zaniechano i w kolejnym roku nie planuje się zaniechania żadnego rodzaju działalności.

6.21. Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto

	Organic Farma Zdrowia S.A.	Eko-Wital Sp. z o.o.
Podatek dochodowy za bieżący okres	0,00	0,00
Odroczony podatek dochodowy	0,00	0,00
Korekty podatku z lat poprzednich	0,00	0,00
	0,00	0,00

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto za rok 2012

	Organic Farma Zdrowia S.A.	Eko-Wital Sp. z o.o.
Strata brutto	-777.841,30	-168.251,53
Koszty nie uznawane za koszty uzyskania przychodu	581.682,76	318.985,87
amortyzacja niepodatkowa	96.904,07	14.629,68
amortyzacja aktywów objętych dotacją	4.818,93	-
niewypłacone wynagrodzenia	73.701,27	12.925,44
niewypłacone składki ZUS	145.107,70	18.456,13
składki na PFRON	58.768,00	-
rezerwy na stratę na podnajmie lokalu	108.000,00	-
rezerwy na koszty roku obrotowego	48.171,92	9.670,89
kary pieniężne	6.050,00	7.869,38
utworzenie odpisów aktualizujących należności	-	230.934,59
koszty usług obcych objętych dotacją	4.224,04	-
odsetki od l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy	23.419,84	14.276,64
straty na towarach objętych akcyzą	6.954,50	-
ubezpieczenie samochodu osobowego ponad 20.000 EUR	3.797,66	-
reprezentacja	-	7.796,90
odsetki budżetowe	-	264,60
ujemne różnice kursowe z wyceny	152,03	911,62
pozostałe koszty NKUP	1.612,80	1.250,00
Przychody nie będące przychodami do opodatkowania (ze znakiem ujemnym)	-17.250,42	-9.836,33
naliczone odsetki od pożyczek	-8.118,18	-
dodatnie różnice kursowe z wyceny	-89,27	-4.314,47
dotacja	-9.042,97	-
pozostałe przychody niepodatkowe	-	-5.521,86
Inne zmiany podstawy opodatkowania	- 469.518,91	-80.202,26
zrealizowane różnice kursowe z lat poprzednich	214,76	-
zapłacone odsetki od pożyczek i naliczone w latach ubiegłych	939,57	-
składki ZUS zapłacone w 2012	-117.845,85	-14.203,36
wypłacone wynagrodzenia w 2012	-66.676,95	-23.252,76
raty l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy	-112.201,58	-32.175,36
opłata wstępna l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy	-10.311,00	-5.486,19
koszty emisji akcji	-52.387,00	-
rozwiązanie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów 2011	-111.250,86	-5.084,59
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	-682.927,87	60.695,75





Rozliczenie straty z lat ubiegłych	0,00	60.695,75
Podstawa opodatkowania podatkiem dochodowym	0,00	0,00
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Zmiana w podatku odroczonym	0,00	0,00
Razem podatek dochodowy wykazany w RZiS	0,00	0,00

6.22. Dane o kosztach wytworzenia produktów na własne potrzeby

Nie wytwarzano produktów na własne potrzeby.

6.23. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

Nie wytwarzano środków trwałych w budowie oraz środków trwałych na własne potrzeby

6.24. Poniesione w ostatnim roku i planowane na następny rok nakłady na niefinansowe aktywa trwałe, w tym poniesione i planowane nakłady na ochronę środowiska

Nie poniesiono w roku obrotowym 2012 nakładów na niefinansowe aktywa trwałe w tym na ochronę środowiska i nie planuje się takich nakładów w roku 2013.

6.25. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych, z podziałem na losowe i pozostałe oraz podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Zarówno w bieżącym jak i poprzednim roku obrotowym zyski i straty nadzwyczajne nie wystąpiły.

IV.

6.26. Informacje o połączeniu jednostek powiązanych

W roku obrotowym 2012 w Grupie kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A. nie wystąpiło połączenie jednostek powiązanych.

V.

6.27. Możliwości kontynuacji działalności jednostki dominującej

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.

6.28. Pozostałe informacje, które mogłyby w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej oraz wynik finansowy jednostek powiązanych

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

6.29. Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów pieniężnych

Skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych został sporządzony metodą bezpośrednią poprzez sumowanie odpowiednich pozycji rachunków przepływów pieniężnych jednostek objętych konsolidacją pełną oraz dokonanie korekt konsolidacyjnych.

Struktura środków pieniężnych kształtowała się następująco:

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Środki pieniężne w banku	163.878,14	84.993,22
Środki pieniężne w kasie	210.694,28	169.007,99
Lokaty bankowe	441.245,17	0,00
Inne środki pieniężne	225.659,00	46.530,00
	1.041.476,59	300.531,21

6.30. Informacje o instrumentach finansowych w podziale na:

a. Aktywa finansowe:

Rodzaj instrumentu:	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
Pożyczki udzielone i należności własne	2.130.392,95	1.807.823,52
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00	0,00
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00	0,00
Odpisy aktualizujące (wielkość ujemna)	230.934,59	0,00
RAZEM	1.899.458,36	1.807.823,52





b. Zobowiązania finansowe:

Rodzaj instrumentu:	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00	0,00
Pozostałe zobowiązania finansowe	5.815.576,01	5.534.685,98
Odpisy aktualizujące	0,00	0,00
RAZEM	5.815.576,01	5.534.685,98

c. Przychody finansowe z tytułu odsetek:

Rodzaj aktywu	Przychody z odsetek w roku obrotowym 2012			
	Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone, niezapłacone		
		do 3 m-cy	3-12 m-cy	pow. 12 m-cy
Dłużne instrumenty finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Udzielone pożyczki	4.083,48	214,62	3.308,51	0,00
Należności	0,00	0,00	0,00	0,00
Środki pieniężne	3.485,86	0,00	0,00	0,00
Inne aktywa	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	7.569,34	214,62	3.308,51	0,00

d. 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	229.366,72	206.026,37
1-3 lat	243.556,55	353.406,97
3-5 lat	0,00	37.557,31
powyżej 5 lat	0,00	0,00
RAZEM	472.923,27	596.990,65
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	41.339,78	77.380,50
RAZEM wartość bieżąca min. opłat leasingowych, w tym:	431.583,49	519.610,15
Zobowiązania krótkoterminowe	199.335,90	0,00
Zobowiązania długoterminowe	232.247,59	519.610,15

e. 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	2.000.000	0,00	9.10.2013	WIBOR 0/N + marża banku	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy





6.31. Pozostałe Informacje o:

- a. charakterze i celu gospodarczym zawartych przez jednostki powiązane umów nie uwzględnionych w bilansie skonsolidowanym w zakresie niezbędnym do oceny ich wpływu na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy Grupy kapitałowej**

Jednostki powiązane nie zawierały umów, które nie zostały ujęte w bilansie skonsolidowanym.

- b. transakcjach zawartych przez jednostkę dominującą lub inne jednostki objęte skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym ze stronami powiązanymi**

W bieżącym roku obrotowym miały miejsce następujące transakcje jednostki dominującej z jednostkami powiązanymi:

- Jednostka dominująca dokonała podwyższenia kapitału w spółce zależnej Eko-Wital Sp. z o.o. w wysokości 250.000,00 zł jako pokrycie 500 udziałów.
- Jednostka dominująca dokonywała transakcji handlowych z jednostką zależną Eko-Wital Sp. z o.o. polegających na zakupie towarów od jednostki zależnej oraz świadczeniu usług na rzecz tej jednostki.
- Jednostka dominująca dokonywała transakcji handlowych z jednostką stowarzyszoną Bio Planet Sp. z o.o. polegających na zakupie towarów od jednostki stowarzyszonej oraz świadczeniu usług na rzecz tej jednostki.

Warunki transakcji zawieranych przez Spółkę ze stronami powiązanymi w roku obrotowym i okresie porównywalnym nie odbiegały od warunków 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	685.110,93	0,00	61.836,85	4.025.639,56
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.	0,00	75.127,00	0,00	100,00	0,00
Green Way S.A.	0,00	0,00	35.214,62	0,00	0,00
Eko-Wital Sp. z o.o.	0,00	540.621,80	0,00	1.075.985,51	3.151.867,22

- c. przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe**

Przeciętne zatrudnienie, z podziałem na grupy zawodowe wynosiło:





	Za okres 1.01-31.12.2012	Za okres 1.01-31.12.2011
Pracownicy bezpośredni	117	111
Pracownicy administracyjni	40	35
	157	146

d. wynagrodzeniach, łącznie z wynagrodzeniem z zysku, wypłaconych lub należnym osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących spółek handlowych

	Za okres 1.01-31.12.2012	Za okres 1.01-31.12.2011
Zarząd Spółki	459.335,24	504.000,00
Rada Nadzorcza Spółki	3.950,56	9.374,76
	463.285,80	513.374,76

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

Pożyczki udzielone na rzecz osób wchodzących w skład organów zarządzających i nadzorczych przedstawiały się następująco:

	Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2011
Zarząd Spółki	80.000,00	80.000,00
Rada Nadzorcza Spółki	0,00	0,00
	80.000,00	80.000,00

Jednostka dominująca, zgodnie z umową pożyczki z dnia 23.01.2007r., udzieliła pożyczki członkowi zarządu w wysokości 80.000 zł. Wysokość oprocentowania w skali roku - 4%, zapłata odsetek nastąpi w momencie spłaty pożyczki. Ostateczny termin spłaty - 31.12.2013r.

f. wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub firmy audytorskiej

Wynagrodzenie dotyczące badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego wyniosło 7.500,00 zł w roku bieżącym.

Warszawa, dnia 16 marca 2013 roku

.....
Prezes Zarządu

.....
Wiceprezes Zarządu





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



I. Podstawowe informacje o grupie kapitałowej

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





II. Majątek i inwestycje spółek z Grupy

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.

