



**RAPORT
JEDNOSTKOWY
ZA 2014 ROK**

SPIS TREŚCI:

List Prezesa Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A. do akcjonariuszy	3
Wybrane dane finansowe za rok 2014	8
Jednostkowe sprawozdanie finansowe za rok 2014	9
Wprowadzenie do sprawozdania finansowego	9
Rachunek zysków i strat	14
Bilans	15
Rachunek przepływów pieniężnych	17
Zestawienie zmian w kapitale funduszu własnym	18
Dodatkowe objaśnienia i informacje dotyczące sprawozdania finansowego Organic Farma Zdrowia S.A. za rok 2014	19
Sprawozdanie Zarządu z działalności	31
Opinia Niezależnego Biegłego Rewidenta	63
Raport Niezależnego Biegłego Rewidenta	65
Oświadczenie dotyczące przestrzegania Dobrych Praktyk	98
Oświadczenia Zarządu	99



List Prezesa Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A.

Sprzedaż +15% do kwoty 47 mln PLN, kwoty dającej Spółce nowy rekord sprzedaży w 8-mio letniej historii. 10 nowych sklepów przejętych w ramach zakończonej pełnym sukcesem fuzji z Tradycyjnym Jadłem oraz pierwszy sklep convenience, który jest początkiem bardzo dynamicznej rozbudowy sieci sklepów na kolejne lata – to główne osiągnięcia minionego, 2014 roku.

Grupa Organic Farma Zdrowia zamknęła cały rok sprzedażą 65,2 mln PLN, czyli o 25% wyższą od ubiegłorocznej, a wynik EBITDA wzrósł o 32% do poziomu 2,1 mln PLN. Raport Grupy za 2014 rok stanowi odrębny dokument.

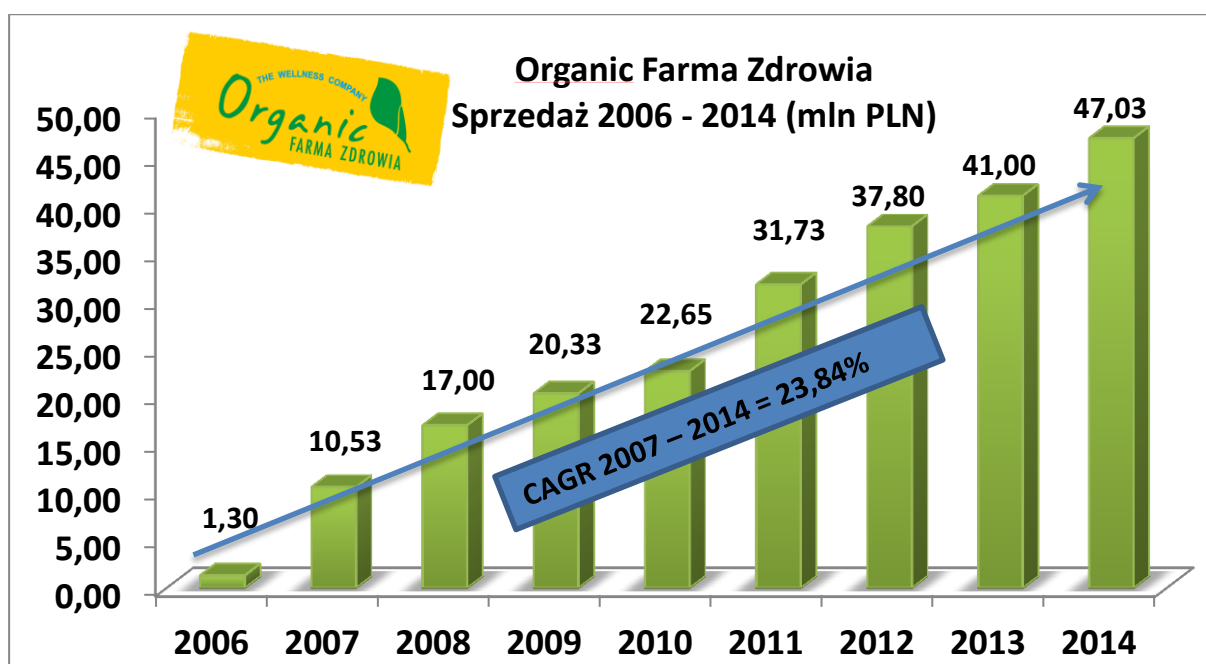
W przeciwieństwie do całej branży spożywczej, która w roku 2014 borykała się z deflacją i spadkami sprzedaży, Organic Farma Zdrowia i cała Grupa odnotowała kolejny rok rekordowych wzrostów. Średnioroczny wzrost sprzedaży Spółki za 8 lat wynosi aż 24% co jest jednym z najlepszych wskaźników w branży.

Jednostkowy wynik sprzedaży za cały 2014 rok wyniósł dla Spółki Organic Farma Zdrowia 47 mln PLN co stanowi 15% wzrostu sprzedaży rdr. przy podobnym wyniku EBITDA i większej stracie wynoszącej 897 tys. zł.

Wzrost sprzedaży w 2014 roku został osiągnięty dzięki zwiększonemu zainteresowaniu produktami ekologicznymi ze strony istniejących jak i nowych klientów, wynikającemu z rosnącej świadomości społecznej w zakresie zdrowego stylu życia, w tym zdrowego odżywiania z wykorzystaniem ekologicznych produktów. Wpływ też miały wprowadzone, nowe produkty w ofercie, zwiększenie częstotliwości dostaw do sklepów w całej Polsce, poprawia jakości i sposobu obsługi klientów oraz wiele działań promocyjno-marketingowych.

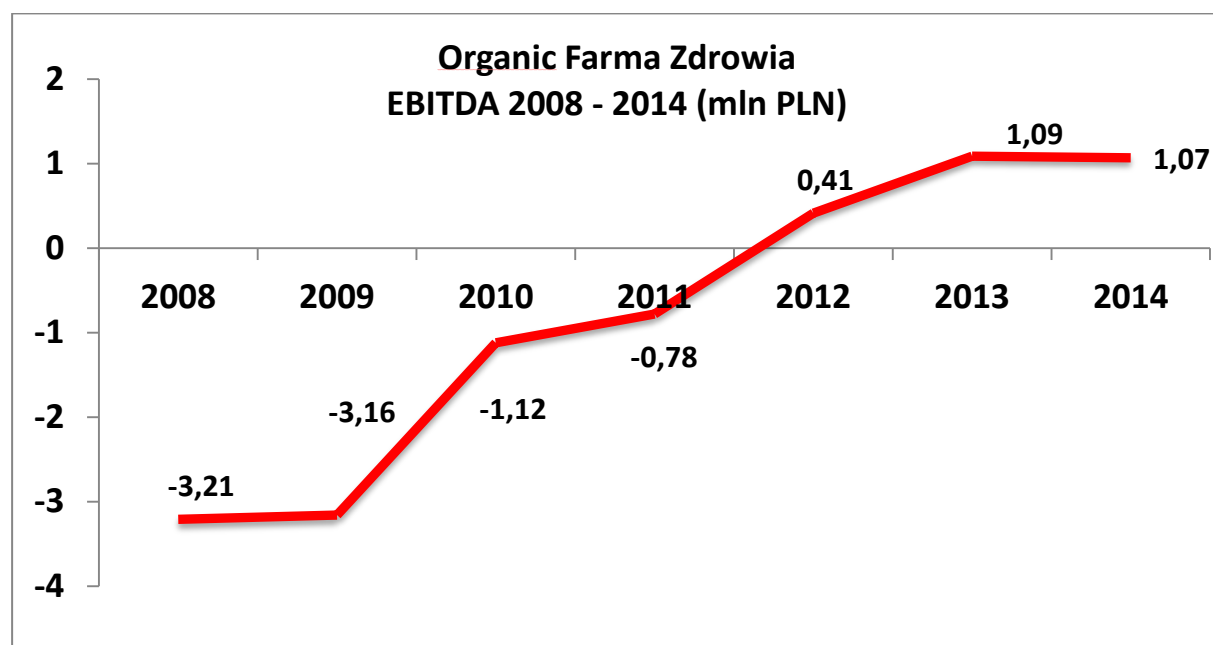
Spadek rentowności Spółki w 2014 roku wynika z czterech czynników. Jednym z nich są jednorazowe odpisy niezamortyzowanej części inwestycyjnej zamykanych, nierentownych Delikatesów - odpisy te wyniosły 307 tys. PLN. Drugim czynnikiem są nadal istniejące, bardzo nierentowne sklepy w ilości 5 obiektów, które zarząd planuje zamknąć lub zamienić w trybie najszybszym jaki będzie możliwy. Trzecim czynnikiem były o 200 tys. PLN wyższe od planowanych koszty przejęcia i adaptacji sklepów Tradycyjne Jadło (fuzja miała miejsce 1 lipca 2014 roku), a czwartym czynnikiem ograniczającym sprzedaż w III kwartale, a szczególnie we wrześniu, była niespotykane dobra pogoda w okresie minionego lata. Świadczy o tym spadek FootFall (odwiedzalności centrów handlowych), aż o 5,8% w stosunku do lata 2013 roku.

Przychody ze sprzedaży Organic Farma Zdrowia S.A. w okresie 2006 – 2014:



Komentarz: Spółka przez wszystkie 9 lat działalności odnotowywała dynamiczne wzrosty sprzedaży i - nie licząc roku 2006, który był początkiem działalności - średnioroczny wzrost przychodów wyniósł 23,84%.

Wynik EBITDA w okresie 2008 – 2014:



Komentarz: Pierwsze 5 lat Spółka poświęciła na budowanie sieci handlowej oraz pozycji rynkowej (w okresie kryzysu finansowego w Europie i znacznego spowolnienia gospodarczego w Polsce). Po uzyskaniu pozycji niekwestionowanego lidera rynku, Zarząd Spółki kontynuował dalszy bardzo dynamiczny rozwój, ale już w sposób pozwalający na uzyskanie rentowności EBITDA, co zostało osiągnięte w 2012 roku. W kolejnych latach - 2013 i 2014 - Spółka wypracowała już 2,7% rentowności EBITDA, która to rentowność będzie w okresie 2015-2017 dynamicznie podnoszona.

Najważniejsze wydarzenia w 2014 roku:

1. 5 Marca ruszyła II edycja ogólnopolskiego, prospołecznego i proekologicznego Programu „90 Dni do Eko”. Organic Farma Zdrowia był partnerem strategicznym i głównym koordynatorem Programu, w którym udział wzięło kilkanaście tysięcy osób.

Patronat honorowy nad projektem objął Minister Rolnictwa i Rozwoju Wsi oraz Minister Środowiska. Partnerami Programu było także wiele miast, stowarzyszeń, fundacji i innych organizacji związanych z ekologią. Program wspierało kilkunastu producentów i dostawców żywności ekologicznej z Polski i zagranicy. Projekt był też wspierany przez 20-stu Partnerów Medialnych..

„90 DNI do EKO” to projekt, będący promocją zdrowego trybu życia i filozofii małych kroków. Program pokazał, jak prostymi sposobami w ciągu 90 dni można poprawić swoje zdrowie i samopoczucie. W związku z tym, że podstawą dobrego samopoczucia jest dobra dieta, a prawdziwy wellness zaczyna się od jedzenia, formę Programu oparto o diet-coaching i ekologiczną żywność. W Programie celem był pozytywny bilans zadań, realizowanych przez uczestników dzień po dniu. Program trwał do końca maja.

2. Organic Farma Zdrowia sukcesywnie powiększa ilość produktów pod marką własną. W 2014 roku Spółka wprowadziła na rynek kolejne kilkadziesiąt produktów, z których większość natychmiast znalazła wielu nabywców.
3. W Marcu, Spółka sfinalizowała transakcję odnowienia i powiększenia finansowania obrotowego dla spółki Organic Farma Zdrowia S.A.
4. W miesiącu Maju 2014 roku, w ramach Grupy Organic Farma Zdrowia, trwały inwestycje i intensywne prace związane z pilnym zwiększeniem potencjału magazynowo-logistycznego aby móc obsłużyć bardzo dynamiczny wzrost sprzedaży Grupy. Pozyskano kolejne 650m³ ładowności magazynowej i 200m³ ładowności chłodniczej. Realizowany jest projekt zmian logistyki dostaw do Delikatesów w związku ze zwiększoną ilością lokali handlowych oraz ilością dostarczanych produktów.
5. 7 Czerwca 2014 r. do sieci delikatesów Organic Farma Zdrowia został wprowadzony program promocji „**Gotuj z Organic!**”. W ramach programu do sklepów została wprowadzona książka kulinarna rekomendowana przez znaną aktorkę Magdalенę Kumorek. Akcja promocyjna spotkała się z szerokim zainteresowaniem mediów, a książka została bardzo pozytywnie odebrana przez klientów.
6. W dniu 1 Lipca Spółka zamknęła subskrypcję na 300.000 akcji imiennych serii I, w cenie nominalnej 1 PLN oraz cenie emisyjnej 10 PLN. Kapitał zakładowy Spółki został podniesiony z 4.182.326 PLN do 4.482.326 PLN. Akcje zostały przyznane Panu Jerzemu Skoniecznemu w zamian za aport, w postaci zorganizowanej części jego przedsiębiorstwa, na którą złożyło się 10 sklepów funkcjonujących pod marką „Tradycyjne Jadło” i sprzedających kilkaset, polskich produktów tradycyjnych, regionalnych i ekologicznych, takich jak: wędliny, nabiał, sery, przetwory owocowe i warzywne, soki, napoje, pieczywo oraz dania gotowe.
Celem emisji było skokowe i bezpieczne zwiększenie ilości jednostek handlowych z 27 na 37. Bezpieczeństwo polegało na tym, że Spółka przejęła sieć sklepów, które już istniały kilka lat (najnowsze 1,5 roku a najstarszy 10 lat), miały wypracowaną pozycję rynkową, bazę Klientów i renomę. Sklepy osiągnęły już próg rentowności, więc nie stanowiły zagrożenia dla wyników Spółki, a zdaniem Zarządu Organic Farma Zdrowia ich potencjał wzrostowy jest bardzo duży. Przejęta sieć sklepów Tradycyjne Jadło była już w 2014 roku źródłem dodatkowych przychodów,

a od 2015 roku będzie bardzo znacząco wpływać na dynamikę wzrostu sprzedaży i zysków Spółki.