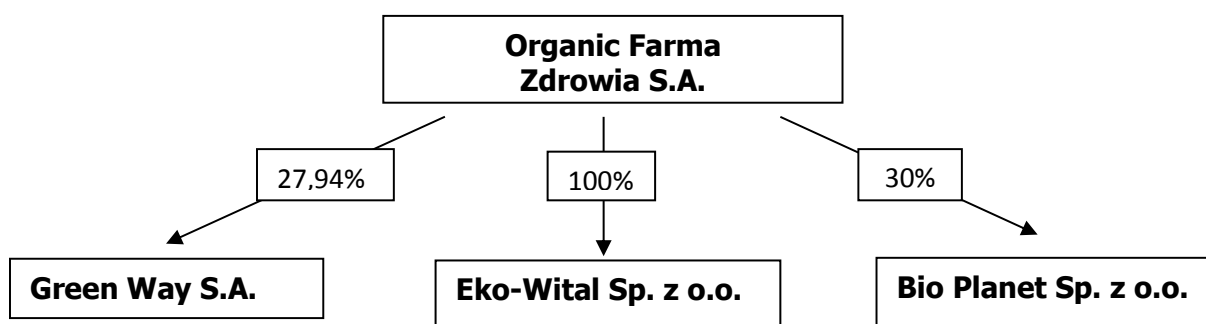
Wszystkie inwestycje w 2008 roku były dokonane ze środków Spółki – kapitał pochodzący od akcjonariuszy założycieli oraz z emisji akcji serii C i D, notowanych od 30 stycznia 2008 roku na rynku NewConnect. Inwestycja w Eko-Wital Sp. z o.o. dokonana była ze środków z emisji akcji serii F objętej tej przez Fundusz Avallon MBO. Celem emisji akcji serii G objętej także przez Fundusz w 2011 roku, jest dalsze rozwijanie sieci delikatesów.

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. podjął 25 maja 2012 uchwałę, o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii H oraz zmiany statutu Spółki dostosowującej jego zapisy do tej emisji. Również ta emisja 298.630 akcji zwykłych na okaziciela serii H została w całości objęta przez Fundusz Avallon MBO.

Jednym z pierwszych celów tej emisji jaki został zrealizowany było podniesienie kapitału zakładowego spółki zależnej Eko-Wital Sp. z o.o. Kapitał podstawowy został podniesiony poprzez objęcie 500 nowych udziałów o wartości 250 tys. złotych do kwoty 1.250 tys. złotych.

Ponadto, w 2012 roku Organic Farma Zdrowia nie dokonała, żadnych, innych inwestycji kapitałowych związanych z rozwojem Grupy Kapitałowej.

III. Wskazanie jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A.



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





1) Zależne:

1. Eko-Wital Sp. z o.o.
2. Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o. (nie prowadzi działalności, wyłączona z konsolidacji)

2) Stowarzyszone:

1. Bio Planet Sp. z o.o.
2. Green Way S.A.

IV. Charakterystyka przedmiotu działalności jednostek z Grupy Kapitałowej

Organic Farma Zdrowia S.A. – Jednostka Dominująca.



Siedziba: Warszawa

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

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

Poczta elektroniczna: info@organicmarket.pl

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

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

Regon: 140478291

NIP: 522-280-57-93

Zarząd: Sławomir Chłoń – Prezes Zarządu, Przemysław Tomaszewski – Wiceprezes Zarządu

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.

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.

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.

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 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.

Tabela akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na WZA Organic Farma Zdrowia S.A. na dzień publikacji raportu za IV kwartał 2012 zgodnie z informacjami posiadanymi przez Spółkę.	
Coöperatief AVALLON MBO U.A.*	40,60%
Sławomir Chłoń i podmioty powiązane*	25,95%
Przemysław Eliaś Tomaszewski*	16,36%
Pozostali	17,09%

* akcjonariusze działający w porozumieniu na podstawie umowy inwestycyjnej o której mowa w raporcie nr 20/2010 z dnia 05.05.2012 roku.





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



Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Jagiellońska 82, 03-301 Warszawa

Poczta elektroniczna: info@eko-wital.pl

Strona internetowa: www.eko-wital.pl

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

Regon: 017415765

NIP: 1230950438

Zarząd: Zbigniew Czerniszewski – Członek Zarządu, Joanna Świercz – Członek Zarządu

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

Eko-Wital Sp. z o.o. jest wyspecjalizowanym importerem i dystrybutorem produktów naturalnych i ekologicznych o zasięgu ogólnopolskim. Na rynku istnieje od 2001 roku i obecnie reprezentuje wiele najlepszych marek europejskich i krajowych. Oferta Spółki jest tak skonstruowana, aby stanowiła kompleksową bazę produktów, która zawiera szeroką gamę żywności ekologicznej, naturalnej oraz produktów o specjalnym przeznaczeniu żywieniowym, w tym produkty bezmleczne, bezglutenowe, bezcukrowe, wegetariańskie. Eko-Wital od lat oferuje również produkty pod marką własną „Dr. Zdrowie” oraz od kilku miesięcy pod marką „Eko-Wital”. Głównymi produktami są suszone owoce, bakalie, różne rodzaje cukru, fruktozy, syropów i produkty sypkie. Produktów tych jest obecnie kilkadziesiąt i ich liczba ciągle wzrasta. Głównym odbiorcom spółki jest kanał nowoczesny, czyli sieci Delikatesów, supermarkety, hipermarkety, ale również wyspecjalizowane sklepy ekologiczne w całej Polsce.

Od początku 2011 roku Eko-Wital dysponuje największą infrastrukturą magazynową w polskiej branży ekologicznej z magazynami w Warszawie i Katowicach o łącznej kubaturze 5000m³, dwiema profesjonalnymi chłodniami o kubaturze 250m³ i nowoczesnym dokiem ładunkowym.

Sprawozdanie finansowe Eko-Wital Sp. z o.o. podlega konsolidacji metodą pełną.





Bio Planet Sp. z o.o. – Jednostka Stowarzyszona



Siedziba: Wilkowa Wieś

Adres: Wilkowa Wieś 7, 05-084 Leszno

Poczta elektroniczna: info@bioplanet.pl

Strona internetowa: www.bioplanet.pl

Rejestracja: Sąd Rejonowy dla M. st. Warszawy, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000244648

Regon: 220148650

NIP: 5862160738

Zarząd: Sylwester Strużyna – Prezes Zarządu, Grzegorz Mulik – Wiceprezes Zarządu;

Procent udziałów posiadany przez Organic Farma Zdrowia S.A.: 30,01%

Bio Planet Sp. z o.o. z siedzibą w Wilkowej Wsi pod Warszawą (otulina Puszczy Kampinoskiej) jest liderem polskiego rynku w zakresie konfekcjonowania i dystrybucji produktów rolnictwa ekologicznego w obszarze produktów świeżych (głównie nabiał) oraz suchych. Strategią Spółki jest zbudowanie możliwie szerokiej i kompletnej oferty pozwalającej na całościowe zaopatrzenie hurtowych i detalicznych odbiorców żywności ekologicznej. Spółka specjalizuje się przede wszystkim w obsłudze kilkuset specjalistycznych sklepów ekologicznych (indywidualne sklepy ekologiczne oraz sieci sklepów ekologicznych) oraz Delikatesów, super i hipermarketów konwencjonalnych. Uzupełniające kanały sprzedaży stanowią HORECA (hotele-restauracje-catering) i hurtownie lokalne.

Latem 2007 r. Spółka uruchomiła swój własny, certyfikowany Zakład Konfekcjonowania w Wilkowej Wsi oraz wprowadziła na rynek produkty sprzedawane pod własną marką „BIO PLANET”. Dzięki najwyższej jakości produktów w krótkim czasie stała się jednym z liderów branży, szczególnie w zakresie suszonych owoców i bakalii ekologicznych (morele, figi, daktyle, śliwki, rodzynki). Spółka rozwija też dział konfekcjonowania usługowego żywności ekologicznej (private labels).

Sprawozdanie finansowe Bio Planet Sp. z o.o. podlega konsolidacji metodą praw własności.





Green Way S.A. – Jednostka Stowarzyszona



Siedziba: Gdynia

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

Pocztą elektroniczną: poczta@greenway.pl

Strona internetowa: www.greenway.pl

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

Regon: 192640176

NIP: 5862080241

Zarząd: Marek Chudzik – Prezes Zarządu

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

Działalność **GREEN WAY S.A.** skupia się na prowadzeniu własnych oraz w formie franchisingu, sieci barów i restauracji wegetariańskich. Pod markami Green Way istnieje obecnie 25 lokali co daje spółce pozycję lidera w skali kraju. Spółka powstała w 1997 roku w Sopocie jako przejaw społecznej odpowiedzialności biznesu. Obecnie z jej usług korzystają ogromne rzesze Polaków, którzy czynią to głównie dla zachowania swego zdrowia, prozdrowotnej edukacji, a także z chęci działania na rzecz ochrony środowiska przyrodniczego.

W 2011 roku **GREEN WAY**, która do tej pory miała jedną markę gastronomiczną, wydzieliła ich aż trzy a kolejna marka jest w opracowaniu. Obecnie nadal funkcjonują lokale pod szyldem **Green Way**, aczkolwiek część została zmodernizowana według nowszej koncepcji - Green Way Food For Life.

Food for life
świeżo - naturalnie - zdrowo

Firma zaczęła tworzyć także sieć barów sałatkowych Vegemania.

Vegemania
by Green Way

Odświeżenie konceptów przez lidera rynku zdrowej żywności w Polsce było krokiem niezbędnym aby nadążyć za zmianami na rynku gastronomicznym oraz zaoferować bardzo nowoczesne koncepty dzięki, którym obroty lokali wzrosły nawet o 50%.

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





V. Działalność Grupy w 2012 roku

A. Rynek produktów ekologicznych w Polsce i w Europie (szacunki dotyczące wielkości rynku)

1. W 2012 roku polski rynek handlu detalicznego produktami rolnictwa ekologicznego szacujemy na około 600 mln zł rocznie, tj. 0,25% całego polskiego handlu detalicznego produktami spożywczymi, który w 2012 roku szacowany jest na ok. 257 mld zł. Przeciętne wydatki 1 mieszkańca Polski na produkty ekologiczne to około 12,5 PLN czyli 3 Euro rocznie (podczas gdy w Niemczech wydatki te wynoszą >80 Euro rocznie, zaś w rekordowej pod tym względem Danii ponad >120 Euro rocznie).
2. Przewidujemy, co najmniej 15% wzrost rynku przez najbliższe kilkanaście lat.
3. Osiągnięcie 0,31% rynku spożywczego będzie oznaczać wzrost rynku o około 75% w stosunku do 2012 r. Wg szacunków nastąpi to w 2016 roku (przy założeniu wzrostu rynku Eko na poziomie 15% rocznie i jednoczesnym wzroście całego polskiego rynku spożywczego o 3% rocznie). Przy takich założeniach rynek produktów EKO w Polsce w 2016 roku osiągnie wartość około 1,05 mld zł (dla porównania niemiecki rynek Bio-żywności w 2012 roku osiągnął wartość około 306 mld zł).

	2011	2012	2013	2014	2016
Wartość spożywczego handlu detalicznego w Polsce (mln PLN)	250 080	257 582	265 310	273 269	326 298
Wzrost % spożywczego handlu detalicznego EKO w Polsce		15,0%	15,0%	15,0%	15,0%
Wartość spożywczego handlu detalicznego EKO w Polsce (mln PLN)	500	600	690	793	1050
Udział produktów EKO w handlu spożywczym w Polsce	0,2%	0,23%	0,26%	0,29%	0,31%
Roczne wydatki na produkty EKO w przeliczeniu na mieszkańca Polski (PLN)	10	12,5	14,4	16,5	21,2
Roczne wydatki na produkty EKO w przeliczeniu na mieszkańca Polski (EURO)	2,4	2,9	3,4	3,9	5

Źródło: Szacunek własny na podstawie informacji i artykułów na temat rynku Bio i rynku spożywczego w Polsce i w Europie.

B. Struktura polskiego rynku rolnictwa ekologicznego

1. Polski rynek rolnictwa ekologicznego jest rozdrobniony.
2. Istnieje około 500 sklepów wyspecjalizowanych w sprzedaży Eko-żywności, 4 sieci specjalistycznych sklepów ekologicznych (Organic Farma Zdrowia S.A., Żółty Cesarz, Free Delikatesy oraz Secret Garden), kilkunastu wyspecjalizowanych dystrybutorów produktów rolnictwa ekologicznego oraz ponad tysiąc półek z produktami rolnictwa ekologicznego („wysp ekologicznych”) w sklepach spożywczych handlujących żywnością konwencjonalną (między innymi: Piotr i Paweł, Alma, Marcpol, Auchan, Carrefour, Real, Makro, Intermarche, Tesco).
3. Stale zwiększa się liczba rolników ekologicznych oraz zakładów przetwórczych. Wg danych GIJHARS na dzień 31 grudnia 2011 r. w Polsce było 15.234 producentów żywności





ekologicznej (po zakończonym okresie konwersji). Uprawy ekologiczne (po zakończeniu konwersji) na koniec 2011 roku obejmowały 377 tys. ha (najwięcej w województwie zachodniopomorskim, w którym znajduje się 19% powierzchni rolnej uprawianej metodami ekologicznymi). W Polsce na dzień 31 grudnia 2011 roku funkcjonowało 270 przetwórnictw żywności ekologicznej.

4. Główni pozostali gracze rynku w zakresie dystrybucji produktów ekologicznych oraz konfekcjonowania produktów ekologicznych to Symbio Warszawa-Lublin – notowana na NewConnect firma wyspecjalizowana w eksporcie polskich produktów ekologicznych (mrożone truskawki, maliny, porzeczki), ale posiadająca także własne produkty konfekcjonowane pod marką SYMBIO oraz rozwijająca ogólnopolską dystrybucję oraz spółka API EKO Warszawa – działająca od początku 2010 roku dystrybutor posiadający w swoim portfelu inwestycji rzeszowską firmę konfekcjonującą – Bioavenę. Ponadto od lat funkcjonują takie podmioty jak Bionica, Natu, Biohurt, VictualiaSaluber, Tast, Natura, Vita Natura, Provita, Agro Natura, MyEcilife, Smak Zycia, Smak Natury, Batom, Eko Wyspa itd.

C. Perspektywy rozwoju rynku produktów rolnictwa ekologicznego w Polsce

W najbardziej rozwiniętych krajach Europy Zachodniej i w Ameryce Północnej rynek produktów rolnictwa ekologicznego kształtuje się na poziomie ok. 3-4% rynku spożywczego ogółem. Różnice cenowe między podstawowymi produktami ekologicznymi, a produktami konwencjonalnymi kształtują się na poziomie około 30-40%. W Niemczech roczne wydatki 1 mieszkańca na produkty rolnictwa ekologicznego to 80 Euro, podczas gdy w Polsce kwota ta wynosi ok. 3Euro rocznie, co stwarza olbrzymie perspektywy wzrostu tego rynku w Polsce.

Wzrost spożycia produktów rolnictwa ekologicznego w Polsce będzie wynikał z:

- ✓ stopniowego wzrostu świadomości polskich konsumentów odnośnie zasad rolnictwa ekologicznego, zalet produktów ekologicznych oraz sposobów ich oznaczania,
- ✓ kampanii unijnych i krajowych promujących rolnictwo ekologiczne, szczególne znaczenie ma w tym zakresie wprowadzone w lipcu 2010 roku nowe unijne logo rolnictwa ekologicznego, które stało się od 1 lipca 2012 roku obowiązkowe dla wszystkich produktów ekologicznych na terenie wszystkich państw Unii (wcześniej panował w tym zakresie olbrzymi chaos informacyjny, gdyż produkty ekologiczne w różnych państwach oznaczane były różnymi logo),



- ✓ zwiększenia podaży i dostępności produktów rolnictwa ekologicznego (nowe sklepy, nowe półki w supermarketach oraz w sklepach delikatesowych),
- ✓ spadku cen produktów ekologicznych w Polsce (zmniejszania się różnicy między produktami EKO, a produktami konwencjonalnymi, których ceny stopniowo wzrastają).





D. Czynniki i zdarzenia które miały wpływ na osiągnięte wyniki w 2012 roku.

a. Jednostka dominująca - Organic Farma Zdrowia S.A.

Dużo lepszy – niż w poprzednich latach - wynik w 2012 został osiągnięty dzięki uzyskaniu efektu zamkniętych kilku trwale nierentownych sklepów i znaczącemu wzrostowi sprzedaży.

20% podniesienie sprzedaży uzyskano dzięki:

- otwarciu Delikatesów w CH Stara Papiernia w Konstancinie,
- poprawie ciągłości dostaw produktów,
- wzbogaceniu oferty
- poprawie jakości i sposobu obsługi klientów.
- znaczący, ponad 100% wzrost sprzedaży przez Internet:

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 6 kwartałach jest 100%-towy wzrost sprzedaży.

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.

b. Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej

1) Eko-Wital Sp. z o.o.

Spółka może pochwalić się rocznym wzrostem sprzedaży na poziomie 12,5%, który z pewnością byłby dużo większy gdyby nie fakt upadku sieci delikatesowej Bomi wiosną 2012 roku – Bomi przez ostatnie kilka lat było znaczącym klientem Eko-Wital. Ten wzrost sprzedaży przełożył się na znaczący wzrost zysku na sprzedaży: 204 tys. zł w porównaniu do straty - 99 tys. zł w 2011 roku.

Wyniki te zostały uzyskane dzięki:

- wprowadzeniu z dużym sukcesem do sprzedaży kilkunastu nowych produktów pod marką własną „Eko-Wital”
- rozpoczęciu sprzedaży ekologicznych warzyw i owoców
- zwiększeniu liczby regionalnych kierowników sprzedaży
- zwiększeniu liczby odbiorców zarówno w kanale nowoczesnym jak i w ilość obsługiwanych sklepów specjalistycznych.

Na poziomie operacyjnym i netto Spółka osiągnęła stratę (- 118,9 tys. zł i odpowiednio – 168,3 tys. zł) w związku z koniecznością zawiązania rezerwy na należności z Bomi S.A. w kwocie 231 tys. zł.





2) Bio Planet Sp z o.o.

Największy wpływ na wyniki finansowe Bio Planet miała wysoka, 46% dynamika sprzedaży (która dała obrót na poziomie 27,2 mln zł), osiągnięta m.in. poprzez:

- wprowadzenie do oferty nowych produktów konfekcjonowanych pod marką Bio Planet (136 produktów pod marką Bio Planet na koniec 2011 roku, 157 produktów pod marką Bio Planet na koniec 2012 roku)
- wprowadzenie do oferty Bio Planet nowych grup asortymentowych: m.in. ekologiczne środki czyszczenia, mięso i wędliny bio, jedzenie dla zwierząt bio, produkty fair trade, przyprawy bio,
- udane wprowadzenie do oferty Bio Planet produktów nowych dostawców; m.in.: Wasąg, Oxfam Fair Trade, LebensbaumBio
- pozyskanie nowych klientów (m.in. hurtownie dystrybuujące produkty pod marką Bio Planet oraz nowe sklepy specjalistyczne)
- zwiększenie z 6 do 7 liczby regionalnych kierowników sprzedaży

Działania te pozwoliły również zwiększyć rentowność netto z poziomu 1,9% w 2011 roku do 2,0% w 2012 roku i uzyskać 544 tys. złotych zysku netto.

3) Green Way S.A.

Dzięki dobrym wynikom IV kwartału, Spółka wypracowała w 2012 roku pokaźny zysk w wysokości 323 tys. zł. Wynik ten spółka zawdzięcza głównie dzięki zamknięciu dwóch najbardziej nierentownych barów, tj. w Toruniu, przy ulicy Łaziennej i Wrocławiu, w Centrum Handlowym Magnolia Park, znaczącej poprawie sprzedaży w pozostałych barach własnych i wielu franczyzowych, a także dzięki sfinalizowaniu - w IV kwartale 2012r. - sprzedaży na rzecz zewnętrznego podmiotu gospodarczego usług badawczo-rozwojowych, które zostały wykonane w latach 2011-2012 na bazie wypracowanego przez spółkę rdzenia umiejętności w zakresie B&R, tj. projektowania marketingowego i technologicznego w branży żywnościowej.

E. Zatrudnienie w Grupie na dzień 31.12.2012

Spółka	Organic Farma Zdrowia	Eko-Wital	Bio Planet	Green Way	Suma zatrudnienia
Zatrudnienie	143	18	27	5	193

Green Way – zatrudnienie jedynie w centrali – sieć funkcjonuje poprzez umowy partnerskie z operatorami barów i restauracji

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

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





F. Działalność pro rozwojowa Grupy w 2012 roku

a. Jednostka dominująca - Organic Farma Zdrowia S.A.