7. W Sierpniu trwały intensywne prace rewitalizacyjne w części sklepów Tradycyjne Jadło, ciąg dalszy szkoleń pracowników, rozszerzanie oferty asortymentowej o produkty ekologiczne sprzedawane w sieci Organic Farma Zdrowia. Dokonywane były niezbędne zmiany w systemie zamówień i logistyce dostaw do powiększonej skokowo sieci sklepów.
8. W dniu 10 Września w Warszawie na ulicy Zwycięzców 32 (Saska Kępa), nastąpiło otwarcie pierwszego lokalu Spółki w nowym koncepcie z logo „**Organic Zielone Oko**”, co zarazem stanowiło wprowadzenie na polski rynek nowej, ekologicznej marki, która jest czymś więcej niż ekologiczny sklep typu convenience.
Jest to Sklep typu convenience – oferujący konsumentom ekologiczne produkty niedaleko miejsca zamieszkania. Lokal ma również część Bistro zrealizowaną we włosko-francuskim stylu, gdzie Klienci mogą spożyć na miejscu przygotowane przez personel kanapki, ciabatty, słone i słodkie przekąski, croissanty, koktajle i soki owocowo-warzywne oraz kawę i herbatę – oczywiście wszystko jest przygotowane z ekologicznych półproduktów, ale sprzedawane w cenach rynkowych. Ale Organic Zielone Oko to jeszcze coś więcej niż ekologiczny Sklep typu convenience, ponieważ lokal posiada jeszcze trzecią część, jaką jest mini Piekarnia, gdzie na oczach Klientów wypiekane jest różnorakie pieczywo – w głównej mierze na zakwasie i oczywiście z mąk ekologicznych. Tak, więc Organic Zielone Oko to Sklep, Bistro i Piekarnia w jednym. To miejsce gdzie można kupić wszelkiego rodzaju produkty spożywcze, a przed ich zabraniem wraz z jeszcze ciepłą bagietką lub chlebem, można wypić doskonałą kawę, zjeść słodką lub słoną przekąskę i sprawdzić aktualną pocztę korzystając z darmowego Wi-Fi.
Stworzenie tej koncepcji Sklepu wynikało z potrzeb Konsumentów i aktualnych Klientów Organic Farma Zdrowia, której dotychczasowe Sklepy znajdują się głównie w centrach handlowych lub przy najbardziej uczęszczanych ulicach największych miast Polski. W przeprowadzonych badaniach wielu respondentów odpowiadało, iż nie kupuje żywności ekologicznej z powodu większej odległości sklepów specjalistycznych, a co za tym idzie braku dostępności takich produktów w pobliżu ich miejsca zamieszkania. Potrzeba, jaką wyrażali często konsumenci skłoniła Spółkę do stworzenia takiej koncepcji. Koncepcji bardzo nowoczesnej a jednocześnie wracającej do podstaw najlepszych tradycji handlu.
9. W Październiku odbyły się Targi Natura Food w Łodzi, w których spółki produkcyjno-dystrybucyjne Eko-Wital i Bio Planet brały czynny udział wystawiając największe stoiska targowe, które odwiedziło kilka tysięcy osób, w tym aktualni i potencjalnie nowi kontrahenci.
10. Dzięki znacznie zwiększonej skali sprzedaży, spółka dystrybucyjna Eko-Wital, rozpoczęła import warzyw i owoców ekologicznych bezpośrednio do producentów z południa Europy, co znacząco obniżyło koszty zakupu – głównie owoców cytrusowych oraz produktów niedostępnych o tej porze roku u producentów krajowych.
11. Jesienią Spółka rozpoczęła Program edukacyjno-promocyjny „**Strączkowe są zdrowe**”. Stworzona została specjalna broszura z opisami produktów oraz przepisami przygotowanymi we współpracy z warszawskimi restauracjami Ganesh i Dzikie Ryż. W sklepach produkty te były oferowane w ramach zintegrowanej z przepisami promocji.
12. W Grudniu trwały intensywne przygotowania do operacyjnego przejęcia, odkupionych od poprzedniego właściciela sklepów: Wega w Gliwicach przy ulicy Raciborskiej 1 oraz sklepu internetowego Wega24.pl – oba sklepy zostały fizycznie przejęte 1 Stycznia 2015 roku.

Reasumując:

Odnutowywany na świecie wzrost popytu na żywność ekologiczną i pro-zdrowotną jest również odczuwalny od kilku lat w Polsce. Wprawdzie wielkość krajowego rynku jest jeszcze niszowa, za to dynamika wzrostów jest znacznie wyższa niż w Europie Zachodniej czy w innych częściach naszego sektora spożywczego. Zmiany cywilizacyjne powodują gwałtowne zainteresowanie i upowszechnienie zdrowych stylów życia, w tym również poprzez zdrowy styl odżywiania się.

Będziemy nadal dostarczać ekologiczne i pro-zdrowotne produkty spożywcze doskonałej jakości i wartości poprawiając styl życia naszych Klientów. Wierzimy, że zostaniemy za to nagrodzeni sprzedażą, która pozwoli nam wzmocnić pozycję lidera rynku, zwiększy zyski i wartość firmy dając korzyści naszym pracownikom, kontrahentom, akcjonariuszom i społeczeństwu w którym żyjemy i pracujemy.

Dziękujemy naszym Akcjonariuszom, Inwestorom i Klientom

Sławomir Chłoń i Przemysław Tomaszewski
Prezes Zarządu Wiceprezes Zarządu

Organic Farma Zdrowia to pierwsza i największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów z produktami ekologicznymi i tradycyjnymi. Sieć składa się z 40 delikatesów stacjonarnych i on-line. Delikatesy stacjonarne działają w Warszawie, Gdyni, Gdańsku, Rumi, Katowicach, Gliwicach, Krakowie, Łodzi, Płocku, Poznaniu, Swarzędzu, Wrocławiu, Piasecznie, Łomiankach i Konstancinie, a Delikatesy on-line działają na terenie całego kraju oferując największy w Polsce asortyment produktów ekologicznych. Delikatesy sieci oferują ekologiczną i tradycyjną żywność, kosmetyki oraz środki higieny osobistej i domowej. Delikatesy oferują kilka tysięcy artykułów pochodzących od ponad 100 rodzinnych ekologicznych, ale również od producentów reprezentujących najlepsze krajowe i europejskie marki. Większość z nich to certyfikowana żywność ekologiczna a pozostałe to produkty naturalne, regionalne, bezglutenowe, bezcukrowe oraz bez laktozy. Firma otrzymała tytuł najlepszej sieci handlowej w 2011 i 2012 na ORGANIC Marketing Forum – największej, dorocznej konferencji sektora żywności i produktów Eko w regionie Europy Środkowo-Wschodniej, przyznany przez producentów i dostawców z branży (w latach 2013 i 2014 takie tytuły nie były już przyznawane). Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. jest notowana na rynku NewConnect od 2008 roku.

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



Wybrane dane finansowe Organic Farma Zdrowia S.A. za 2014 rok

Pozycje	01.01 - 31.12.2014 w tys. PLN	01.01 - 31.12.2013 w tys. PLN	01.01 - 31.12.2014 w tys. EUR	01.01 - 31.12.2013 w tys. EUR
Przychody netto ze sprzedaży	47 026	41 001	11 225	9 737
Koszty działalności operacyjnej	46 947	40 932	11 207	9 720
Amortyzacja	1 762	1 359	421	323
Zysk (strata) ze sprzedaży	79	70	19	17
Pozostałe przychody operacyjne	250	168	60	40
Pozostałe koszty operacyjne	1 023	510	244	121
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-695	-272	-166	-65
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 067	1 087	255	258
Przychody finansowe	16	18	4	4
Koszty finansowe	218	134	52	32
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-897	-388	-214	-92
Zysk (strata) brutto	-897	-388	-214	-92
Zysk (strata) netto	-897	-388	-214	-92
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 331	1 595	556	379
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 157	-2 951	-515	-701
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	482	749	115	178
Aktywa razem	28 449	22 988	6 675	5 543
Aktywa trwałe	23 836	19 421	5 592	4 683
Aktywa obrotowe	4 613	3 567	1 082	860
Należności krótkoterminowe	1 231	960	289	232
Należności długoterminowe	529	397	124	96
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 056	400	248	97
Kapitał (fundusz) własny	18 191	16 204	4 268	3 907
Zobowiązania krótkoterminowe	9 487	6 431	2 226	1 551
Zobowiązania długoterminowe	528	190	124	46
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w jednostkach zł)	-0,20	-0,09	-0,05	-0,02
Wartość księgowa na jedną akcję (w jednostkach zł)	4,06	3,87	0,95	0,93

Zastosowane kursy EURO:

Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2014:	4,1893	Bilans 31.12.2014:	4,2623
Rachunek zysków i strat narastająco 31.12.2013:	4,2110	Bilans 31.12.2013:	4,1472
Liczba akcji przyjęta do wskaźnika EPS: 2014/2013:	4 482 326	4 182 326	

Kursy użyte do przeliczenia złotych na euro: pozycje bilansowe według średnich kursów NBP na 31 Grudnia 2013 i 2014 roku, pozycje rachunku zysków i strat według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną kursów NBP na koniec poszczególnych miesięcy prezentowanych okresów.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe Organic Farma Zdrowia S.A.



Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

NIP: 522-280-57-93

Informacje wstępne:

Sprawozdanie finansowe – Organic Farma Zdrowia S.A.

z siedzibą w Warszawie, ul. Głubczycka 11/1

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

Podmiot działalności Spółki: spółka akcyjna.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest działalność handlowa obejmująca sprzedaż detaliczną.

Według klasyfikacji PKD działalność Spółki przedstawia się następująco:

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

Prezentacja sprawozdania finansowego

Spółka przedstawia sprawozdanie finansowe za rok obrotowy rozpoczynający się 1 stycznia i kończący się 31 grudnia 2014r. Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuacji działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w nie zmniejszonym istotnie zakresie.

Nie istnieją również zasadnicze okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

1. Celem sprawozdania finansowego jest:

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

2. Stosowane zasady i metody rachunkowości:

- a. Sprawozdanie finansowe zostało opracowane zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości,
- b. Rachunek zysków i strat został opracowany w układzie porównawczym,
- c. W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną,
- d. Wynik finansowy Spółki za rok obrotowy 2014 obejmuje wszystkie osiągnięte i przypadające na jej rzecz przychody oraz związane z tymi przychodami koszty zgodnie z zasadami: memoriału, współmierności przychodów i kosztów oraz ostrożnej wyceny.

Rachunek zysków i strat

1. Przychody ze sprzedaży

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

2. Koszty

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

3. Spółka stosuje porównawczy rachunek zysków i strat.

4. Na koszty działalności operacyjnej składają się:

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

5. Na wynik finansowy Spółki składają się :

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

6. Opodatkowanie

Bieżący podatek dochodowy

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

Aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego

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

Bilans

1. Wartości niematerialne i prawne:

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

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

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności:

Know-how – od 5% do 20%

Autorskie prawa majątkowe – 20%

Znaki towarowe i domena – 5%

Licencje i oprogramowanie – od 10% do 20%

2. Środki trwałe:

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

Spółka stosuje następujące stawki amortyzacyjne odzwierciedlające okres ekonomicznej użyteczności:

Inwestycje w obcych obiektach – 10%

Maszyny i urządzenia techniczne – od 10% do 30%

Środki transportu – 20%

Pozostałe środki trwałe – 10%

Środki trwałe amortyzuje się metodą liniową.

3. Aktywa finansowe długoterminowe:

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

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

4. Zapasy:

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

5. Należności:

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

6. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne:

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

7. Instrumenty finansowe:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

8. Kapitały własne:

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

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

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

9. Zobowiązania

Wyceniono na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty.

10. Wycena transakcji w walutach obcych

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

10. Wydarzenia po dniu bilansowym

Do momentu sporządzenia sprawozdania finansowego za 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia wpływające znacząco na sytuację majątkową i finansową spółki

Warszawa, dnia 17.02.2015 r.