W ramach prac rozwojowych, w 2012 roku nastąpiła rewitalizacja wielu Delikatesów. Zmian dokonano zgodnie z przyjętą jesienią 2010 roku nową koncepcją architektoniczno- wizualno- komunikacyjną i zostały one doskonale przyjęte przez stałych jak i również wielu nowych klientów. I tak rewitalizacja nastąpiła w Delikatesach:

1. Styczeń- w Centrum Handlowym Sadyba Best Mall w Warszawie,
2. Styczeń - w Centrum Handlowym Złote Tarasy w Warszawie,
3. Kwiecień - w Centrum Handlowym Silesia w Katowicach,
4. Kwiecień - przy ulicy Fieldorfa 10A w Warszawie (Gocław),
5. Lipiec - przy ulicy Chmielna w Warszawie, przy okazji zostało uruchomione pierwsze w sieci, a zarazem pierwsze w Polsce BIO Bistro.,
6. Wrzesień - w Centrum Handlowym Stary Browar w Poznaniu.

Rozwój sieci Organic Farma Zdrowia nastąpił w 2012 poprzez otwarcie pod koniec sierpnia Delikatesów sieć w Centrum Handlowym Stara Papiernia w Konstancinie-Jeziornej pod Warszawą. Delikatesy zostały bardzo dobrze przyjęte przez mieszkańców Konstancina już od pierwszego dnia funkcjonowania ponieważ doskonale uzupełniły obecną ofertę spożywczą Starej Papierni.

Natomiast, 12 Grudnia w Krakowie przy ulicy Kazimierza Wielkiego 43, zostały otwarte 22-gie Delikatesy sieci – po dokonaniu remontu i rewitalizacji sklepu (odkupionego od poprzednich właścicieli), w ramach przyjętej dla całej sieci koncepcji architektoniczno-wizualnej. Sklep ma powierzchnię całkowitą 80m² i działa od blisko 3 lat a od ponad roku posiada również sklep internetowy, który został już zintegrowany ze sklepem spółki ekosfera24.pl.

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.

Kolejnym prorozwojowym działaniem jest projekt kompleksowego przygotowania strategii marketingowej spółki na kolejne lata. Projekt jest realizowany przy wykorzystaniu wiedzy, doświadczenia i umiejętności kilku podmiotów – osób i firm, będących wiodącymi specjalistami w różnych elementach marketingu, PR-u, reklamy, grafiki i nowoczesnych mediów.

W ramach tego projektu zostały opracowane wszelkiego rodzaju elementy wizerunkowe, które będą w integralny sposób stosowane od tej pory przez spółkę. Opracowana została też strategia funkcjonowania w kanale mediów tradycyjnych oraz w kanale nowoczesnych mediów sieciowych. W miesiącu października zostały opublikowane wyniki badań rynkowych przeprowadzonych przez TNS, został przyjęty nowy pakiet elementów wizerunkowych, nastąpiła kolejna odsłona witryny firmowej oraz kwartalnika „Go Organic” a także wprowadzono wiele narzędzi komunikacji z klientami w postaci komunikatów wewnątrz sklepowych, broszur podstawowych jak i tematycznych.

Już w ramach nowej strategii marketingowej w całym IV kwartale trwały bardzo intensywne prace nad nowymi projektami marketingowymi, które zostały uruchomione w pierwszym kwartale 2013 roku.





Zarząd Spółki 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 przyniosły nadzwyczaj dobry efekt, który przełożył się w wielu Delikatesach zamiejscowych na 40% wzrost sprzedaży.

W ramach współpracy z profesjonalną firmą doradczą, Zarząd pozyskuje dla Spółki profesjonalną wiedzę i umiejętności z zakresu Category Management. Celem wypracowania i wdrożenia strategii w tym zakresie będzie dalsza znacząca poprawa zakresu oferty handlowej i jej ekspozycji, poprawa jakości oferty i obsługi klienta w każdym aspekcie oraz poprawa uzyskiwanej marży.

b. Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej

1) Eko-Wital Sp. z o.o.

Eko-Wital Sp. z o.o. otrzymała tytuł „**Gazela Biznesu**” przyznany w 12 edycji rankingu najbardziej dynamicznych małych i średnich firm.

W pierwszym półroczu Spółka opracowywała Strategię Rozwoju na najbliższe lata. Opracowanie Strategii było realizowane z użyciem doradców strategicznych firmy doradczej APAX z Warszawy, która realizowała konsultacje doradcze na zlecenie PARP w ramach Programu Rozwoju Kapitału Ludzkiego.

Podczas targów BioFach w Norymberdze oraz po nich, Spółka podpisała kilkanaście kontraktów, w ramach, których stała się strategicznym partnerem na terenie Polski, wielu najbardziej znanych marek europejskich takich jak np.: VOELKL (największy producent soków w Europie), SONNENTOR (największy producent herbat, ziół i przypraw w Europie), BYODO (największy producent, keczupów, musztard i sosów w Europie), CLEAR SPRING (producent, oliw, octów, produktów makrobiotycznych itd.), URTEKRAM (jeden z wiodących producentów środków higieny osobistej – mydła, szampony, pasty do zębów itd.), TAJFUN (największy producent produktów z Tofu w Europie) i wielu innych.

Od drugiego półrocza Spółka Eko-Wital, rozpoczęła wdrażanie przyjętej i opracowanej Strategii Rozwoju i podjęła kilka pierwszych, znaczących działań. Były to między innymi: wprowadzenie do oferty świeżych, krajowych owoców i warzyw ekologicznych oraz jaj ekologicznych. Spółka wzięła udział w największych w Polsce targach produktów ekologicznych Natura Food w Łodzi, podczas których zostały po raz pierwszy zaprezentowane ekologiczne produkty pod marką własną. Od tego czasu marka jest systematycznie rozwijana o kolejne produkty. Spółka złożyła wniosek o dofinansowanie z Unii Europejskiej na zakup i wdrożenie platformy elektronicznej B2B - rozstrzygnięcie naboru projektów nastąpi około marca 2013. Przedstawiciele handlowi zostali wyposażeni w nowoczesne tablety wraz z oprogramowaniem, w celu usprawnienia procesu sprzedaży oraz możliwości prezentowania klientom całej oferty oraz przekazywania wiedzy na temat cech produktów ekologicznych.

2) Bio Planet Sp. z o.o.

W 2012 r. Spółka wdrożyła do produkcji kolejne produkty pod marką Bio Planet. Na koniec 2011 roku Spółka posiadała w ofercie 136 produktów pod marką Bio Planet, natomiast na koniec 2012 roku liczba produktów pod marką Bio Planet wzrosła do 157 produktów (do największych sukcesów Spółki można zaliczyć udane wprowadzenie na rynek następujących produktów: syrop z agawy bio 300 g - Bio Planet oraz jagody goji suszone Bio 100 g – Bio Planet).





W ramach badań przedstawiciele firmy uczestniczyli w Targach żywności ekologicznej w Niemczech (Biofach), a także w kilku imprezach branżowych na terenie Polski (w tym wystawienie się na konferencji Organic Marketing Forum w maju 2012 r. w Warszawie, Polagra w Poznaniu, EkoGala w Rzeszowie oraz na MTŁ w Łodzi). W trakcie udziału w Targach pracownicy Firmy zapoznawali się z najnowszymi trendami europejskimi i światowymi na rynkach żywności ekologicznej oraz dokonywali selekcji potencjalnych partnerów w zakresie importu, dystrybucji i konfekcjonowania żywności ekologicznej.

W wyniku odbytych rozmów handlowych Spółka wprowadziła do dystrybucji produkty pod takimi markami jak: WASĄG (polskie wędliny), OXFAM FAIR TRADE (belgijska marka na produkty fair trade) oraz LEBENSBAUM (niemieckie przyprawy, herbaty i kawy bio).

3) Green Way S.A.

W całym 2012 roku w ramach prac rozwojowych trwały prace nad:

1. Wypracowaniem nowej strategii rozwoju spółki, zakładającej przede wszystkim znaczną dywersyfikację produktową (wprowadzanie na rynek nowych marek gastronomicznych o charakterze prozdrowotnym), a także intensywne prace nad optymalizacją rozwoju sieci.
2. Pozyskiwaniem praw do marek gastronomicznych, które w opinii Spółki po wprowadzeniu na rynek będą mogły uzyskać lepszą pozycję konkurencyjną, w tym szczególnie, w czasach permanentnego kryzysu gospodarczego w Europie.

VI. Nagrody i wyróżnienia

Eko-Wital Sp. z o.o. otrzymała tytuł „**Gazela Biznesu**” przyznany w 12 edycji rankingu najbardziej dynamicznych małych i średnich firm.

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.





VII. Strategiczne kierunki rozwoju Grupy na 2013 rok

a. Jednostka dominująca - Organic Farma Zdrowia S.A.

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 Spółka wypracowała 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 we 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

b. Pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej

1) Eko-Wital Sp. z o.o.

W roku 2013 spółka będzie kontynuować realizację stworzonej i zatwierdzonej w lipcu strategii rozwoju spółki na lata 2012-2015. Działania zaplanowane na rok 2013 to między innymi zwiększenie sprzedaży w istniejących kanałach dystrybucyjnych, rozwój sprzedaży wprowadzonych jesienią grup asortymentowych: warzyw i owoców ekologicznych oraz jaj ekologicznych, a także rozszerzanie ilości produktów dostępnych pod doskonale przyjętą przez klientów marką Eko-Wital. Spółka planuje również wprowadzenie nowoczesnych rozwiązań w zakresie obsługi współpracy B2B, w tym wprowadzenie standardu elektronicznej wymiany danych typu EDI, zmianę strony internetowej i wprowadzenie możliwości składania zamówień elektronicznych przez klientów.

2) Bio Planet Sp. z o.o.

Cele strategiczne spółki to: utrzymanie pozycji marki Bio Planet jako najbardziej wiarygodnej i popularnej marki konfekcjonowanych produktów ekologicznych w Polsce, wypromowanie marek produktów importowanych bezpośrednio przez Bio Planet m.in.: Natumi, Alce Nero, BioPlanete, Sobbeke, uzyskanie przez Bio Planet pozycji podstawowego dostawcy dla jak największej liczby sklepów ekologicznych - w tym celu Spółka stale zwiększa liczbę indeksów w ofercie, aby móc zaopatrywać klientów w możliwie kompletnym asortymencie. Obecnie Bio Planet ma w ofercie dla sklepów około 1.250 produktów. Firma będzie stopniowo zwiększać liczbę indeksów (w zakresie





produktów suchych oraz świeżych) oraz będzie kontynuować działania w celu zwiększenia swojego udziału procentowego w dostawach do poszczególnych klientów, a w konsekwencji do zwiększenia obrotów z poszczególnymi klientami (obniżanie kosztów logistyki i obsługi klientów, a przez to zwiększenie rentowności).