Główna Księgowa

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Justyna Rońda

Sławomir Chłoń

Przemysław Tomaszewski

Jednostkowy rachunek zysków i strat za 2014 rok

Nazwa pozycji	2014	2013
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	47 025 677,94	41 001 475,13
- od jednostek powiązanych	824 954,87	1 429 285,65
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	1 079 638,94	1 723 337,83
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0	0
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	45 946 039,00	39 278 137,30
B. Koszty działalności operacyjnej	46 947 159,81	40 931 716,75
I. Amortyzacja	1 762 289,18	1 358 913,85
II. Zużycie materiałów i energii	2 551 962,65	2 439 135,65
III. Usługi obce	7 721 903,90	6 847 418,54
IV. Podatki i opłaty, w tym:	59 475,04	86 071,34
- podatek akcyzowy	0	0
V. Wynagrodzenia	7 291 256,46	6 004 457,08
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 327 256,13	1 093 813,31
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	568 792,10	382 036,79
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 664 224,35	22 719 870,19
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	78 518,13	69 758,38
D. Pozostałe przychody operacyjne	249 602,90	167 992,61
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0	0
II. Dotacje	16 701,25	9 963,83
III. Inne przychody operacyjne	232 901,65	158 028,78
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 023 113,02	509 806,49
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	208 174,23	68 212,13
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0	0
III. Inne koszty operacyjne	814 938,79	441 594,36
F. Zysk (strata) na działalności operacyjnej (C+D-E)	-694 991,99	-272 055,50
G. Przychody finansowe	15 655,08	17 694,09
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0	0
- od jednostek powiązanych	0	0
II. Odsetki, w tym:	15 655,08	17 694,09
- od jednostek powiązanych	1 308,31	2 513,26
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	0,00	0
H. Koszty finansowe	218 073,44	133 877,54
I. Odsetki, w tym:	209 854,26	127 113,43
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV. Inne	8219,18	6 764,11
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	-897 410,35	-388 238,95
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I. - J.II.)	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0
K. Zysk (strata) brutto (I+/-J)	-897 410,35	-388 238,95
L. Podatek dochodowy	0	0
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0	0
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	-897 410,35	-388 238,95

Jednostkowy bilans na dzień 31.12.2014 roku

AKTYWA	Na 31.12.2014	Na 31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	23 836 102,43	19 420 662,11
I. Wartości niematerialne i prawne.	1 953 036,96	963 885,80
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych.	0	0
2. Wartość firmy.	1 007 092,27	36 500,46
3. Inne wartości niematerialne i prawne.	945 944,69	889 385,34
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne.	0,00	38 000,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe.	12 933 852,12	9 742 966,85
1. Środki trwałe	12 891 104,12	9 585 955,55
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu).	0	0
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej.	8 736 868,81	6 489 045,80
c) urządzenia techniczne i maszyny.	2 029 407,43	1 409 659,44
d) środki transportu.	786 543,23	530 723,01
e) inne środki trwałe.	1 338 284,65	1 156 527,30
2. Środki trwałe w budowie.	42 748,00	157 011,30
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie.	0,00	0
III. Należności długoterminowe.	528 627,35	397 223,46
1. Od jednostek powiązanych.	0	0
2. Od pozostałych jednostek.	528 627,35	397 223,46
IV. Inwestycje długoterminowe.	8 420 586,00	8 316 586,00
1. Nieruchomości.	0	0
2. Wartości niematerialne i prawne.	0	0
3. Długoterminowe aktywa finansowe.	8 420 586,00	8 316 586,00
a) w jednostkach powiązanych.	8 420 586,00	8 316 586,00
- udziały lub akcje.	8 420 586,00	8 316 586,00
- inne papiery wartościowe.	0	0
- udzielone pożyczki.	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe.	0	0
b) w pozostałych jednostkach.	0	0
- udziały lub akcje.	0	0
- inne papiery wartościowe.	0	0
- udzielone pożyczki.	0	0
- inne długoterminowe aktywa finansowe.	0	0
4. Inne inwestycje długoterminowe.	0	0
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe.	0	0
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	4 613 026,05	3 567 076,83
I. Zapasy.	2 074 137,29	1 912 522,41
1. Materiały.	0	0
2. Półprodukty i produkty w toku.	0	0
3. Produkty gotowe.	0	0
4. Towary.	2 074 137,29	1 912 522,41
5. Zaliczki na dostawy.	0	0
II. Należności krótkoterminowe.	1 230 683,85	960 222,80
1. Należności od jednostek powiązanych.	0	0
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0	0
- do 12 miesięcy.	0	0
- powyżej 12 miesięcy.	0	0
b) inne.	0	0
2. Należności od pozostałych jednostek.	1 230 683,85	960 222,80
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	99 016,80	140 885,85
- do 12 miesięcy.	99 016,80	140 885,85
- powyżej 12 miesięcy.	0	0
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń.	246 247,26	278 993,22
c) inne.	858 021,23	540 343,73
d) dochodzone na drodze sądowej.	27398,56	0
III. Inwestycje krótkoterminowe	1 158 436,06	554 954,35
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe.	1 158 436,06	554 954,35
a) w jednostkach powiązanych.	0,00	49 033,06
- udziały lub akcje.	0	0
- inne papiery wartościowe.	0	0
- udzielone pożyczki.	0,00	49 033,06
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	0	0

b) w pozostałych jednostkach.	102 408,75	105 589,66
- udziały lub akcje.	0	0
- inne papiery wartościowe.	0	0
- udzielone pożyczki.	102 408,75	105 589,66
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe.	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne.	1 056 027,31	400 331,63
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach.	1 004 687,31	371 621,63
- inne środki pieniężne.	51 340,00	28 710,00
- inne aktywa pieniężne	0	0
2. Inne inwestycje krótkoterminowe.	0	0
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	149 768,85	139 377,27
RAZEM AKTYWA	28 449 128,48	22 987 738,94
PASYWA		
A. Kapitał (fundusz) własny	18 191 016,38	16 204 375,84
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	4 482 326,00	4 182 326,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy	0	0
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	27 567 089,08	24 983 038,19
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-12 960 988,35	-12 572 749,40
VIII. Zysk (strata) netto	-897 410,35	-388 238,95
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego	0	0
B. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 258 112,10	6 783 363,10
I. Rezerwy na zobowiązania.	204 935,92	132 420,28
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.	0	0
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne.	0	0
- długoterminowa.	0	0
- krótkoterminowa.	0	0
3. Pozostałe rezerwy.	204 935,92	132 420,28
- długoterminowe.	0	0
- krótkoterminowe.	204 935,92	132 420,28
II. Zobowiązania długoterminowe.	528 315,67	189 809,84
1. Wobec jednostek powiązanych.	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek.	528 315,67	189 809,84
a) kredyty i pożyczki.	0	0
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.	0	0
c) inne zobowiązania finansowe.	0	0
d) inne.	528 315,67	189 809,84
III. Zobowiązania krótkoterminowe.	9 487 353,44	6 431 256,36
1. Wobec jednostek powiązanych.	2 641 085,85	1 879 721,33
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 641 085,85	1 879 721,33
- do 12 miesięcy.	2 641 085,85	1 879 721,33
- powyżej 12 miesięcy.	0	0
b) inne.	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek.	6 846 267,59	4 551 535,03
a) kredyty i pożyczki.	2218258,31	1 126 210,68
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych.	0	0
c) inne zobowiązania finansowe.	0	0
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 330 493,09	2 437 505,73
- do 12 miesięcy.	3 330 493,09	2 437 505,73
- powyżej 12 miesięcy.	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy.	0	0
f) zobowiązania wekslowe.	0	0
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń.	512 870,12	401 259,71
h) z tytułu wynagrodzeń.	442 964,68	350 130,37
i) inne.	341 681,39	236 428,54
3. Fundusze specjalne.	0	0
IV. Rozliczenia międzyokresowe.	37 507,07	29 876,62
1. Ujemna wartość firmy.	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe.	37 507,07	29 876,62
- długoterminowe.	24 439,90	21 284,18
- krótkoterminowe.	13 067,17	8 592,44
RAZEM PASYWA	28 449 128,48	22 987 738,94

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych za 2014 rok

Nazwa pozycji	2014	2013
A. Przepływy środków pieniężnych działalności operacyjnej		
I. Zysk (strata) netto	-897 410,35	-388 238,95
II. Korekty razem	3 228 338,25	1 983 094,61
1. Amortyzacja	1 762 289,18	1 358 913,85
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0	0
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	197 460,63	115 560,20
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	208 174,23	68 212,13
5. Zmiana stanu rezerw	72 515,64	-81 914,57
6. Zmiana stanu zapasów	-161 614,88	145 531,11
7. Zmiana stanu należności	-401 864,94	-179 974,14
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 857 299,10	595 569,71
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-305 920,71	-38 803,68
10. Inne korekty	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	2 330 927,90	1 594 855,66
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I. Wpływy	289 649,50	38 257,83
1. Zbycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	232 773,21	12 813,01
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz WNiP	0	0
3. Z aktywów finansowych, w tym:	56 876,29	25 444,82
a) W jednostkach powiązanych	50 341,37	20 694,82
- odsetki	3341,37	694,82
- spłata udzielonych pożyczek	47 000,00	20 000,00
b) W pozostałych jednostkach	6 534,92	4 750,00
- zbycie aktywów finansowych	0	0
- dywidendy i udziały w zyskach	0	0
- spłata udzielonych pożyczek	5 800,00	4 750,00
- odsetki	734,92	0
- inne wpływy z aktywów finansowych	0	0
4. Inne wpływy inwestycyjne	0	0
II. Wydatki	2 447 087,91	2 989 092,82
1. Nabycie WNiP oraz rzeczowych aktywów trwałych	2 343 087,91	2 949 092,82
2. Inwestycje w nieruchomości oraz WNiP	0	0
3. Na aktywa finansowe, w tym:	104 000,00	40 000,00
a) W jednostkach powiązanych	104 000,00	32 000,00
- nabycie aktywów finansowych	104000	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	32000
b) W pozostałych jednostkach	0,00	8 000,00
- nabycie aktywów finansowych	0	0
- udzielone pożyczki	0,00	8 000,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 157 438,41	-2 950 834,99
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I. Wpływy	1 092 047,63	1 126 210,68
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji)	0	0,00
2. Kredyty i pożyczki	1 092 047,63	1126210,68
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0	0
4. Inne wpływy finansowe (odsetki otrzymane)	0	0
II. Wydatki	609 841,44	377 271,96
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0	0
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0	0
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0	0
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0	0
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	407 718,49	255 517,35
8. Odsetki	202 122,95	121 754,61
9. Inne wydatki finansowe	0	0
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	482 206,19	748 938,72
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III+B.III+C.III)	655 695,68	-607 040,61
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	655 695,68	-607 040,61
F. Środki pieniężne na początek okresu	400 331,63	1 007 372,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D), w tym	1 056 027,31	400 331,63
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0	0

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym na dzień 31.12.2014r.

Nazwa pozycji	Na 31.12.2014	Na 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	16 204 375,84	16 592 614,79
- korekty błędów podstawowych		0
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	16 204 375,84	16 592 614,79
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	4 182 326,00	4 182 326,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	300 000,00	0
a) zwiększenie z tytułu:	300 000,00	0
- wydania udziałów	300 000,00	0
- emisji akcji	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- umorzenia udziałów (akcji)	0	0
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	4 482 326,00	4 182 326,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie	0	0
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	24 983 038,19	24 983 038,19
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	2 584 050,89	0
a) zwiększenie z tytułu:	2 700 000,00	0
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	2 700 000,00	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	115 949,11	0
- pokrycia straty	0	0
- koszt pozyskania kapitału	115 949,11	0
4.2. Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	27 567 089,08	24 983 038,19
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0	0
a) zwiększenie	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- zbycia środków trwałych	0	0
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0	0
a) Zwiększenie z tytułu:	0	0
- emisja akcji serii C	0	0
b) zmniejszenie z tytułu:	0	0
- przeniesienie na kapitał podstawowy emisji akcji serii C po rejestracji podwyższenia kapitału	0	0
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	-12 572 749,40	-11 794 908,10
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0	0
- korekty błędów podstawowych	0	0
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
a) zwiększenie z tytułu:	0	0
- podziału zysku z lat ubiegłych	0	0
b) zmniejszenie ()	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	12 572 749,40	11 794 908,10
- korekty błędów podstawowych	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	12 572 749,40	11 794 908,10
a) zwiększenie z tytułu:	388 238,95	777 841,30
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	388 238,95	777 841,30
b) zmniejszenie	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	12 960 988,35	12 572 749,40
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	-12 960 988,35	-12 572 749,40
8. Wynik netto	-897 410,35	-388 238,95
a) Zysk netto		0
b) Strata netto	897 410,35	388 238,95
c) Odpisy z zysku		0
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	18 191 016,38	16 204 375,84

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

Warszawa, dnia 17.02.2015 r.

NIP: 522-280-57-93

Dodatkowe objaśnienia i informacje dotyczące sprawozdania finansowego Organic Farma Zdrowia S.A. za rok 2014

I.

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

Środki trwałe

Grupy rodzajowe środków trwałych	stan na początek roku	zwiększenia	zmniejszenia	stan na koniec roku
Grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i budowle	8 269 532,57	3 462 982,35	539 411,32	11 193 103,60
Środki transportu	823 238,10	576 114,10	406 927,32	992 424,88
Urządzenia techniczne	2 504 891,00	958 977,43	80 232,67	3 383 635,76
Pozostałe środki trwałe	2 138 992,14	412 493,22	5 793,00	2 545 692,36
Razem	13 736 653,81	5 410 567,10	1 032 364,31	18 114 856,60

Środki trwałe w budowie	157 011,30	1 145 777,28	1 260 040,58	42 748,00
Zaliczki na środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00

Razem	13 893 665,11	6 556 344,38	2 292 404,89	18 157 604,60
--------------	----------------------	---------------------	---------------------	----------------------

Umorzenie środków trwałych

Grupy rodzajowe środków trwałych	stan na początek roku	zwiększenia	zmniejszenia	stan na koniec roku
Grunty własne	0,00	0,00	0,00	0,00
Budynki i budowle	1 780 486,77	907 859,71	232 111,69	2 456 234,79
Środki transportu	292 515,09	171 505,10	258 138,54	205 881,65
Urządzenia techniczne	1 095 231,56	313 674,32	54 677,55	1 354 228,33
Pozostałe środki trwałe	982 464,84	229 625,87	4 683,00	1 207 407,71
Razem	4 150 698,26	1 622 665,00	549 610,78	5 223 752,48

Wartości niematerialne i prawne

Grupy rodzajowe wartości niematerialnych i prawnych	stan na początek roku	zwiększenia	zmniejszenia	stan na koniec roku
Wartość firmy	547.506,47	1.019.200,47	0,00	1.566.706,94
Inne wartości niematerialne i prawne	1 135 619,42	151 221,83	3 646,96	1 283 194,29
Razem	1 683 125,89	1 170 422,30	3 646,96	2.849.901,23

Zaliczki na WNiP	38 000,00	20 000,00	58 000,00	0,00
------------------	-----------	-----------	-----------	------

Razem	1 721 125,89	1 190 422,30	61 646,96	2 849 901,23
--------------	---------------------	---------------------	------------------	---------------------

Umorzenie wartości niematerialnych i prawnych

Grupy rodzajowe wartości niematerialnych i prawnych	stan na początek roku	zwiększenia	zmniejszenia	stan na koniec roku
Wartość firmy	511 006,01	48 608,66	0,00	559 614,67
Inne wartości niematerialne i prawne	246 234,08	91 015,52	0,00	337 249,60
Razem	757 240,09	139 624,18	0,00	896 864,27

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczystie.