3) **Green Way S.A.**

Główne elementy strategii na 2013 dla spółki to: poprawa rentowności istniejących barów, pozyskanie nowych franchisebiorców marki Green Way Food for Life, wprowadzenie na rynek nowej marki gastronomicznej o charakterze wegetariańskim w sektorze „taniej i szybkiej gastronomii”, oraz prace rozwojowe nad dalszą dywersyfikacją sieci w zakresie produktowym.

VIII. Dane osób zarządzających i nadzorujących Spółkę Organic Farma Zdrowia S.A.

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 Eliaz Tomaszewski - Wiceprezes Zarządu (reprezentacja jednoosobowa).

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

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:

<i>Akcjonariusz</i>	<i>Liczba akcji</i>	<i>Łączna wartość nominalna</i>	<i>Udział w kapitale zakładowym (%)</i>	<i>Udział w ogólnej liczbie głosów na WZA (%)</i>
Sławomir Chłoń (i podmioty powiązane)	935.918	935.918,00 zł	22,38%	25,95%
Przemysław Eliaz 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.ChłońS.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 Eliaś 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.

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 AVALLON 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 Audit. Od 2008 roku Dyrektor Inwestycyjny w Avallon Sp. z o.o. - spółce zarządzającej funduszem private equity Avallon MBO Fund.

Pan 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). Posiada dyplom 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 doradczającego 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.

Pan 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 CUSSENS 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.



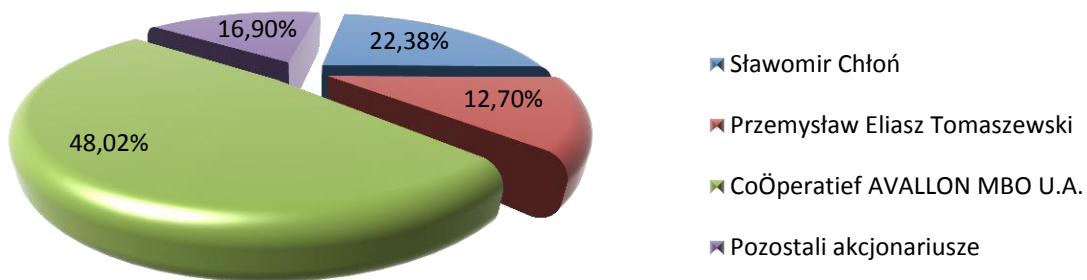


Struktura akcjonariatu jednostki dominującej

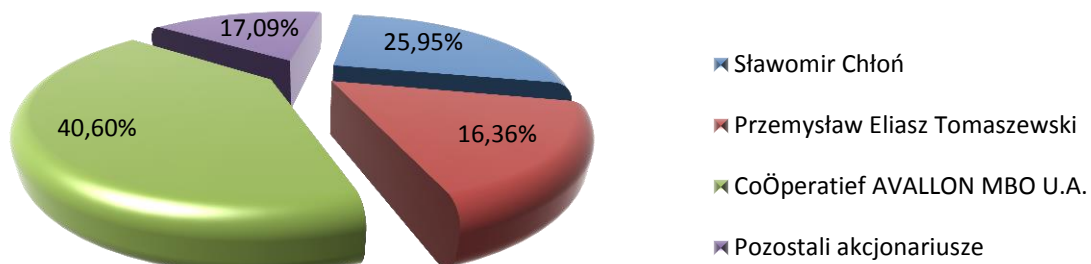
Struktura akcjonariatu Organic Farma Zdrowia S.A. według stanu na dzień 31.12.2012

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 akcji 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 Eliaż 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 łącznie	706.646 akcji w obrocie	16,90% kapitału/17,09% głosów
	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)

IX. Dane osób zarządzających i nadzorujących Spółkę Eko-Wital Sp. z o.o.

Zarząd

Zarząd Eko-Wital Sp. z o.o. jest dwuosobowy.

Pan Zbigniew Czerniszewski – Członek Zarządu, Dyrektor Generalny Od 2002 roku pracował w firmie "Compar" specjalizującej się w produkcji pieczywa cukierniczego trwałego, w kolejnych latach zakład jako jeden z pierwszych w Polsce wprowadził ciastka i wafle bez cukru. Pracując w firmie Compar przeszedł szczeble od kierownika do spraw sprzedaży do dyrektora zarządzającego firmą. W firmie Eko-Wital pracuje od roku 2005, początkowo jako Dyrektor do spraw sprzedaży a obecnie jako Dyrektor Generalny.

Pani Joanna Świercz – Członek Zarządu, Dyrektor ds. Rozwoju i Wdrożenia Strategii

Spędziła wiele lat w Wielkiej Brytanii, gdzie uzyskała dyplom licencjata na kierunku Stosunki Międzynarodowe. Ukończyła studia magisterskie w Szkole Głównej Handlowej na kierunku Zarządzanie, ze specjalizacją zarządzanie projektami. Pracowała w organizacji charytatywnej działającej na rzecz kobiet w regionach świata dotkniętych wojną oraz na stanowisku dyrektora zarządzającego w spółce Green Way LTD w Londynie. Doświadczenie w branży żywności ekologicznej zdobyła pracując w Dziale Zakupów sieci Organic Farma Zdrowia. Prywatnie również jest entuzjastką żywności ekologicznej i kucharzem-amatorem.

Rada Nadzorcza

W strukturze spółki nie występuje organ rady nadzorczej ponieważ nadzór nad spółką jest bezpośrednio właścicielski poprzez Walne Zgromadzenie – jedynym, 100%-centowym udziałowcem jest Organic Farma Zdrowia S.A.





X. Dane osób zarządzających i nadzorujących Spółkę Bio Planet Sp. z o.o.

Zarząd

Od kwietnia 2007 roku Zarząd funkcjonuje w następującym, 2-u osobowym składzie:

Pan Sylwester Strużyna - Prezes Zarządu

Absolwent Wydziału Ekonomicznego Uniwersytetu Szczecińskiego oraz Studium Podyplomowego na SGH o tematyce "Zarządzanie Wartością Firmy". W latach 1995-2002 zatrudniony w instytucjach finansowych (między innymi biuro maklerskie, fundusze inwestycyjne). Od września 2002 r. do grudnia 2005 r. w zarządzie Makarony Polskie S.A. Od grudnia 2006 roku w zarządzie Bio Planet.

Pan Grzegorz Mulik - Wiceprezes Zarządu

Absolwent Wydziału Mechaniczno-Technologicznego Politechniki Warszawskiej. W latach 1986-2007 prowadził własną działalność gospodarczą (m.in. zakład szwalniczy, sklepy spożywcze, ośrodek turystyczno-wypoczynkowy). Od kwietnia 2007 roku w zarządzie Bio Planet.

Rada Nadzorcza

Aktualnie w skład Rady Nadzorczej wchodzi 5 osób:

Pan Sławomir Chłoń – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Notka biograficzna w punkcie I.8.1

Pani Barbara Strużyna

Właściciel 27% udziałów Bio Planet Sp. z o.o.; żona Prezesa Zarządu Sylwestra Strużyny.

Pan Robert Więclawski

Notka biograficzna w opisie Rady Nadzorczej jednostki dominującej.

Pani Iwona Lewandowska

Kierownik ds. sprzedaży w Bio Planet Sp. z o.o.

Pan Michał Mulik

Prawnik zatrudniony w Kancelarii Prawnej Krzysztofa Gołęba w Warszawie.

XI. Dane osób zarządzających i nadzorujących Spółkę Green Way S.A.

Zarząd

Zarząd spółki jest jednoosobowy:

Pan Marek Chudzik – Prezes Zarządu

Posiada wykształcenie wyższe w zakresie zarządzania. Od 1997 roku działa głównie w branży związanej ze zdrowym stylem życia. Współzałożyciel partii politycznej Zieloni 2004. Autor licznych prac naukowych i popularnonaukowych poświęconych zdrowiu, jakości życia i długowieczności. Do września 2011 roku prokurent Green Way S.A., a od września 2011 roku Prezes Zarządu Green Way S.A.

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza jest 5-cio osobowa. Obecny skład Rady to:





Pan Sławomir Chłoń – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Notka biograficzna opisie Zarządu jednostki dominującej

Pan Jerzy Szkolnicki – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

Posiada wykształcenie wyższe, jest architektem wnętrz, od roku 1994 prowadzi własną pracownię architektoniczną, od roku 1997 jest zaangażowany w ruch wegetariański i pro-ekologiczny. W latach 2002-2008 Prezes Zarządu Green Way Sp. z o.o., w latach 2009-2010 Prezes Zarządu Green Way S.A.

Pan Przemysław Tomaszewski

Notka biograficzna opisie Zarządu jednostki dominującej.

Pani Małgorzata Głowczewska – Chudzik

posiada wykształcenie wyższe ekonomiczne. Jest współwłaścicielką i członkiem władz Vege Instytut Sp. z o.o. w Gdańsku, produkującej proekologiczne i prozdrowotne wyroby cukiernicze i piekarnicze. Autorka licznych receptur i przepisów na potrawy wegetariańskie i wegańskie.

Pan Edward Łaskawiec

posiada wykształcenie wyższe, pedagogiczne. Inwestor gospodarczy, głównie na rynku nieruchomości i zdrowych stylów życia. Właściciel palarni kawy Eda Coffee, a także współwłaściciel przedsiębiorstwa poligraficznego „Druk Express”. Akcjonariusz giełdowej spółki Kompap S.A.

XII. Podstawowe czynniki ryzyka działalności spółek z Grupy

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Organic Farma Zdrowia S.A. i wszystkie spółki Grupy, działają na chwilę obecną wyłącznie na rynku krajowym w związku z tym działalność spółek zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski. Popyt na towary sprzedawane przez spółki 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% spadek konsumpcji ze względu na znaczne spowolnienie tempa wzrostu gospodarczego i silny wzrost bezrobocia co powoduje obawy konsumentów co do przyszłości. Mimo to Spółki zanotowały dalszy, doskonały, kilkudziesięcio procentowy wzrost sprzedaży co wskazywałoby, że ogólna sytuacja rynkowa nie dotyczy grupy klientów, którzy są klientami Grupy. Jednak istnieje możliwość zmiany tego trendu szczególnie gdyby sytuacja makroekonomiczna uległa dalszemu, znacznemu pogorszeniu.