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

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

Na dzień 31.12.2014 Spółka użytkuje na podstawie umowy leasingu operacyjnego (bilansowo ujęte jako leasing finansowy) następujące środki trwałe:

- a) samochód ciężarowy Citroen Jumper – zakupiony 17.05.2012 na kwotę 111.788,61 zł
- b) samochód ciężarowy Citroen Jumper – zakupiony 07.03.2013 na kwotę 105.325,20 zł
- c) samochód osobowy Nissan – zakupiony 09.07.2014 na kwotę 155.000,00 zł
- d) wyposażenie sklepów – przejęte na podstawie aportu ZCP na łączną wartość 329.089,04 zł
- e) samochód ciężarowy Fiat Ducato – zakupiony 16.09.2014 na kwotę 84.217,19 zł
- f) samochód osobowy Jeep – zakupiony 21.11.2014 na kwotę 207.317,07 zł
- g) samochód ciężarowy Fiat Ducato – zakupiony 11.12.2014 na kwotę 117.326,33 zł.

Spółka użytkuje na podstawie umowy leasingu finansowego następujące środki trwałe:

- a) Regały i lody chłodnicze – zakupione 04.06.2013 na kwotę 96.820,00 zł
- b) Regały i lody chłodnicze – zakupione 07.11.2013 na kwotę 79.316,00 zł

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

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

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

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

Wyszczególnienie akcjonariuszy	Ilość akcji	Wartość jednej akcji w PLN	Wartość kapitału w PLN
Sławomir Chłoń oraz jednostki i osoby powiązane*	884.230	1,00	884.230,00
Przemysław Eliaś Tomaszewski	456.519	1,00	456.519,00
Fundusz: Cooperatief Avallon MBO U.A.	2.008.562	1,00	2.008.562,00
Jerzy Skonieczny	300.000	1,00	300.000,00
Pozostali akcjonariusze	833.015	1,00	833.015,00
RAZEM	4.482.326	1,00	4.482.326,00

*osoby powiązane: Anna Chłoń, Joanna Świercz, Katarzyna Linoż

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

Spółka sporządza zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

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

Zarząd będzie wnioskował do Walnego Zgromadzenia o pokrycie straty za rok obrotowy 2014 z zysków wypracowanych w następnych latach obrotowych

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

Stan początkowy	132 420,28zł
Zwiększenia, w tym:	1.055.826,97 zł
Bierne RMK na koszty działalności operacyjnej	750.711,85 zł
Rezerwa na zamknięcie lokali	305.115,12 zł
Zmniejszenia, w tym:	983.311,33 zł
Rezerwa na zamknięcie lokali	229.009,93 zł
Rozwiązanie biernych RMK na koszty działalności operacyjnej	754.301,40 zł
Stan końcowy	204.935,92 zł

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

W roku obrotowym 2014 nie tworzą odpisów aktualizujących należności.

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

Zobowiązania długoterminowe na dzień 31.12.2014r. – 528.315,67 zł

Na powyższą kwotę składają się:

- a) do 1 roku – 0,00 zł
- b) powyżej 1 roku do 3 lat – 528.315,67 zł (zobowiązania z tytułu leasingu)
- c) powyżej 3 lat do 5 lat – 0,00 zł
- d) powyżej 5 lat – 0,00 zł

11. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Na stan czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów składają się w szczególności:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Wartość na dzień 31.12.2014r
Ubezpieczenia	24.375,60 zł
Abonament domeny	2.267,98 zł
Prenumerata	1.057,51 zł
Opłata administracyjna od leasingu	283,10 zł
Abonament Opineo.pl	86,00 zł
Pakiet serwisowy usługi informatycznej-RAKS i PC Market	7.143,75 zł
Ochrona patentowa	8.415,70 zł
Prowizja od kredytu i gwarancji Kredyt Bank S.A.	20.580,22 zł
Opłata roczna-certyfikacja produkcji	1.925,00 zł
Podpis elektroniczny	102,72 zł
Koszty przyszłego roku (czynsz powierzchni sklepowych, media, zaliczki i inne)	83.531,27 zł

Na stan biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów składają się w szczególności:

Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów	Wartość na dzień 31.12.2014r
Rezerwa na czynsze od obrotu	19.075,95 zł
Rezerwa na media	63.084,32 zł
Rezerwa na usługi telekomunikacyjne	1.559,72 zł
Rezerwa na usługi informatyczne	620,00 zł
Rezerwa na paliwo	15.863,92 zł
Rezerwa na pozostałe usługi	7.811,71 zł
Rezerwa na badanie sprawozdania finansowego 2014	12.000,00 zł

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

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

Udziały i akcje

Nazwa jednostki	Stan na 01.01.2014r	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na 31.12.2014r
Bio Planet S.A.	1.016.936,00	104.000,00	0,00	1.120.936,00
Green Way Sp. z o.o.	3.200.000,00	0,00	0,00	3.200.000,00
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.	65.736,00	0,00	0,00	65.736,00
Eko - Wital Sp. z o.o.	4.033.914,00	0,00	0,00	4.033.914,00
RAZEM	8.316.586,00	104.000,00	0,00	8.420.586,00

13. Wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na majątku jednostki.

W związku z zawarciem umowy kredytu w rachunku bieżącym Bank Zachodni WBK S.A. dokonano zastawu rejestrowego na towarach handlowych Spółki, zabezpieczającego spłatę kredytu obrotowego. Wartość przedmiotu zastawu 1.900.000,00 zł

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

- a. W związku z zawarciem umów leasingu zostały wystawione i podpisane przez Spółkę weksle in blanco - bez protestu, z deklaracją wekslową, zabezpieczające spłatę leasingu.
- b. W związku z zawarciem umowy kredytu w rachunku bieżącym Bank Zachodni WBK S.A., został wystawiony i podpisany przez Spółkę weksel in blanco, z deklaracją wekslową.
- c. Spółce zostały udzielone gwarancje bankowe na zapłatę czynszu (kaucja) w wysokości 243.780,83 EUR oraz 468.085,36 PLN.
- d. W związku z zawarciem umowy na dofinansowanie w ramach EFRR został wystawiony i podpisany przez Spółkę weksel in blanco - bez protestu, z deklaracją wekslową
- e. Spółka poręczyła weksel wystawiony przez jednostkę powiązaną Eko-Wital Sp. z o.o. stanowiący zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego w wysokości 4.000.000,00 zł.

II.

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

Przychody uzyskane przez Spółkę wynikają z działalności handlowej

a. sprzedaż towarów na terytorium kraju	45.946.039,00 zł
b. sprzedaż usług krajowych	1.065.854,76 zł
c. sprzedaż usług UE	13.784,18 zł

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe.

Nie dotyczy

3. Wysokość odpisów aktualizacyjnych wartość zapasów.

Nie dotyczy

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

W roku obrotowym 2014 nie zaniechano żadnej z form prowadzonej działalności. Nie przewiduje się zaniechania lub ich zaprzestania w roku obrotowym 2015

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

Wyszczególnienie ustaleń	Kwota
1. Strata bilansowa	(-) 897.410,35 zł
2. Koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1.741.860,76 zł
3. Koszty podatkowe (koszty bilansowe lat poprzednich)	(-) 933.935,32 zł
4. Przychody niepodatkowe	(-) 251.290,36 zł
5. Przychody podatkowe (przychody bilansowe lat poprzednich)	3.173,25 zł
6. Strata podatkowa	(-) 337.602,02 zł

Główne pozycje kosztów nie zaliczonych do kosztów uzyskania przychodów:	
Niezapłacone składki ZUS za 11/2014 i 12/2014	220.835,18 zł
Niewypłacone wynagrodzenia za 12/2014	94.198,67 zł
Amortyzacja NKUP	326.780,34 zł
Amortyzacja aktywów objętych dotacją 2014	38.603,87 zł
PFRON	15.063,00 zł
Kary pieniężne	2.720,80 zł
Odsetki budżetowe	207,78 zł
Odsetki od zobowiązań niezapłacone	446,72 zł
Bierne rozliczenie międzyokresowe na koszty działalności operacyjnej	75.915,95 zł
Zawiązane rezerwy	305.115,12 zł
Odsetki od l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy	28.831,62 zł
Straty towarów objętych akcyzą	3.657,58 zł
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe 2014	722,09 zł
Ubezpieczenie samochodu osobowego ponad 20.000 EUR	2.734,62 zł
Darowizny	4.167,70 zł
Inne koszty NKUP	3.494,24 zł
Koszty-przeterminowane zobowiązania (30 dni)	559.521,18 zł
Brak faktur	761,06 zł
Reprezentacja	1.610,63 zł
Nieumorzona wartość sprzedanych/ śr. transportu l. op. ujętego jako l. fin.	56.472,61 zł
RAZEM	1.741.860,76 zł

Główne pozycje kosztów zaliczane do kosztów podatkowych*:	
Składki ZUS za 11/2013 i 12/2013 zapłacone w 01,02/2014	(-) 164.600,07 zł
Wypłacone wynagrodzenia 12/2013 w 01/2014	(-) 90.278,73 zł
Rozwiązanie biernych rozliczeń międzyokresowych kosztów 2013	(-) 92.569,01 zł
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe 2013, zrealizowane w 2014	(-) 81,76 zł
Raty leasingu operacyjnego ujętego w księgach jako leasing finansowy	(-) 241.281,11 zł
Opłata wstępna l. operacyjnego ujętego w księgach jako l. finansowy	(-) 23.914,56 zł
Koszty emisji akcji	(-) 115.949,11 zł
Przeterminowane zobowiązania 2013 zapłacone w 2014	(-) 146.214,17 zł
Amortyzacja podatkowa śr. transportu l. operacyjnego ujętego jako l. finansowy (wykup)	(-) 20,49 zł
Koszty bilansowo ujęte jako inwestycje w obce środki trwałe	(-) 59.026,31
RAZEM	(-) 933.935,32 zł

* powoduje zwiększenie kosztów uzyskania przychodu roku obrotowego 2014

Główne pozycje przychodów niezaliczanych do przychodów podatkowych:	
Naliczone odsetki od pożyczki na 31.12.2014 r.	(-) 3.200,00 zł
Odsetki od należności niezapłacone	(-) 1.689,42 zł
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe 2014	(-) 689,76 zł
Dotacja	(-) 16.701,25 zł
Rozwiązanie rezerwy	(-) 229.009,93 zł
RAZEM	(-) 251.290,36 zł

Główne pozycje przychodów zaliczanych do przychodów podatkowych**:	
Odsetki od pożyczek zapłacone w 2014 naliczone w latach poprzednich	2.613,97 zł
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe 2013, zrealizowane w 2014	559,28 zł
RAZEM	3.173,25 zł

** powoduje zwiększenie przychodów podatkowych roku obrotowego 2014

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

W roku obrotowym 2014 Spółka poniosła nakłady finansowe na niefinansowe aktywa trwałe w wysokości 2.343.087,91 zł. Spółka przewiduje możliwość poniesienia nakładów na niefinansowe aktywa trwałe w roku obrotowym 2015.

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

Nie wystąpiły

8. Podatek dochodowy od wyniku na operacjach nadzwyczajnych

Nie wystąpił

III.

Informacja o instrumentach finansowych w podziale na :

1. Aktywa finansowe:

Rodzaj instrumentu:	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Aktywa finansowe przeznaczone do obrotu	0,00 zł	0,00 zł
Pożyczki udzielone i należności własne	179 016,80 zł	273.685,85 zł
Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności	0,00 zł	0,00 zł
Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży	0,00 zł	0,00 zł
Odpisy aktualizujące	0,00 zł	0,00 zł
RAZEM	179 016,80 zł	273.685,85 zł

2. Zobowiązania finansowe:

Rodzaj instrumentu:	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
Zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	0,00 zł	0,00 zł
Pozostałe zobowiązania finansowe	6.840.019,07 zł	4.739.644,50 zł
Odpisy aktualizujące	0,00 zł	0,00 zł
RAZEM	6.840.019,07 zł	4.739.644,50 zł

3. Przychody finansowe z tytułu odsetek:

Rodzaj aktywów	Przychody z odsetek w roku obrotowym 2014			
	Odsetki naliczone i zapłacone	Odsetki naliczone, niezapłacone		
		do 3 m-cy	3-12 m-cy	pow. 12 m-cy
Dłużne instrumenty finansowe	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Udzielone pożyczki	1.462,32 zł	806,59 zł	2.393,41 zł	0,00 zł
Należności	0,00 zł	0,00 zł	1.689,42 zł	0,00 zł
Środki pieniężne	9.303,34 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Inne aktywa	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
RAZEM	10.765,66 zł	806,59 zł	4.082,83 zł	0,00 zł

4. Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego:

Płatne w okresie	Wartość nominalna minimalnych opłat	
	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
do 1 roku	394.423,60 zł	254.940,70 zł
1-3 lat	568.182,92 zł	200.736,04 zł
3-5 lat	0,00 zł	0,00 zł
powyżej 5 lat	0,00 zł	0,00 zł
RAZEM	962.606,52 zł	455.676,74 zł
Przyszły koszt odsetkowy (wartość ujemna)	94.166,39 zł	33.259,30 zł
RAZEM wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	868.440,13 zł	422.417,44 zł
Zobowiązania krótkoterminowe	340.124,46 zł	232.607,60 zł
Zobowiązania długoterminowe	528.315,67 zł	189.809,84 zł

5. Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów i pożyczek

Kredytodawca	Rodzaj kredytu	Limit kredytu	Zadłużenie na 31.12.2014	Data końca umowy	Oprocentowanie	Zabezpieczenie
Bank Zachodni WBK S.A.	W rachunku bieżącym	3.000.000 zł	2.218.258,31 zł	30.06.2015	WIBOR 1M + marża banku	Weksel in blanco, zastaw rejestrowy

IV.

Objaśnienie struktury środków pieniężnych przyjętych do rachunku przepływów środków pieniężnych.

Do środków pieniężnych przyjętych w rachunku przepływów pieniężnych zaliczają się:

- a) środki pieniężne w kasie – 402.503,81 zł
- b) środki pieniężne na rachunkach bankowych – 97.183,50 zł
- c) Lokaty – 505.000,00 zł
- d) inne środki pieniężne (środki pieniężne w drodze) – 51.340,00 zł

V.

Informacje o :

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

Nie wystąpiły

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

Nie dotyczy

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

Pracownicy bezpośredni – 175
Pracownicy administracyjni – 27

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

Łączne wynagrodzenie Zarządu w roku 2014 wyniosło 445.600,00 zł.

Łączne wynagrodzenie członków Rady Nadzorczej w roku 2014 wyniosło 3.617,60 zł

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

Spółka, zgodnie z umową pożyczki z dnia 23.01.2007 r., udzieliła pożyczki członkowi zarządu Przemysławowi Tomaszewskiemu na kwotę 80.000,00 zł. Wysokość oprocentowania w skali roku – 4%, zapłata odsetek nastąpi w momencie spłaty pożyczki. Ostateczny termin spłaty - 31.12.2015 r.

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

Wynagrodzenia biegłego rewidenta należne za badanie sprawozdania finansowego za rok 2014 wynosi 12.000,00 zł

VI.

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

Nie dotyczy

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

Nie wystąpiły

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

Nie dokonano w ciągu roku obrotowego zmian zasad rachunkowości w spółce

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

Aktywa/struktura	Bilans na dzień 31.12.2013 (w zł)	Bilans na dzień 31.12.2014 (w zł)
Aktywa trwałe	19 420 662,11	23.836.102,43
Aktywa obrotowe	3 567 076,83	4.613.026,05
Suma aktywów	22 987 738,94	28.449.128,48
Pasywa/struktura		
Kapitał(fundusz)własny	16 204 375,84	18.191.016,38
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	6 783 363,10	10.258.112,10
Rezerwy	132 420,28	204.935,92
Zobowiązania długoterminowe	189 809,84	528.315,67
Zobowiązania krótkoterminowe	6 431 256,36	9.487.353,44
Rozliczenia międzyokresowe	29 876,62	37.507,07
Suma pasywów	22 987 738,94	28.449.128,48

VII.

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

Transakcji nie objętych skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie przeprowadzano

2. Informacje o transakcjach z jednostkami powiązanymi.

Spółka jest powiązana kapitałowo ze Spółkami:

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

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

Spółka prowadzi działalność handlową z jednostkami powiązanymi:

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

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

Wszystkie transakcje z jednostkami powiązanymi są przeprowadzane na warunkach rynkowych.

Informacja o stanie należności, zobowiązań oraz przychodów i kosztów za rok 2014 z jednostkami powiązanymi:

Nazwa jednostki	Stan na dzień 31.12.2014			Za okres 01.01.2014-31.12.2014	
	Należności	Zobowiązań	Pożyczki udzielone	Wartość transakcji sprzedaży	Wartość transakcji zakupu
Bio Planet S.A.	0,00 zł	1.436.545,96 zł	0,00 zł	110.056,29 zł	4.503.742,44 zł
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.	0,00 zł	74.881,00 zł	0,00 zł	100,00 zł	0,00 zł
Green Way S.A.	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł	0,00 zł
Eko-Wital Sp. z o.o.	0,00 zł	1.129.658,89 zł	0,00 zł	714.898,58 zł	4.942.654,05 zł

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

- a) Eko - Wital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, Jagiellońska 82 – 100% udziałów
- b) Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Głębczyckiej 11/1 – 100% udziałów.
- c) Bio Planet S.A. z siedzibą w Lesznie, Wilkowa Wieś 7 – 28,10% udziałów
- d) Green Way S.A. z siedzibą w Gdyni przy ul. 10 lutego 7 – 27,94% akcji i udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Nazwa jednostki	Wynik za rok 2014	Udział w zarządzaniu jednostką
Eko-Wital Sp. z o.o.	538.579,57 zł	Bliska współpraca na poziomie Zarządów Spółek
Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.	- 971,10 zł	Wspólny Zarząd Spółek
Bio Planet S.A.	1.529.110,58 zł	Udział Członka Zarządu w Radzie Nadzorczej
Green Way S.A.	156.491,92 zł	Udział Członka Zarządu w Radzie Nadzorczej

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

4. Podstawie prawnej odnośnie odstępiania od konsolidacji.

Jednostka sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe

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

Nie dotyczy

6. Informacje o:

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

Nie dotyczy

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

Nie dotyczy

VIII.

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

1. Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą nabycia:

Nie dotyczy

2. Jeżeli połączenie zostało rozliczone metodą łączenia udziałów:

Nie dotyczy

IX.

Możliwości kontynuowania działalności:

**Spółka będzie kontynuować działalność gospodarczą w roku obrotowym 2015.
Spółka nie dostrzega zagrożeń dla swej działalności w ramach branży.**

X.

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

Nie dostrzega się innych zagrożeń, które mogłyby mieć wpływ na sytuację finansową spółki w 2015 roku oraz wynik finansowy

Warszawa, dnia 17 lutego 2015 roku

.....
(pieczęć firmowa)

Główna Księgowa

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Justyna Rońda

Sławomir Chłoń

Przemysław Tomaszewski

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU

ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A.

Z DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI ZA 2014 ROK



I. DANE O SPÓŁCE

I.1. Podstawowe informacje o Spółce

Pełna nazwa Spółki: Organic Farma Zdrowia Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

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

Adres korespondencyjny: 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

Kapitał własny: 18 191 016,38

Kapitał podstawowy: 4 482 326,00

Przeciętne zatrudnienie w 2014 roku: 202 osoby

Zarząd:

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

Rada Nadzorcza:

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

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

I.2. Data utworzenia Spółki i czas trwania

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

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

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

I.4. Działalność Spółki

Podstawową działalnością spółki jest detaliczna sprzedaż żywności ekologicznej, ekologicznych kosmetyków i środków higieny osobistej i domowej. Sprzedaż jest realizowana poprzez sieć delikatesów stacjonarnych pod marką Organic Farma Zdrowia oraz poprzez delikatesy internetowe pod markami organic24.pl, ekosfera24.pl oraz Wega24.pl. W dniu 1 lipca 2014 spółka przejęła 10 obiektów handlowych sieci Tradycyjne Jadło oferujących wysokiej jakości wędliny i inne produkty wytwarzane wg. tradycyjnych receptur. Obecnie trwa proces systematycznego uzupełniania ich oferty produktami ekologicznymi.

Definicja żywności ekologicznej:

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

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

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



Obowiązujące oznaczenie UE dla produkcji i produktów rolnictwa ekologicznego



Dodatkowe, nieobowiązkowe oznaczenie produktów rolnictwa ekologicznego w Niemczech

I.4.1 Informacje o rynku ekologicznym

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

1. Rynek żywności ekologicznej jest od kilkunastu lat jedną z najszybciej i mimo kryzysów trwale rosnącą branżą. W 2013 roku rynek ten osiągnął już wielkość **72 mld\$**. W okresie od 2013 roku wzrósł on o 10%, i wszelkie prognozy wskazują, że podobne wzrosty będą kontynuowane w następnych latach, w wyniku wzrostu świadomości społeczeństw w kwestii zdrowego odżywiania oraz w wyniku zmniejszającej się różnicy w cenie zakupu żywności ekologicznej w stosunku do cen żywności konwencjonalnej. Obecnie żywność ekologiczna jest droższa średnio o 30% ze względu na dużo wyższe koszty jej produkcji, niższe zbiory oraz nadal stosunkowo niską podaż. W 2013 roku 2 mln producentów rolnych z 170 krajów posiadało certyfikat ekologiczny i uprawiało rolnictwo ekologiczne na 43 mln ha.
2. Największe obszary przeznaczone pod produkcję ekologiczną w 2013r były w:
 - Australia 17,15 mln ha
 - Argentyna 3,2 mln ha
 - USA 2,2 mln ha
 - Chiny 2,0 mln ha
 - Hiszpania 1,6 mln ha
 - Włochy 1,3 mln haPolska zajmuje 12 miejsce na świecie z powierzchnią 661,956 ha.

W ujęciu procentowym powierzchni rolnej wykorzystywanej pod produkcję ekologiczną liderami są Wyspy Falklandzkie 36,3%, Lichtenstein 31% i Austria z 19,5%. Nasi południowi sąsiedzi Czesi zajmują już 8 miejsce z wskaźnikiem 11,2%.

Rynek zbytu dzieli się głównie na 5 rynków: USA 43%, **UE 40%**, Kanada 4%, Chiny 4%, Szwajcaria 3% i Japonia 2% (4% pozostali).

3. Europejski rynek żywności ekologicznej osiągnął **w 2013 roku 24,3 mld €**.
Największe rynki zbytu w mld Euro to:
 - Niemcy 7,55
 - Francja 4,38
 - Wielka Brytania 2,07
 - Włochy 2,02
 - Szwajcaria 1,67
 - (...)
 - Polska 0,17

Największe spożycie żywności ekologicznej na mieszkańca w Euro:

- Szwajcaria 210
- Dania 163
- Luksemburg 157
- Austria 127
- Niemcy 93
- Francja 67
- (...)
- Polska 4

Średnia światowa spożycia wynosi ok. 10\$ na mieszkańca.

4. W 2013 roku **polski rynek** handlu detalicznego produktami rolnictwa ekologicznego **szacuje się na około 700 mln zł**, tj. 0,25% całego polskiego handlu detalicznego produktami spożywczymi. Przeciętne wydatki 1 mieszkańca Polski na produkty ekologiczne to około 17 PLN czyli 4 Euro rocznie.
5. Przewiduje się, co najmniej 15% wzrost rynku przez najbliższe kilkanaście lat. Pierwszy mld złotych powinien zostać osiągnięty w 2016 roku. Możliwy jest też scenariusz jaki miał miejsce w wielu krajach (ostatnio w Szwecji), że przez kilka lat wzrost rynku będzie wynosił nawet 50 i więcej % rocznie.

Wszelkie, powyższe dane pochodzą z wydawnictw statystycznych FIBL i IFOAM 2015.

I.4.1.2 Struktura polskiego rynku rolnictwa ekologicznego

1. Polski rynek rolnictwa ekologicznego jest bardzo rozdrobniony.
2. Istnieje około **600 sklepów wyspecjalizowanych** w sprzedaży Eko-żywności, 4 sieci specjalistycznych sklepów ekologicznych (Organic Farma Zdrowia S.A., Żółty Cesarz, Secret Garden i Natu), kilkunastu wyspecjalizowanych dystrybutorów produktów rolnictwa ekologicznego oraz tysiące półek z produktami rolnictwa ekologicznego lub „wysp ekologicznych” w sklepach spożywczych handlujących żywnością konwencjonalną (między innymi: Piotr i Paweł, Alma, Marcpol, Auchan, Carrefour, Real, Makro, Intermarche, Tesco, Społem, Rossmann i wiele innych). Organizowanych jest też coraz więcej stałych, regularnie powtarzanych lub okazjonalnych straganów lub bazarów z ekologiczną, naturalną i regionalną żywnością.
3. Stale zwiększa się liczba rolników ekologicznych oraz zakładów przetwórczych. Wg danych Ministerstwa Rolnictwa w 2013r., w Polsce było **26.598** producentów żywności ekologicznej (w 2004 roku było ich 3760 czyli przez 8 lat nastąpił wzrost o 700%!) co daje nam 4 miejsce w Europie. Uprawy ekologiczne zajmowały **669.970 ha** w stosunku do 83.730 w 2004 roku – czyli znów mamy wzrost blisko 800% i 5 miejsce w Europie. Średnia powierzchnia ekologicznego gospodarstwa rolnego w Polsce wynosi 25ha. W Polsce na dzień 31 grudnia 2013 roku funkcjonowało **407 przetwórni** żywności ekologicznej w stosunku do 55 w 2004 roku.
4. Największymi dystrybutorami i konfeksjonerami produktów ekologicznych na polskim rynku są spółki Bio Planet i Eko-Wital – opisane dokładnie w dalszej części niniejszego Sprawozdania.
5. Główni pozostali gracze na rynku w zakresie dystrybucji produktów ekologicznych oraz konfeksjonowania produktów ekologicznych to Symbio – notowana na NewConnect firma wyspecjalizowana w eksporcie polskich produktów ekologicznych (mrożone owoce), ale posiadająca także własne produkty konfeksjonowane i dystrybuowane pod marką SYMBIO oraz spółka API EKO – działająca od początku 2010 roku jako dystrybutor posiadający w swoim portfelu również inwestycję w rzeszowską firmę konfeksjonującą – Bioavenę. Ponadto od lat funkcjonują takie podmioty jak Bionica, Natu, Biohurt, Victualia Saluber, Tast, Natura, Vita Natura, Provita, Agro Natura, MyEcolife, Smak Życia, Smak Natury, Dary Natury, Batom, Eko Wyspa itd.