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 i naturalnej w Polsce dopiero się formuje, ale przewiduje się, że dynamicznie będzie się rozwijał a wzrost zainteresowania produktami ekologicznymi i zdrowym trybem odżywiania będzie trwałym trendem. Ostrożne szacunki mówią o nawet 100% wzroście rynku w ciągu następnych 3 lat (do 1-1,2 mld PLN). Grupa 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 Spółek.





Ryzyko związane z konkurencją

Obecnie wszystkie spółki grupy są liderami polskiego rynku w swoim obszarze działania. Zarówno rynek detaliczny, dystrybucyjny jak i gastronomiczny w Polsce są one bardzo rozdrobnione. Spółki poprzez bardzo dynamiczny rozwój ciągle umacniają swoje pozycje i siłę konkurencyjną.

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.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Z uwagi na charakter prowadzonej przez Organic Farma Zdrowia S.A. działalności, przychody Spółki podlegają sezonowym wahaniom. Najsłabsze obroty występują latem zwłaszcza w sezonie urlopowym, kiedy sprzedaż spada o 15-20% w stosunku do średniej rocznej. Najwyższe obroty występują zimą i wiosną, głównie w okresach przedświątecznych. Obroty w grudniu i 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. Identyczne zachowania sezonowe dotyczą spółek Eko-Wital i Bio Planet natomiast odwrotna sytuacja jest w przypadku spółki Green Way, dla której najlepszy okres sprzedaży to okres wiosna – jesień a najgorszy to zima, kiedy sprzedaż spada nawet o 40%.

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 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 planowana jest likwidacja lub restrukturyzacja kilku następnych, trwale nierentownych delikatesów.

Identyczna sytuacja ma miejsce w stosunku do sieci lokali gastronomicznych Green Way, zlokalizowanych głównie przy najlepszych ulicach handlowych Polskich miast.

Zagadnienie to zupełnie nie dotyczy spółek Eko-Wital i Bio Planet ze względu na iż nie prowadzą one sprzedaży detalicznej wcale.

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. Ryzyko kursu walutowego jest również poważnym zagrożeniem w działalności spółek Eko-Wital i Bio Planet, ponieważ obie spółki importują znaczącą część produktów, które podlegają ich dystrybucji. Importują także surowce i półprodukty, które służą do produkcji produktów pod markami własnymi. Znaczące osłabienia złotówki





wpływają na obniżenie marż w tych spółkach i/lub konieczność podnoszenia cen co z kolei rodzi ryzyko zmniejszenia popytu na dane produkty. Ryzyko kursu walutowego nie dotyczy spółki Green Way, która korzysta w główne mierze z krajowych surowców i półproduktów a umowy najmu na lokale są w złotych.

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

Organic Farma Zdrowia 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. Identyczne zagadnienie dotyczy lokali sieci Green Way.

Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

Organic Farma Zdrowia, Eko-Wital i Bio Planet, każda z tych spółek 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, dla którejś ze spółek. 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 Spółki będą 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. Zagadnienie to nie dotyczy spółki Green Way, ponieważ zaopatrzenie w lokalach gastronomicznych tej sieci zawsze jest świeże i lokalne od lokalnych rolników i dystrybutorów żywności, którzy w każdej chwili mogą być zamienieni na innych.

Ryzyko związane z czynnikami losowymi

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

XIV. Sytuacja finansowa Grupy kapitałowej

A. Zasady rachunkowości

Zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu sprawozdań finansowych jednostki dominującej oraz spółek Grupy są zgodne z ustawą o rachunkowości z 29 września 1994 roku z późniejszymi zmianami. Jednostka dominująca nie jest spółką zależną wobec innej spółki. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej w dotychczasowym zakresie i skali, w dającej się przewidzieć przyszłości.





Zgodnie z wiedzą Zarządu jednostki dominującej nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności jednostek tworzących Grupę. 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.

B. Aktualna sytuacja finansowa Grupy kapitałowej

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	46 696	40 781	5 916	14,51%
Koszty działalności operacyjnej	47 118	42 665	4 453	10,44%
Amortyzacja	1 173	904	269	29,74%
Zysk (strata) ze sprzedaży	-422	-1 884	1 462	77,61%
Pozostałe przychody operacyjne	71	333	-261	-78,33%
Pozostałe koszty operacyjne	482	348	135	38,75%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-833	-1 899	1 066	56,15%
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	340	-995	1 335	134,16%
Przychody finansowe	50	39	11	28,91%
Koszty finansowe	169	176	-6	-3,68%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-952	-2 036	1 084	53,24%
Wynik z udziałów w jedn. pod. wycenianych m. praw wł.	229	-210	439	208,75%
Zysk (strata) brutto	-844	-2 367	1 523	64,34%
Zysk (strata) netto	-844	-2 367	1 523	64,34%
Aktywa razem	22 453	20 700	1 752	8,46%
Aktywa trwałe	15 745	15 008	737	4,91%
Udziały w jedn. pod. wyceniane m. praw własności	3 647	3 418	229	6,69%
Aktywa obrotowe	6 707	5 692	1 015	17,84%
Należności krótkoterminowe	2 375	2 146	229	10,67%
Należności długoterminowe	482	1 280	-798	-62,36%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 041	301	741	246,55%
Kapitał (fundusz) własny	14 833	13 549	1 284	9,47%
Zobowiązania krótkoterminowe	7 091	6 371	720	11,31%
Zobowiązania długoterminowe	217	531	-314	-59,10%
Zysk/Strata netto na jedną akcję jedn. domin. (w zł)	-0,20	-0,61	0,41	66,89%
Wartość księgowa na jedną akcję jedn. domin. (w zł)	3,55	3,49	0,06	1,66%

C. Przewidywana sytuacja finansowa Grupy kapitałowej

Wszystkie spółki Grupy kapitałowej istotnie poprawiły sprzedaż i wyniki w minionym w 2012 roku. Co najważniejsze, odnotowana poprawa kondycji jednostek nie była wywołana zdarzeniami jednorazowymi, a w przeważającej większości wynikała z prowadzonej ekspansji rynkowej lub/i





optymalizacji/restrukturyzacji operacyjnej mających trwały charakter i pozwalających na optymistyczne szacunki dotyczące bieżącego 2013 roku.

Spółki w ramach Grupy kapitałowej działają organizacyjnie niezależnie co ma na celu zachowanie rynkowego charakteru podejmowanych decyzji biznesowych i przez to zachowanie konkurencyjności. Na 2013 rok Zarząd jednostki dominującej oczekuje pozytywnych wyników netto wszystkich jednostek Grupy i jednocześnie samofinansowania – rozumianego jako finansowanie działalności wypracowanymi pozytywnymi przepływami finansowymi generowanymi przez poszczególne jednostki, wspartego ewentualnym zwiększeniem kredytów obrotowych w przypadku kiedy wzrost sprzedaży wymagał będzie zwiększenia kapitału obrotowego.

W branży handlowej, w sytuacji kiedy środki trwałe (rzeczowe aktywa trwałe) są stosunkowo niewysokie i nie wymagają regularnie wysokich nakładów, szczególną wagę Zarządy przywiązują do kontroli kapitału obrotowego, ponieważ to dynamiczne zmiany należności i poziomu zapasów z jednej oraz zobowiązań handlowych z drugiej strony, decydują o sytuacji i kondycji płynnościowej spółek. Obowiązujące w jednostkach Grupy procedury dotyczące kontroli kapitału obrotowego i ciągły wzrost obrotów (dzięki temu też pozycji i siły rynkowej), pozwalają oczekiwać, iż dalszy wzrost skali działalności będzie odbywać się przy łatwiejszym dostępie do finansowania zarówno dłużnego jak i kredytu kupieckiego.

D. Zasady polityki Spółek z Grupy dotyczącej wypłat dywidendy

Wszystkie akcje jednostki dominującej są zrównane w prawach do dywidendy. Zarząd jednostki dominującej nie będzie wnioskował o wypłatę dywidendy w ciągu najbliższych lat, gdyż priorytetem jest rozwój oparty o wszelkie źródła kapitału, w tym zysku pozostawionego w spółce. Tożsama polityka obowiązuje we wszystkich jednostkach Grupy kapitałowej.

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
SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
GRUPY KAPITAŁOWEJ 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 GRUPY KAPITAŁOWEJ ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. ZA ROK OBROTOWY 2012

I. CZĘŚĆ OGÓLNA RAPORTU

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej
2. Podstawa prawna działalności
3. Przedmiot badania
4. Dane identyfikujące podmiot uprawniony oraz biegłego rewidenta przeprowadzającego w jego imieniu badanie
5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

II. CZĘŚĆ ANALITYCZNA RAPORTU

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

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA RAPORTU

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego
2. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień, oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej
3. Informacje i ustalenia końcowe





OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Do Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.

I. Przeprowadziliśmy badanie załączonego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka Akcyjna, dla której Spółka ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ulica Głębczycka 11, jest podmiotem dominującym, na które składa się:

- skonsolidowany bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2012 roku, który po stronie aktywów i pasywów wykazuje sumę 22.452.578,23 zł,
- skonsolidowany rachunek zysków i strat za rokobrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący stratę netto w kwocie 844.097,51 zł,
- zestawienie zmian w skonsolidowanym kapitale własnym za rokobrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę 1.283.514,49 zł,
- skonsolidowany rachunek przepływów pieniężnych za rokobrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku wykazujący zwiększenie stanu środków pieniężnych o kwotę 740.945,38 zł,
- zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające.

Za sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej zgodnie z obowiązującymi Grupę przepisami, odpowiedzialność ponosi Zarząd Spółki dominującej. Zarząd oraz członkowie Rady nadzorczej Spółki dominującej są zobowiązani do zapewnienia, aby skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie i wyrażenie opinii o zgodności skonsolidowanego sprawozdania finansowego z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości Grupy Kapitałowej oraz czy rzetelnie i jasno przedstawia ono, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową, jak też wynik finansowy Grupy Kapitałowej.





II. Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy o rachunkowości,
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez Grupę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze metodą wrywkową – dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają kwoty i informacje zawarte w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jak i całościową ocenę skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Uważamy, że przy uwzględnieniu niepewności, o której mowa w punkcie III poniżej, badanie dostarczyło nam wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

III. Akcje jednostki stowarzyszonej Green Way S.A. zostały wycenione w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności. Skumulowane straty Spółki stowarzyszonej za okres od dnia uzyskania znaczącego wpływu t.j. 18.03.2008 roku do 31.12.2011 oraz zysk za rok 2012, w których łączny udział znaczącego inwestora wyniósł (-) 521.697,42 zł zostały odniesione na zmniejszenie udziałów w jednostce stowarzyszonej. Z uwagi na fakt, iż Spółka stowarzyszona ponosiła straty w okresie od dnia objęcia znaczącego wpływu do dnia 31.12.2011, w naszej ocenie, sytuacja ta powoduje istnienie przesłanek utraty wartości udziałów wycenionych metodą praw własności. Spółka nie przeprowadziła testu utraty wartości akcji tej Spółki, co powoduje, iż nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o poprawności ich wyceny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

IV. Naszym zdaniem, za wyjątkiem skutków ewentualnych korekt, które mogłyby okazać się konieczne, gdyby Spółka dominująca przeprowadziła test utraty wartości udziałów wycenionych metodą praw własności, zbadane skonsolidowane sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Grupy Kapitałowej 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 Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych (Dz.U. 2009r. nr 169 poz. 1327),
- jest zgodne z wpływającymi na treść skonsolidowanego sprawozdania finansowego przepisami prawa obowiązującymi Grupę Kapitałową.





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

- informacje zawarte w notce objaśniającej nr 6.27. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Możliwości kontynuacji działalności jednostki dominującej”, w której Zarząd odniósł się do kwestii kontynuacji działalności jednostki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym Spółka dominująca odnotowała tak stratę na sprzedaży jak i stratę netto. Zdaniem zarządu Spółki dominującej w świetle podejmowanych działań restrukturyzacyjnych, sytuacja ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości,

- fakt, iż wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności uwzględnia udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych za rok 2012, wynikający z niezbadanych na dzień sporządzenia niniejszej opinii sprawozdań finansowych tych jednostek.

VI. Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości a zawarte w nim informacje, pochodzące bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego 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, dnia 16 marca 2013 roku





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

I. CZĘŚĆ OGÓLNA

1. Dane identyfikujące jednostkę dominującą Grupy Kapitałowej

1.1. Nazwa i adres siedziby

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

1.2. Przedmiot działalności

Według statutu Spółki dominującej 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 dominująca prowadziła działalność polegającą na handlu detalicznym produktami spożywczymi.

2. Podstawa prawna działalności

2.1. Umowa Spółki dominującej

Spółka dominująca 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 dominującej określono, iż rokiem obrotowym Spółki jest rok kalendarzowy.

Spółka dominująca działa na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych.

2.2. Rejestracja Spółki w Krajowym Rejestrze Sądowym

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

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

2.4. Kapitał własny i zakładowy

Kapitał własny Grupy Kapitałowej na dzień kończący badany rok obrotowy 2012 wynosił 14.832.915,34zł.





Kapitał zakładowy Grupy Kapitałowej według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku stanowił kapitał zakładowy jednostki dominującej i 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 imiennych uprzywilejowanych 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 otrzymaną od Spółki dominującej, według stanu na dzień 31 grudnia 2012 roku wśród jej akcjonariuszy 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 Eliaś 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.

Procentowy udział w głosach przedstawiał się następująco:

- AVALLON MBO – 40,6%
- Sławomir Chłoń i podmioty oraz osoby powiązane personalnie – 25,9%
- Przemysław Eliaś Tomaszewski – 16,4%
- Henryk Ryszard Tomaszewski – 4,2%
- Pozostali akcjonariusze – 12,9%

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

W roku obrotowym 2012 oraz do dnia wydania opinii miały miejsce następujące zmiany w wysokości kapitału zakładowego Spółki dominującej:

- 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. Zarząd Spółki dominującej

W skład Zarządu Spółki dominującej 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 jednostki dominującej.

2.6. Informacja o jednostkach powiązanych oraz jednostkach objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym

Spółka dominująca posiada następujące podmioty bezpośrednio zależne:

Nazwa jednostki	Udział posiadany przez Grupę w kapitale
Eko-Wital Sp. z o.o.	100%
Ekosfera FARMA ZDROWIA Sp. z o.o.	100%

Ponadto w skład Grupy Kapitałowej ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. wchodzi spółki stowarzyszone:

Nazwa jednostki	Udział posiadany przez Grupę w kapitale
Bio Planet Sp. z o.o.	30%
Green Way S.A.	27,94%

Skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym na dzień 31 grudnia 2012 roku objęte zostały następujące spółki:

- jednostka dominująca – ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.
- spółka zależna – Eko-Wital Sp. z o.o.
- spółka stowarzyszona – Bio Planet Sp. z o.o.
- spółka stowarzyszona – Green Way S.A.

Spółka zależna została włączona do skonsolidowanego sprawozdania finansowego metodą pełną.

Udziały w jednostkach stowarzyszonych zostały wycenione metodą praw własności.

2.7. Informacja o opiniach z badań sprawozdań finansowych jednostek Grupy Kapitałowej

2.7.1 Opinia z badania jednostki dominującej

Przeprowadziliśmy badanie sprawozdania finansowego podmiotu dominującego ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku. W wyniku przeprowadzonego badania wydaliśmy w dniu 16 marca 2013 roku opinię z zastrzeżeniem dotyczącym ograniczenia zakresu badania w związku z brakiem możliwości potwierdzenia wyceny akcji jednostki stowarzyszonej Green Way S.A. oraz z akapitem objaśniającym.





2.7.2 Opinie z badań jednostek zależnych i stowarzyszonych

Sprawozdanie finansowe Spółki zależnej Eko Wital Sp. z o.o., włączonej do konsolidacji metodą pełną, nie podlega badaniu na podstawie art. 64 ustawy o rachunkowości.

W odniesieniu do danych z tego sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy wybrane procedury badania.

Sprawozdania finansowe jednostek stowarzyszonych za rok 2012, na podstawie których dokonano wyceny udziałów w tych jednostkach metodą praw własności, nie zostały zbadane do dnia wydania opinii o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy kapitałowej ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. za rok 2012.

3. Przedmiot badania

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

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

Spółka nie sporządzała skonsolidowanego sprawozdania finansowego za lata poprzednie, z uwagi na nie spełnienie wymogów z art. 56 ust 1 ustawy o rachunkowości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 zostało sporządzone po raz pierwszy.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone przez „ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” 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 skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone w dniach od 4 marca 2013 roku do 16 marca 2013 roku poza siedzibą jednostki.

„ForBiznes Audyt – Libsz Kępka Zielińska – biegli rewidenci” 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 skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym





Grupy Kapitałowej 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).

5. Dostępność danych i oświadczenia Spółki

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu naszego badania, za wyjątkiem braku możliwości potwierdzenia wyceny udziałów wycenionych metodą praw własności Spółki stowarzyszonej Green Way S.A.

Zarząd Spółki dominującej złożył w dniu 16 marca 2013 roku pisemne oświadczenie, w którym potwierdził kompletność, rzetelność i prawidłowość skonsolidowanego sprawozdania finansowego przedstawionego do badania i stanowiącą podstawę jego sporządzenia dokumentację konsolidacyjną 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 Grupy Kapitałowej

Poniżej zaprezentowane są podstawowe wielkości ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz wskaźniki finansowe opisujące wynik finansowy Grupy Kapitałowej, jej sytuację finansową i majątkową za badany rok obrotowy w porównaniu do analogicznych wielkości za rok ubiegły.

Skonsolidowany rachunek zysków i strat za okres od 1 stycznia 2012 do 31 grudnia 2012 wraz z okresem porównywalnym:

Pozycja rachunku zysków i strat	2012	2011
Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	46.696.106,20	40.780.578,44
Koszty sprzedanych produktów, towarów i materiałów	47.117.984,30	42.664.807,15
Strata ze sprzedaży	(421.878,10)	(1.884.228,71)
Pozostałe przychody operacyjne	70.943,52	333.179,64
Pozostałe koszty operacyjne	482.010,57	348.289,69
Przychody finansowe	50.156,91	38.909,26
Koszty finansowe	169.350,67	175.818,30
Strata z działalności gospodarczej	(952.138,91)	(2.036.247,80)
Odpis wartości firmy	120.571,19	120.571,19
Zysk (strata) z udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności	228.612,58	(210.220,14)
Strata brutto	(844.097,51)	(2.367.039,13)
Podatek dochodowy	0,00	0,00
Strata netto	(844.097,51)	(2.367.039,13)





Skonsolidowany bilans na dzień 31 grudnia 2012 wraz z okresem porównywalnym:

Tytuł	2012	2011
AKTYWA		
Aktywa trwałe	15.745.245,02	15.008.373,89
Wartości niematerialne i prawne	1.050.875,16	509.394,76
Wartość firmy jednostek podporządkowanych	2.130.090,97	2.250.662,16
Rzeczowe aktywa trwałe	8.369.785,74	7.391.194,08
Należności długoterminowe	481.852,86	1.280.295,18
Inwestycje długoterminowe	3.712.640,29	3.576.827,71
Długoterminowe aktywa finansowe	65.736,00	158.536,00
Udziały w jednostkach podporządkowanych wycenie m. praw własności	3.646.904,29	3.418.291,71
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
Aktywa obrotowe	6.707.333,20	5.691.988,40
Zapasy	3.021.733,51	2.783.678,44
Należności krótkoterminowe	2.374.913,32	2.145.978,72
Inwestycje krótkoterminowe	1.175.349,72	369.970,78
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	135.336,65	392.360,46
SUMA AKTYWÓW	22.452.578,23	20.700.362,29
PASYWA		
Kapitał własny	14.832.915,34	13.549.400,85
Kapitał zakładowy	4.182.326,00	3.883.696,00
Kapitał (fundusz) zapasowy	23.289.594,95	22.339.840,65
Kapitał z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
Strata z lat ubiegłych	(11.794.908,10)	(10.307.096,68)
Strata netto okresu obrotowego	(844.097,51)	(2.367.039,13)
Kapitały mniejszości	0,00	0,00
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	7.619.662,89	7.150.961,44
Rezerwy na zobowiązania	271.545,42	249.114,77
Zobowiązania długoterminowe	217.014,37	530.610,15
Zobowiązania krótkoterminowe	7.091.262,65	6.370.819,82
Rozliczenia międzyokresowe	39.840,45	416,70
SUMA PASYWÓW	22.452.578,23	20.700.362,29