I.4.1.3 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 93 Euro, podczas gdy w Polsce kwota ta wynosi ok. 4 Euro rocznie, a cały rynek ekologiczny to zaledwie 0,25% całego rynku spożywczego. Naszym zdaniem – w ramach procesu „doganiania” przez Polskę

średniego standardu życia w ramach UE – **istnieją olbrzymie perspektywy wzrostu tego rynku w Polsce przez następne dekady, a obecnie jest on nadal dopiero w bardzo wstępnej fazie rozwoju.**

Wzrost spożycia produktów rolnictwa ekologicznego w Polsce będzie wynikał z:

1. Stopniowego wzrostu świadomości polskich konsumentów odnośnie zasad rolnictwa ekologicznego, zalet produktów ekologicznych oraz sposobów ich oznaczania.
2. Kampanii unijnych i krajowych promujących rolnictwo ekologiczne. Szczególne znaczenie ma w tym zakresie wprowadzone w lipcu 2010 roku nowe unijne logo rolnictwa ekologicznego, które stało się od 1 lipca 2012 roku obowiązkowe dla wszystkich produktów ekologicznych na terenie wszystkich państw Unii (wcześniej panował w tym zakresie spory chaos informacyjny, gdyż produkty ekologiczne w różnych państwach oznaczane były różnymi logo).
3. Zwiększenia podaży i dostępności produktów rolnictwa ekologicznego (nowe sklepy, nowe półki w supermarketach oraz w sklepach delikatesowych).
4. Spadku cen produktów ekologicznych w Polsce (zmniejszenie różnicy między produktami ekologicznymi, a produktami konwencjonalnymi, których ceny stopniowo wzrastają).

I.4.2 Działalność operacyjna spółki

Organic Farma Zdrowia S.A. to pierwsza i obecnie największa w Polsce sieć samoobsługowych Delikatesów pod nazwą Organic Farma Zdrowia z ekologiczną i pro-zdrowotną żywnością, kosmetykami i środkami higieny osobistej oraz domowej. Organic Farma Zdrowia została uznana dwukrotnie za najlepszą polską sieć detaliczną sprzedaży produktów ekologicznych podczas Organic Marketing Forum – największej, dorocznej konferencji sektora żywności i produktów ekologicznych w regionie Europy Środkowo-Wschodniej.

Na koniec 2014 roku sieć Organic Farma Zdrowia składała się z 38 jednostek handlowych, na które składało się 25 Delikatesów pod marką Organic Farma Zdrowia, 10 delikatesów pod marką Tradycyjne Jadło, 1 Delikatesów pod marką Organic Zielone Oko oraz dwóch sklepów internetowych www.ekosfera24.pl - lidera w sprzedaży produktów ekologicznych przez Internet oraz nowoczesnego www.organic24.pl posiadającego pełną ofertę delikatesów stacjonarnych. Z dniem 1 stycznia 2015 spółka przejęła od dotychczasowego właściciela bardzo dobrze prosperujące delikatesy wegetariańsko-ekologiczne znajdujące się w Gliwicach oraz sklep internetowy. Po tej transakcji liczba jednostek handlowych spółki zwiększyła się do 40.

Delikatesy stacjonarne sieci znajdują się w największych galeriach i centrach handlowych w 16 miastach Polski: Warszawie, Jankach, Konstancinie, Piasecznie, Łomiankach, Poznaniu, Łodzi, Krakowie, Katowicach, Gdańsku, Gdyni, Wrocławiu, Płocku, Gliwicach, Swarzędzu i Rumii.

Delikatesy sieci pod marką Organic Farma Zdrowia zlokalizowane w aglomeracji warszawskiej znajdują się w następujących centrach handlowych: Złote Tarasy, Arkadia, Galeria Mokotów, Sadyba Best Mall, Wola Park, Atrium Targówek, Atrium Reduta, Stara Papiernia (Konstancin), Park Handlowy Janki, Galeria Auchan w Piasecznie, CH Warszawa Wileńska. Ponadto w Warszawie działają Delikatesy przy ulicach: Chmielna 16, Fieldorfa 10a., Zwycięzców 32/43 i Wąwozowa 36. Delikatesy tej marki zlokalizowane w innych miastach kraju znajdują się w: Galerii Krakowskiej, CH Silesia w Katowicach, Galerii Katowickiej, CH Manufaktura w Łodzi, CH Renoma we Wrocławiu, CH Poznań Plaza i Stary Browar w Poznaniu, Galerii Bałtyckiej w Gdańsku, Centrum Riviera w Gdyni i CH Auchan w Płocku oraz w Krakowie przy ulicy Kazimierza Wielkiego.

Pod marką Tradycyjne Jadło Organic Farma Zdrowia S.A. obecna jest w Centrach Handlowych w Poznaniu: CH King-Cross, CH Kupiec Poznański, CH ETC Swarzędz, CH M1 i CH Pestka, w Warszawie: CH Skorosze i CH Auchan Łomianki, jak również CH Auchan w Rumi, w Galerii Przymorze w Gdańsku i CH Europa w Gliwicach.

Delikatesy typu convenience pod marką Organic Zielone Oko (nowy koncept w fazie testów rynkowych) zlokalizowane są w Warszawie na ulicy Zwycięzców 32.

Nad całością sprzedaży czuwa centrala spółki w Warszawie, gdzie mieści się Zarząd, CDZ (Centralny Dział Zakupów), magazyn centralny, logistyka, dział finansowo-księgowy, kadry oraz dział marketingu i PR.

Obiekty handlowe należące do Organic Farma Zdrowia S.A. na dzień 01.01.2015 roku					
Lokalizacja\Marka	Organic Farma Zdrowia (delikatesy ekologiczne)	Tradycyjne Jadło (produkty tradycyjne)	Zielone Oko (delikatesy ekologiczne typu convenience)	Inne	Razem
Delikatesy Stacjonarne	26	10	1		37
Aglomeracja Warszawska	14	2	1		17
Poznań	2	5			7
Pozostałe regiony Kraju	10	3			13
Delikatesy internetowe	1			2	3
Razem	27	10	1	2	40

Oferta Spółki:

Oferta delikatesów skierowana jest do osób, które pragną odżywiać się zdrowo i smacznie. W sprzedaży znajduje się ok. 3 tyś. 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. Oferta sieci zawiera również duży wybór artykułów dla kobiet w ciąży, karmiących mam, niemowlaków i małych dzieci.

Oprócz produktów ekologicznych w 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. W związku z przejęciem sieci Tradycyjne Jadło, do oferty spółki weszło ok. 100 rodzajów wędlin dostępnych dotąd w tej sieci, a produkowanych według tradycyjnych receptur, bez użycia jakichkolwiek sztucznych konserwantów.

Delikatesy oferują także bardzo bogaty asortyment ekologicznych i naturalnych kosmetyków, środków higieny osobistej oraz środków czyszcząco-piorących.

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

Z uwagi na charakter prowadzonej przez Organic Farma Zdrowia S.A. działalności, przychody Spółki podlegają sezonowym wahaniom. Przeważającą część asortymentu Spółki stanowią produkty spożywcze, na które popyt najsilniej podlega wahaniom sezonowym. Najwyższe obroty występują zimą i wiosną, w szczególności w okresach przedświątecznych. Obroty w grudniu i kwietniu/marcu podnoszą się 15 - 20% w stosunku do średniej rocznej. Niższe obroty występują latem zwłaszcza w sezonie urlopowym, kiedy sprzedaż spada o 15-20% w stosunku do średniej rocznej. 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.

I.4.3. Działalność spółki w 2014 roku

I.4.3.1. Działalność operacyjna w 2014 roku

1. Wyniki sprzedaży

Rok 2014 zakończył się 14,7% wzrostem sprzedaży Spółki w stosunku do roku poprzedniego. Tak wysoki wzrost uzyskany został dzięki przejęciu 10 obiektów sieci Tradycyjne Jadło oraz funkcjonowaniu przez cały okres obiektów otwartych w 2013 roku. Wzrost sprzedaży dotychczasowych obiektów handlowych sieci został ograniczony poprzez kilka zdarzeń jednorazowych związanych z poszczególnymi obiektami oraz niezwykle dobrą pogodę przez cały III kwartał, która spowodowała aż 5,8% spadku ilości Klientów w centrach handlowych tzw. FootFall.

2. Tworzenie/Pozyskiwanie nowych obiektów handlowych

W 2014 roku spółka znacząco zwiększyła liczbę posiadanych jednostek handlowych. Nie nastąpiło to jednak tak jak w 2013 roku poprzez otwarcia nowych własnych obiektów (5) lecz przede wszystkim w drodze przejęcia 10 obiektów handlowych Tradycyjnego Jądła (aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa). Dodatkowo otwarty został jeden testowy obiekt convenience pod nową marką „Organic Zielone Oko” oraz sfinalizowane zostały rozmowy dotyczące przejęcia rentownego i dojrzałego sklepu ekologiczno-wegetariańskiego „Wege” w Gliwicach (wraz z prowadzonym razem sklepem internetowym).

- **Tradycyjne Jadło.** W celu dalszej, znaczącej poprawy sprzedaży i osiąganych wyników Rada Nadzorcza i Zarząd Spółki podjęły pod koniec II kwartału uchwałę o podniesieniu kapitału poprzez emisję 300.000 akcji imiennych serii I (po cenie nominalnej 1 zł oraz cenie emisyjnej 10 zł za akcje), w zamian, za które Spółka przejęła (w ramach przejęcia zorganizowanej części przedsiębiorstwa), sieć 10-ciu dobrze funkcjonujących sklepów Tradycyjne Jadło. Dzięki tej transakcji, Spółka skokowo i bezpiecznie zwiększyła ilość jednostek handlowych z 27 na 37. Bezpieczeństwo polega na tym, że Spółka przejęła sieć sklepów, które istnieją już kilka lat (najnowsze 1,5 roku, a najstarszy 10 lat), mają wypracowaną pozycję rynkową, bazę Klientów i renomę. Sieć jako całość osiągnęła już próg rentowności, więc przejęcie nie stanowi zagrożenia dla przyszłych wyników Spółki, a zdaniem Zarządu Organic Farma Zdrowia ich potencjał wzrostowy jest bardzo duży. Pierwsze miesiące przejęcia, były dla tych sklepów planowo okresem najtrudniejszym, ponieważ był to czas wdrażania nowych procedur, systemu informatycznego stosowanego w całej sieci Organic Farma Zdrowia, okresowego zamykania sklepów na czas remontów i rewitalizacji, wprowadzania znaczących zmian w oferowanym asortymencie poprzez powiększenie ilości indeksów z 300 do około 1000, prowadzenia szkoleń dla personelu sprzedażowego itd. – proces niestety zajął istotnie dłużej niż zakładano.
- **„Organic Zielone Oko” - nowy koncept convenience.** 10 września w Warszawie na ulicy Zwycięzców 32 (Saska Kępa), nastąpiło otwarcie testowego lokalu Spółki w nowej koncepcji pod marką „Organic Zielone Oko”. Jest to Sklep typu convenience – oferujący konsumentom ekologiczne produkty niedaleko miejsca zamieszkania. Lokal ma część Bistro zrealizowaną we włosko-francuskim stylu, gdzie Klienci mogą spożyć na miejscu przygotowane przez personel kanapki, ciabatty, słone i słodkie przekąski, croissanty, koktajle i soki owocowo-warzywne oraz kawę i herbatę – wszystko przygotowane z ekologicznych półproduktów, ale sprzedawane w cenach rynkowych. Lokal posiada jeszcze trzecią część, jaką jest mini Piekarnia. Stworzenie tej koncepcji Sklepu wynikało z potrzeb Konsumentów i aktualnych Klientów Organic Farma Zdrowia, której dotychczasowe Sklepy znajdują się głównie w centrach handlowych lub przy najbardziej uczęszczanych ulicach największych miast Polski. W przeprowadzonych badaniach wielu respondentów odpowiadało, iż nie kupuje żywności ekologicznej z powodu większej odległości sklepów specjalistycznych, a co za tym idzie braku dostępności takich produktów

w pobliżu ich miejsca zamieszkania. Potrzeba, jaką wyrażali często konsumenci skłoniła Spółkę do stworzenia takiej koncepcji. Po pozytywnym przetestowaniu nowej koncepcji sklepu **Organic Zielone Oko** na Saskiej Kępie, spółka będzie szukać kolejnych lokali w odpowiednich miejscach tj. w dzielnicach, w których konsumenci świadomie poszukują żywności dobrej dla zdrowia. Własna piekarnia znajdująca się w Delikatesach Organic Zielone Oko, wypiekająca pieczywo z mąk ekologicznych, zwiększyła pod koniec roku swoje możliwości produkcyjne na tyle, że rozpoczęło dostarczanie wypieków do kilku Delikatesów sieci w Warszawie, w których cieszy się od początku dużym zainteresowaniem Klientów.

- **Przejęcie sklepu Wega.** W Listopadzie 2014 roku spółka zakończyła negocjacje i zawarła umowę odkupu od poprzedniego właściciela sklepu Wega mieszczącego się w ścisłym centrum Gliwic. Przejęcie obiektu handlowego nastąpiło z dniem 01 stycznia 2015 roku. Sklep od 5 lat, oferuje ekologiczną, naturalną i regionalną żywność sprzedając ją w lokalu stacjonarnym oraz poprzez Internet. Po Delikatesach spółki w katowickich centrach handlowych Silesia i Galeria Katowice, sklep ten, jest zdecydowanie najlepszym sklepem oferującym żywność ekologiczną na Górnym Śląsku. W Grudniu trwały intensywne przygotowania do operacyjnego przejęcia odkupionych delikatesów oraz sklepu internetowego wega24.pl. Oba sklepy zostały fizycznie przejęte z początkiem Stycznia 2015 roku i działają pod dotychczasowym logo. Transakcja ta zwiększyła ilość obiektów handlowych spółki do 40.

3. Przeprowadzone restrukturyzacje obiektów handlowych

W okresie 2014 roku kontynuowane były prace związane z restrukturyzacją nierentownych obiektów handlowych – działania które zważywszy na charakter prowadzonej działalności w większym lub mniejszym nasileniu prowadzone będą przez Spółkę w sposób ciągły. W ramach tych działań Zarząd dokonuje szeroko rozumianych zmian organizacyjnych w nierentownych obiektach (zmiany dotyczące asortymentu, liczby pracowników, sposobu ekspozycji towarów w tym zmniejszenia pow. sprzedaży), negocjuje obniżenie czynszu lub - w przypadku obiektów uznanych za trwale nierentowne – do ich likwidacji.

W ramach powyższych działań w 2014 roku udało się rozwiązać umowę najmu w jednym obiekcie (CH Józefosław k. Warszawy), relokować jeden obiekt do bardziej atrakcyjnej lokalizacji w ramach tego samego CH (Targówek k. Warszawy) oraz wynegocjować wcześniejsze rozwiązanie umowy w CH Janki k. Warszawy – zakończenie sprzedaży i opuszczenie obiektu nastąpiło w połowie marca 2015 roku. Jednorazowe obciążenie wyniku finansowego związane z likwidacją nieumorzonych części inwestycji w te obiekty (rozpisane w punkcie IV.2.1. niniejszego dokumentu) wyniosło w 2014 roku 307,09 tys. zł i jest zawarte w pozostałych kosztach operacyjnych.

Efektom otwarć nowych delikatesów jest niestety ich negatywny wpływ na rentowność Spółki, w związku z ponoszeniem strat przez nowe obiekty do czasu osiągnięcia przez nie rentowności – czas na to potrzebny szacowany jest średnio na 12 miesięcy, jednak z doświadczeń Spółki oraz obserwacji rynku wynika, iż długość tego okresu może ulegać znaczącym wahaniom. Pozytywnym aspektem tego procesu jest fakt, iż przy racjonalnym zarządzaniu obiekty, które osiągną rentowność bardzo rzadko ją tracą w kolejnych latach. Z pośród 5 obiektów otwartych w trakcie poprzedniego okresu, 3 przyniosły spółce w 2014 bardzo wysokie straty. Wobec wszystkich Zarząd prowadzi intensywne negocjacje z Centrami Handlowymi i działania zmierzające do ich restrukturyzacji - ograniczenia strat lub zamknięcia.

4. Działania zwiększające atrakcyjność asortymentu i zmiany w logistyce dostaw

W ramach realizacji Strategii Produktowej, Spółka stawiała i stawia na ciągłą rozbudowę i poprawę oferty produktów świeżych w których upatrywany jest duży potencjał wzrostu sprzedaży. W ramach tych działań nacisk kładziony jest między innymi na ciągłą poprawę oferty w zakresie warzyw i owoców. Od Listopada w 3-ech wybranych sklepach testowany jest nowy sposób ekspozycji i promocji tej grupy produktowej. Test potrwa 6 miesięcy a jego wyniki posłużą do przygotowania zmian koncepcyjnych w zakresie sprzedaży warzyw i owoców.

Dostrzegając trendy rynkowe Organic Farma Zdrowia sukcesywnie powiększa ilość produktów pod marką własną. Zdecydowana większość produktów jest wytwarzana przez polskich producentów, ale również coraz więcej dostawców z zagranicy docenia pozycję lidera rynku, jaką Spółka osiągnęła w Polsce i są oni gotowi dla niej produkować. Jednym z przykładów jest największy przetwórca warzyw z Holandii, który rozpoczął produkcję pod marką Organic Farma Zdrowia konserwowych warzyw. Natomiast producent najlepszego certyfikowanego, ekologicznego soku z granatu z Azji Zachodniej dostarczył już dla Grupy Organic Farma Zdrowia sto tysięcy litrów tego niezwykle bogatego w witaminy soku zwanego eliksirem młodości. Cena tego soku na półkach sieci sklepów Spółki jest o połowę niższa od innych soków ekologicznych z granatu oraz w pełni konkurencyjna z ceną konwencjonalnych soków lub napojów z granatu na rynku.

Istotnym wyzwaniem dla Centralnego Działu Zakupów w spółce było przejęcie w połowie 2014 roku 10 obiektów sieci Tradycyjnego Jadła. Wzrost liczby jednostek handlowych o ponad 30% wiązał się nie tylko z potrzebą dostosowania logistyki do zwiększonej liczby obiektów lecz także analizą i doбором asortymentu, który został zaoferowany klientom. Pomimo osiągniętych efektów skali, tak znaczące zwiększenie liczby obiektów handlowych istotnie zwiększyło koszty logistyki wewnętrznej w spółce.

5. Działania marketingowe i PR

Utworzony w Spółce w połowie lipca 2013 wewnętrzny dział marketingu i PR, podejmował w okresie 2014 roku działania mające na celu wzmacnianie marki Spółki i promowanie zdrowego stylu życia poprzez zdrowe odżywianie przy wykorzystaniu ekologicznej żywności, kosmetyków i innych produktów organicznych. Wraz z zbieraniem przez Spółkę doświadczeń dotyczących skuteczności poszczególnych możliwych aktywności oraz doświadczenia w ich przeprowadzaniu, dział Marketingu realizuje coraz bardziej złożone projekty. Zwiększanie skali działań marketingowych zwiększyło koszty działalności operacyjnej, jednakże Zarząd Spółki upatruje w nich ogromną szansę na dalsze, znaczące wzrosty sprzedaży.

Więszymi oraz istotniejszymi projektami w 2014 roku były (opisane szerzej w punkcie I.4.5 dotyczącym działań CSR):

- Ogólnopolski program „W 90 Dni do EKO”.
- Akcje związane z szerszym programem „Gotuj z Organic”, w tym między innymi: książka kulinarna, „Akademia zdrowego odżywiania”, akcja „Strączkowe są zdrowe”, konkurs dla klientów, program „Świąteczne inspiracje” itd.

Jednocześnie Spółka stale monitoruje media w zakresie informacji dotyczących branży ekologicznej i stara się aktywnie wpływać na propagowanie zdrowego stylu życia poprzez publikację komunikatów prasowych, przygotowaniu i udzieleniu wywiadów dla różnych mediów, oraz komentowaniu i ewentualnie korygowaniu istniejących artykułów we współpracy z dziennikarzami.

6. Finansowanie działalności

W Marcu, spółki z grupy sfinalizowały transakcje odnowienia i powiększenia finansowania obrotowego dla spółki Organic Farma Zdrowia S.A. - zwiększenie kredytu do kwoty 3 mln zł - oraz Eko-Wital Sp. z o.o. – zwiększenie kredytu do kwoty 2 mln zł.

I.4.3.2. Nagrody i wyróżnienia

Istotniejsze wyróżnienia i nagrody:

1. **Solidny Pracodawca Roku 2013**- opis w punkcie I.4.6
2. **Najlepsza sieć sklepów ekologicznych w Polsce** – nagroda przyznana Spółce już dwukrotnie; podczas największych, corocznych, środkowo-europejskich konferencji ORGANIC MARKETING FORUM

I.4.4. Strategia Spółki na lata 2015-2017

Spółka zakłada, że głównym rynkiem odbiorców dla oferowanych przez nią produktów i usług, w ciągu najbliższych lat będzie rynek krajowy. Strategią Spółki na lata 2015-2017 jest dynamiczna rozbudowa sieci obiektów handlowych głównie poprzez otwarcia sklepów partnerskich w ramach franszyzy.

Spółka planuje kolejne otwarcia delikatesów w najlepszych Centrach Handlowych i na najlepszych ulicach handlowych, w miastach powyżej 300 tys. mieszkańców. W tym przypadku nie ilość nowych sklepów będzie ważna lecz ich lokalizacja, wielkość i jakość powierzchni handlowej. Natomiast Spółka zamierza również pozyskiwać lokale umiejscowione na najlepszych osiedlach i ulicach handlowych w największych i średnich miastach celem otwierania sklepów w nowym koncepcie convenience Organic Zielone Oko – sklepy te byłyby otwierane i prowadzone przez Partnerów Spółki w ramach - będącego w ostatniej fazie przygotowań - systemu franczyzowego. Celem jest 100 sklepów na przełomie 2017/2018.

Ponieważ Spółka uzyskała pozycję niekwestionowanego lidera rynku specjalistycznych sklepów oferujących ekologiczne, pro-zdrowotne i tradycyjne produkty, to oprócz dalszego rozwoju sieci priorytetowym celem dla Spółki w 2015 roku i kolejnych latach jest dalsza, znacząca poprawa rentowności przedsiębiorstwa.

Działaniami w ramach strategii, które mają doprowadzić do tego celu są:

- wsparcie dalszych wzrostów sprzedaży i marży w „dojrzałych” delikatesach,
- wsparcie wzrostów sprzedaży w nowo powstałych delikatesach,
- ograniczona ilość otwarć nowych delikatesów własnych,
- dynamiczny rozwój sieci poprzez otwarcia sklepów typu convenience Organic Zielone Oko w ramach uruchomianego latem 2015 systemu franczyzowego,
- likwidacja czterech nierentownych obiektów,
- obniżenie poziomu strat towarowych,
- optymalizacja produktowa przy wykorzystaniu wdrożonych technik Category Management,
- optymalizacja kosztów transportu i logistyki,
- realizacja strategii marketingowej, zakładającej wzmocnienie wizerunku, marki, mająca na celu pozyskiwanie nowych klientów,
- wsparcie spółek grupy.

Zarząd widzi szanse ponownego uzyskania dwucyfrowego wzrostu sprzedaży w 2015 roku, głównie bazując na istniejących już sklepach, które nadal posiadają potencjał przyciągnięcia nowych klientów oraz zwiększenia wartości koszyka zakupowego. W 11-stu nowo pozyskanych sklepach potencjał ten dopiero obecnie będzie wykorzystany do dynamicznej poprawy wyników Spółki. Dodatni wynik EBITDA, uzyskany w 2013 i 2014 roku, będzie dynamicznie rósł w bieżącym roku.

I.4.5 Działania z zakresu CSR w 2014 roku (odpowiedzialności społecznej biznesu)

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

03-05.2014 r. – II edycja programu „W 90 Dni do EKO”

Spółka była Partnerem Strategicznym i głównym koordynatorem drugiej edycji ogólnopolskiego programu „W 90 Dni do EKO”, który trwał w terminie od 5 marca do końca maja 2014r., w którym wzięło udział kilkanaście tysięcy osób. Patronat honorowy nad projektem objął Minister Rolnictwa i Rozwoju Wsi oraz Minister Środowiska. Partnerami Programu było także wiele miast, stowarzyszeń, fundacji i innych

organizacji związanych z ekologią. Program wspierało również kilkunastu producentów i dostawców żywności ekologicznej z Polski i zagranicy oraz 20-stu Partnerów Medialnych. W II edycji Programu uczestnicy mogli otrzymać wiele cennych nagród, a ich Sponsorem Głównym była firma Bosch.

„W 90 DNI do EKO” był to projekt promujący zdrowy tryb życia i pokazywał jak prostymi sposobami w ciągu 90 dni można poprawić swoje zdrowie i samopoczucie. W związku z tym, że podstawą dobrego samopoczucia jest dobra dieta, a prawdziwy wellness zaczyna się od jedzenia, formę Programu oparto o diet-coaching i ekologiczną żywność. W czasie 45 dni (tyle trwał pierwszy i główny etap programu) uczestnicy mogli się zapoznać z takimi pojęciami jak ekologiczna żywność, racjonalne odżywianie i gotowanie z pożytkiem dla zdrowia własnego i swojej rodziny. Wszyscy uczestnicy mogli liczyć na wsparcie psychologa i diet coach’a, którzy również inspirowali i ułatwiali zmianę stylu życia. Program wspierali również naukowcy z SGGW oraz z Instytutu Żywności i Żywienia.

06.2014 r. – Gotuj z Organic! – książka kulinarna

W czerwcu 2014 r. Organic Farma Zdrowia zrealizowała książkę kulinarną, którą polecała znana aktorka Magda Kumorek. Książka składała się z 40 przepisów na ekologiczne posiłki zaproponowane przez dietetyków, kucharzy i blogerów kulinarnych wykonane z produktów dostępnych w Delikatesach Organic Farma Zdrowia i w Organic24.pl. Aktorka już od wielu lat szerzy w mediach wiedzę na temat świadomego i zdrowego odżywiania w myśl zasady „jesteś tym co jesz”. Brała udział w kampanii Ministerstwa Rolnictwa i Rozwoju Wsi promującej ekologiczną żywność oraz często wypowiada się na łamach mediów na temat świadomego odżywiania, dlatego poleciła również książkę kulinarną przygotowaną przez Organic Farma Zdrowia. Współpraca z Magdą Kumorek jest naturalną konsekwencją działań zarówno Organic Farma Zdrowia, jak i aktorki w obszarze edukacji społeczeństwa polskiego nt. świadomego odżywiania. Książka kulinarna „Gotuj z Organic!” była i nadal jest nagrodą dla lojalnych Klientów Delikatesów. Książka jest rozdawana osobom, które wykonują zakupy o określonej wartości paragonu.

09-10.2014 – Konkurs – wygraj sprzęt marki Bosch!

W terminie od 12 września do 5 października br. firma Bosch zrealizowała konkurs sms skierowany do Klientów sklepów Organic Farma Zdrowia, Tradycyjne Jadło, Zielone Oko i Organic24.pl. Uczestnicy konkursu mogli wygrać 20 blenderów MaxoMixx MSM 87130 oraz 3 roboty kuchenne MUM 54720 firmy Bosch. W konkursie mogły wziąć udział osoby, które zrealizowały zakupy w wymienionych sklepach za minimum 50 zł oraz, które wysłały w formie sms odpowiedź na zadanie konkursowe w postaci prozdrowotnego hasła. Konkurs z pewnością stanowił kolejną stymulację do zwiększenia świadomości w zakresie zdrowego odżywiania.



09.2014 r. – Gotuj z Organic! – Akademia zdrowego odżywiania!

Od września 2014 r. Organic Farma Zdrowia zintensyfikowała działania w zakresie edukacji społeczeństwa nt. zdrowego odżywiania. W tym celu powstała Akademia zdrowego odżywiania - Gotuj z Organic! W ramach akademii od tego czasu sieć organizuje specjalne programy edukacyjne. Celem działań jest promocja odżywiania w oparciu o ekologiczną, naturalną i tradycyjną żywność, ale również pokazanie produktów, które mają szczególnie wysoką wartość odżywczą, aby łatwiej było konsumentom wprowadzić je do swojej kuchni. Działania akademii skierowane są do aktualnych i potencjalnych Klientów sieci delikatesów. Program Gotuj z Organic! jest kontynuowany i ma na celu zwiększenie świadomości wartości odżywczych ekologicznych produktów spożywczych oraz polecanych produktów o wysokiej wartości odżywczej.