<u>Rodzaj wskaźnika</u>	<u>Sposób wyliczenia</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Wskaźniki rentowności			
- rentowność sprzedaży w %	(wynik ze sprzedaży *100/ przychody ze sprzedaży)	-0,90%	-4,62%
- rentowność sprzedaży netto w %	(wynik netto *100/ przychody ze sprzedaży)	-1,81%	-5,80%
- rentowność majątku (ROA) w %	(wynik netto *100 / aktywa razem)	-3,76%	-11,43%
- rentowność kapitału (ROE) w %	(wynik *100 / kapitał własny)	-5,69%	17,47%
Wskaźniki efektywności			
- wskaźnik rotacji należności w dniach	(należności z tytułu dostaw i usług * 120/przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów)	14	15
- 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)	26	28
- wskaźnik rotacji zapasów w dniach	(zapasy *365 / wartość sprzedanych towarów i materiałów + koszt wytworzenia sprzedanych produktów)	15	15
Wskaźniki płynności i zadłużenia			
- stopa zadłużenia w%	(zobowiązania długo + zobowiązania krótkoterminowe / aktywa razem)	32,55%	33,34%
- stopień pokrycia majątku kapitałem własnym w %	(kapitał własny + rezerwy długoterminowe / aktywa razem)	66,06%	65,45%
- kapitał obrotowy netto (w tys. zł)	(aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe)	-383,93	-678,83
- wskaźnik płynności	(aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,95	0,89
- wskaźnik podwyższonej płynności	(aktywa obrotowe – zapasy / zobowiązania krótkoterminowe)	0,52	0,46
- wskaźnik natychmiastowej płynności	(inwestycje krótkoterminowe / zobowiązania krótkoterminowe)	0,17	5,81

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,
- skrócił się wskaźnik rotacji należności oraz zobowiązań,
- spadek stopy zadłużenia,
- wzrost kapitału obrotowego netto, który wykazuje wartość ujemną,
- wzrost wskaźników płynności.

W nocie objaśniającej nr 6.27. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Możliwości kontynuacji działalności jednostki dominującej”, Zarząd odniósł się do kwestii kontynuacji działalności jednostki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym Spółka dominująca odnotowała tak stratę na sprzedaży jak i stratę netto. Zdaniem zarządu Spółki dominującej w świetle podejmowanych działań restrukturyzacyjnych, sytuacja ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

III. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

1. Informacje na temat badanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego objęło okres od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku i polegało głównie na:

- badaniu prawidłowości i rzetelności przygotowanego przez Zarząd podmiotu dominującego skonsolidowanego sprawozdania finansowego,
- badaniu dokumentacji konsolidacyjnej,
- ocenie prawidłowości zastosowanych w trakcie konsolidacji metod i procedur konsolidacyjnych,
- przeglądzie pakietu konsolidacyjnego niebadanej spółki zależnej podlegającej konsolidacji.

Badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zostało przeprowadzone zgodnie z obowiązującymi w tej mierze przepisami prawa oraz krajowymi standardami rewizji finansowej, wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

1.1. Dokumentacja konsolidacyjna

Jednostka dominująca przedstawiła dokumentację konsolidacyjną obejmującą:

- 1) sprawozdania finansowe jednostek podlegających konsolidacji,
- 2) wszelkie korekty i wyłączenia dokonywane podczas konsolidacji, niezbędne do sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Dokumentacja konsolidacyjna w istotnych aspektach spełnia wymogi Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

1.2. Podstawy sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej za rok obrotowy 2012 sporządzono zgodnie ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w





sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

1.3. Określenie jednostek Grupy Kapitałowej

Przy określaniu zakresu i metod konsolidacji, jak również stosunku zależności stosowano kryteria określone w ustawie o rachunkowości. Na podstawie art. 58 ust.1 ustawy o rachunkowości Spółka wyłączyła z konsolidacji Spółkę zależną Ekosfera Sp. z o.o.

Dane ze sprawozdania finansowego tej Spółki nie są istotne i nie mają materialnego wpływu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.

1.4. Okres obrotowy

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na ten sam dzień bilansowy i za ten sam rok obrotowy, co sprawozdanie finansowe jednostki dominującej ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. Jednostka zależna objęta konsolidacją sporządziła sprawozdania finansowe na ten sam dzień bilansowy, co jednostka dominująca. Rok obrotowy spółki zależnej objętej konsolidacją został zakończony 31 grudnia 2012 roku.

1.5. Metoda konsolidacji

Konsolidacja sprawozdań Grupy Kapitałowej, w odniesieniu do jednostki zależnej została przeprowadzona metodą pełną przez sumowanie w pełnej wysokości wszystkich, odpowiednich pozycji sprawozdania finansowego podmiotu dominującego i jednostki zależnej objętej konsolidacją.

Po dokonaniu sumowań dokonano korekt i wyłączeń konsolidacyjnych, które dotyczyły:

- wartości nabycia udziałów posiadanych przez jednostkę dominującą w jednostce zależnej oraz aktywów netto jednostki zależnej,
- wzajemnych należności i zobowiązań jednostek objętych konsolidacją,
- istotnych przychodów i kosztów dotyczących operacji pomiędzy jednostkami objętymi konsolidacją.

2. Kompletność i poprawność sporządzenia wprowadzenia do skonsolidowanego sprawozdania finansowego, dodatkowych informacji i objaśnień oraz sprawozdania z działalności Grupy Kapitałowej.

Dane zawarte we wprowadzeniu do skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz w dodatkowych informacjach i objaśnieniach stanowiących integralną część tego sprawozdania zostały przedstawione przez Spółkę dominującą w sposób prawidłowy i kompletny, zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 25.09.2009 r. w sprawie szczegółowych zasad sporządzania przez jednostki inne niż banki, zakłady ubezpieczeń i zakłady reasekuracji skonsolidowanych sprawozdań finansowych grup kapitałowych.

Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej 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 bezpośrednio ze zbadanego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

3. Informacje i ustalenia końcowe

3.1. Opinia z badania

Opierając się na wynikach przeprowadzonego badania, o skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok obrotowy 2012 wydaliśmy opinię zastrzeżeniem, odnoszącym się do ograniczenia zakresu badania udziałów wycenionych metodą praw własności jednostki stowarzyszonej Green Way S.A. Skumulowane straty Spółki stowarzyszonej za okres od dnia uzyskania znaczącego wpływu tj. 18.03.2008 roku do 31.12.2011 oraz zysk za rok 2012, w których łączny udział znaczącego inwestora wyniósł (-) 521.697,42 zł zostały odniesione na zmniejszenie udziałów w jednostce stowarzyszonej. Z uwagi na fakt, iż Spółka stowarzyszona ponosiła straty w okresie od dnia objęcia znaczącego wpływu do dnia 31.12.2011, w naszej ocenie, sytuacja ta powoduje istnienie przesłanek utraty wartości udziałów wycenionych metodą praw własności tej Spółki. Spółka nie przeprowadziła testu utraty wartości akcji Spółki Green Way S.A., co powoduje, iż nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się o poprawności ich wyceny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym sporządzonym za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2012 roku.

Ponadto zwróciliśmy uwagę na:

- informacje zawarte w notce objaśniającej nr 6.27. do skonsolidowanego sprawozdania finansowego „Możliwości kontynuacji działalności jednostki dominującej”, w której Zarząd odniósł się do kwestii kontynuacji działalności jednostki dominującej w dającej się przewidzieć przyszłości. Rok 2012 był kolejnym rokiem, w którym Spółka dominująca odnotowała tak stratę na sprzedaży jak i stratę netto. Zdaniem zarządu Spółki dominującej w świetle podejmowanych działań restrukturyzacyjnych, sytuacja ta nie powoduje zagrożenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.
- fakt, iż wycena udziałów w jednostkach stowarzyszonych wycenianych metodą praw własności uwzględnia udział w wynikach podmiotów stowarzyszonych za rok 2012, wynikający z niezbadanych na dzień sporządzenia niniejszej opinii sprawozdań finansowych tych jednostek.

3.2. Zgodność z przepisami prawa

W trakcie badania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej nie stwierdzono przypadków naruszenia przepisów prawa powszechnie obowiązujących oraz postanowień statutu Spółki dominującej, co zostało potwierdzone również pisemnym oświadczeniem Zarządu Spółki dominującej z dnia 16 marca 2013 roku, poza faktem, iż Spółka dominująca nie złożyła do opublikowania w Monitorze Polskim B jednostkowych sprawozdań finansowych za rok 2011 i lata poprzednie, w których posiadała taki obowiązek.





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 przez jednostkę dominującą oraz informacje wymagane przez ich zapisy

I. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy jednostki dominującej 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 jednostki dominującej 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 przez jednostkę dominującą w 2012 roku

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

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

Wszystkie istotne informacje dotyczące zwołania i przebiegu Walnego Zgromadzenia były publikowane przez Organic Farma Zdrowia S.A. w formie raportów bieżących oraz umieszczane na stronie internetowej - zatem akcjonariusze nie biorący udziału osobiście w walnym zgromadzeniu oraz inni zainteresowani inwestorzy mieli możliwość zapoznania się ze sprawami poruszonymi na walnym zgromadzeniu. Koszty związane z infrastrukturą techniczną umożliwiającą transmisję obrad walnego zgromadzenia przez Internet Spółka uznaje za niewspółmierne do ewentualnych 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 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 jednostki dominującej
w sprawie rzetelności skonsolidowanego sprawozdania finansowego za 2012 rok**

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Przemysław Tomaszewski





Warszawa dnia 22.03.2013r.

**Oświadczenie Zarządu jednostki dominującej
w sprawie biegłego uprawnionego do badania rocznych sprawozdań finansowych**

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy kapitałowej za 2012 rok, został wybrany na podstawie uchwały 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