09.-11.2014 r. – Program edukacyjny „Strączkowe są zdrowe”

W ramach Akademii Gotuj z Organic! od września 2014 r. został zrealizowany trzymiesięczny program „Strączkowe są zdrowe” w celu promocji warzyw strączkowych. Klienci informowani byli o wartościach odżywczych wybranych produktów, na które w ramach tego programu Organic Farma Zdrowia szczególnie starała się zwrócić uwagę poprzez wszystkie dostępne bezpłatnie kanały komunikacji tj.

magazyn Go Organic!, Facebook, firmową stronę internetową, a przede wszystkim sklepy stacjonarne i sklep internetowy Organic24.pl. W sklepach stacjonarnych promowane produkty były wyeksponowane na specjalnie oznaczonych regałach i półkach. W ramach programu została stworzona gazetka z przepisami w celu rekomendacji potraw z zastosowaniem polecanych produktów.

09.2014 r. – Kobięcy Festiwal Inspiracji

27 września 2014 r. Organic Farma Zdrowia wzięła udział w wydarzeniu pt. Kobięcy Festiwal Inspiracji. Podczas wydarzenia został wygłoszony wykład pt. „Wpływ produktów zielonych na samopoczucie i zdrowie” przez Agnieszkę Sienkiewicz, firmową Ekspertkę ds. Odżywiania. Dodatkowo podczas spotkania ustawione było stoisko wystawiennicze, na którym prezentowane były szczególnie polecane produkty oraz materiały promocyjne. Agnieszka Sienkiewicz udzielała również porad na temat zdrowego odżywiania i wartości odżywczych produktów.



11.2014 r. – Dni Alergii i Nietolerancji Pokarmowej

W dniach 22 i 23 listopada 2014 r. Organic Farma Zdrowia wzięła udział w targach pod nazwą „Dni Alergii i Nietolerancji Pokarmowej”. Było to jedyne w Polsce wydarzenie, obejmujące kompleksowo wszystkie obszary tematu alergii i nietolerancji pokarmowej. Dla uczestników była to szansa na uzyskanie informacji na temat jak skutecznie zapobiegać i leczyć alergię oraz zapoznać się z bogatą ofertą wystawców. Podczas tego wydarzenia zostały również zaprezentowane produkty oferowane przez Organic Farma Zdrowia. Uczestnicy targów mogli również porozmawiać z naszym ekspertem ds. odżywiania – Agnieszką Sienkiewicz. W wydarzeniu uczestniczyło ponad 5000 uczestników.



12.2014 r. – Program Świąteczne Inspiracje – Gotuj z Organic!

W grudniu 2014 r. odbył się program „Świąteczne Inspiracje – Gotuj z Organic!”. W ramach tego programu Organic Farma Zdrowia przygotowała dla swoich Klientów gazetkę promocyjną z propozycją 12 przepisów na Wigilię. Gazetka została opracowana przy współpracy z blogerkami kulinarnymi oraz z Agnieszką Sienkiewicz, firmowym ekspertem ds. odżywiania. Celem stworzenia gazetki było zainspirowanie Klientów do przygotowania niestandardowych potraw na Wigilię i wprowadzenie nowych smaków oraz wpływ na zwiększenie sprzedaży produktów dostępnych w sieci Organic Farma Zdrowia. Dodatkowo polecane produkty były wyeksponowane na specjalnie oznaczonych regałach i półkach.

Gazetka była dostępna w sklepach Organic Farma Zdrowia bezpłatnie oraz promowana również przez centra handlowe na stronach www.

12.2014 – Konkurs Gotuj z Organic!

W grudniu 2014 r. wybrane centra handlowe, w których znajdują się sklepy Organic Farma Zdrowia przeprowadziły konkurs na temat żywności ekologicznej i odżywiania dobrego dla zdrowia, w którym nagrodami były książki kulinarne „Gotuj z Organic!”. Książka kulinarna rekomendowana była przez Magdę Kumorek.

I.4.6. Zatrudnienie

W 2014 roku Organic Farma Zdrowia S.A. zatrudniała średnio 202 osoby. W punktach handlowych na stanowiskach: sprzedawców, kierowników delikatesów oraz pomocników sprzedawcy zatrudnionych było średnio 175 osób, na pozostałych stanowiskach w tym w centrali pracowało średnio 27 osób. Zatrudnienie w delikatesach wynosi od 4 do kilkunastu osób w zależności od wielkości obiektu, godzin otwarcia oraz generowanego obrotu.



W Październiku 2013 Organic Farma Zdrowia S.A. otrzymała tytuł **Solidnego Pracodawcy Roku 2013** w XI edycji ogólnopolskiego programu HR-owo-medialnego. Kapituła programu przyznała Spółce ten tytuł doceniając pracę i wysiłki Spółki we wszystkich aspektach zatrudnienia pracowników. Zamiarem programu Solidny Pracodawca Roku jest wyłonienie i uhonorowanie oraz promocja podmiotów gospodarczych cechujących się wzorcową polityką personalną, przekładającą się na wysoką jakość produktów i usług świadczonych na wymagającym rynku polskim. Celem projektu jest również wyłonienie najlepszych pracodawców w Polsce, szczególnie tych, którzy w swojej działalności promują najciekawsze rozwiązania z zakresu HR, a przy tym dzielą się własnymi doświadczeniami na łamach ogólnopolskiej prasy. Program Solidny Pracodawca Roku odbywa się w kilku, równorzędnych kategoriach branżowych, regionalnych oraz kategorii ogólnopolskiej. Kryteria jakimi organizator programu kieruje się przy wyborze laureatów to: warunki pracy, terminowość wypłat wynagrodzeń oraz płatności do ZUS, warunki socjalne, ścieżka kariery, dynamika zatrudnienia oraz zewnętrzne i wewnętrzne opinie o firmie (m.in. PIP, urzędy pracy, środowisko lokalne). Organizatorami programu są: Rzecz o Biznesie, Strony Biznesu Plus oraz Strony Rynku.

I.5. Majątek i inwestycje Spółki

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

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

W 2008 był to zakup 3,2 mln akcji w Green Way S.A. za kwotę 3.200.000 PLN oraz zakup 1.196 udziałów w Bio-Planet Sp. z o.o. za kwotę 1.016.936 PLN. W obu przypadkach Spółka stała się inwestorem strategicznym dla wymienionych podmiotów.

W 2010 roku Organic Farma Zdrowia S.A. nabyła 100% udziałów w Eko-Wital Sp. z o.o. inwestując łącznie 3.433.914 PLN. Wszystkie inwestycje w 2008 roku były dokonane ze środków Spółki – kapitał pochodzący od akcjonariuszy założycieli oraz z emisji akcji serii C i D, notowanych od 30 stycznia 2008 roku na rynku

NewConnect. Inwestycja w Eko-Wital Sp. z o.o. dokonana była ze środków z emisji akcji serii F objętej tej przez Fundusz Avallon MBO.

Celem kolejnych emisji akcji serii G i H objętych także przez Fundusz było dalsze rozwijanie sieci delikatesów i optymalizacja procesów operacyjnych.

W 2014 roku (01.07.2014) Organic Farma Zdrowia S.A. przejęła w formie aportu zorganizowanej części przedsiębiorstwa sieć sprzedaży Tradycyjne Jadło składającą się z 10 obiektów handlowych. Cena transakcyjna wyniosła 3 mln. zł – dotychczasowy właściciel objął w zmian za aport 300 tys. akcji nowej emisji serii I (cena nominalna 1 zł, cena emisyjna 10 zł).

Także w 2014 roku spółka stowarzyszona Bio Planet S.A. przeprowadziła dwie emisje akcji: serii B i C. Organic Farma Zdrowia S.A. objęła z powyższych emisji 104 tys. akcji serii B o wartości nominalnej i emisyjnej 1 zł. W wyniku tych operacji udział procentowy Organic Farma Zdrowia w kapitale Bio Planet S.A. obniżył się z 30,01% do 25,07 %.

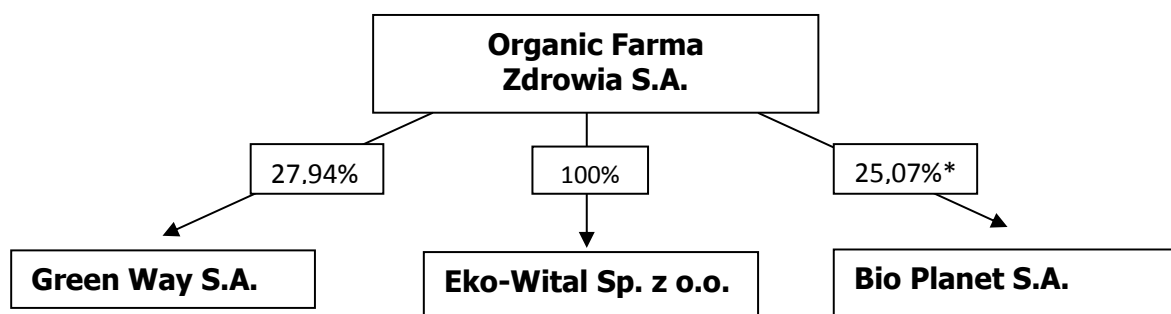
I.6. Powiązania organizacyjne i kapitałowe Spółki

Od początku istnienia spółki Zarząd stał na stanowisku, że oprócz rozwoju organicznego ogromną wagę należy skupić na działaniach konsolidacyjnych oraz aliansach strategicznych - na rynku firm zdrowej i ekologicznej żywności i gastronomii. Wąska specjalizacja poszczególnych podmiotów (**Organic Farma Zdrowia** handel detaliczny, **Eko-Wital** import, konfekcjonowanie i dystrybucja głównie do kanału handlu nowoczesnego, **Bio-Planet** import, konfekcjonowanie i dystrybucja głównie do sklepów specjalistycznych, **Green Way** pro-zdrowotna gastronomia i **Ekosfera24.pl/Organic24.pl/Wega24.pl** handel detaliczny w Internecie), spowodowała, że każda z współdziałających w grupie spółek jest liderem rynku!. Wszystkie spółki grupy są w fazie rozwoju, dalszego umacniania się na rynku oraz znaczącego poprawiania wyników sprzedaży i rentowności.

W 2014 roku spółki grupy odnotowały bardzo dobrą dynamikę wzrostu sprzedaży i zysków – wielkość uzyskanej sprzedaży w tabeli poniżej. 140 mln złotych! Tyle wyniosła w 2014 roku sprzedaż Organic Farma Zdrowia i kapitałowo z nią powiązanych spółek na rynku zdrowych stylów życia.

Spółka	Organic Farma Zdrowia S.A.	Eko-Wital Sp. z o.o.	Bio Planet S.A.	Grupa Green Way S.A.*	Suma nominalna
Sprzedaż 2014	47 mln	23,8 mln	63,1 mln	6,9 mln	140,8 mln
Sprzedaż 2013	41 mln	17,4 mln	42,8 mln	5,8 mln	106,9 mln
Zmiana r/r	14,7%	37,3%	47,3%	18,9%	31,7%

* szacunek sprzedaży skonsolidowanej Grupy Green Way S.A.



* Zmiana w ciągu 2014 roku z 30,01% do 28,10% po emisji akcji serii B. W okresie 2014 roku spółka stowarzyszona Bio Planet S.A. przeprowadziła dwie emisje akcji (serii B i C), związane z procesem ubiegania się o wprowadzenie do notowań na NewConnect, planowanego na pierwszą połowę 2015 roku. Z powyższych emisji Organic Farma Zdrowia S.A. objęła 104 tys. akcji serii B. W wyniku przeprowadzonej emisji akcji serii C, udział Organic Farma Zdrowia S.A. w kapitale Bio Planet S.A. obniżył się do poziomu 25,07% (emisja akcji serii C została zarejestrowana w KRS dnia 21 stycznia 2015 roku).

I.6.1 Profile spółek powiązanych

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

Kapitał podstawowy: 1 250 000,00

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

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: 20

Zarząd:

- Zbigniew Czerniszewski – Członek Zarządu,
- Joanna Świercz – Członek Zarządu

Eko-Wital Sp. z o.o. jest wyspecjalizowanym importerem i dystrybutorem produktów ekologicznych i naturalnych o zasięgu ogólnopolskim. Na rynku istnieje od 2001 roku i obecnie reprezentuje wiele najlepszych europejskich i krajowych marek. Oferta Spółki jest tak skonstruowana, aby stanowiła kompleksową bazę produktów, zawierającą szeroką gamę żywności ekologicznej, naturalnej oraz produktów o specjalnym przeznaczeniu żywieniowym, w tym produkty bezmleczne, bezglutenowe, bezcukrowe i wegetariańskie. Eko-Wital oferuje również produkty pod marką własną „Eko-Wital”, „Diet-Wital” oraz pod marką „Dr. Zdrowie”. Pod marką „Eko-Wital” oferowanych jest kilkadziesiąt pozycji, a ich liczba systematycznie wzrasta. Do oferty produktów pod marką własną dołączyły przetwory warzywne, soki owocowe oraz makarony. Oferta ekologicznych produktów świeżych jest cały czas priorytetem i Spółka w ostatnim czasie poszerzyła ofertę o warzywa i owoce importowane, sery i twarożki oraz wędliny. Marka „Diet-Wital” oferuje produkty dla osób będących na specjalnych dietach.

Głównym odbiorcą spółki jest kanał nowoczesny, czyli sieci Delikatesów, Supermarkety, Hipermarkety, ale również setki wyspecjalizowanych sklepów specjalistycznych i konwencjonalnych w całej Polsce.

Od początku 2011 roku Eko-Wital dysponuje największą infrastrukturą magazynową w polskiej branży ekologicznej z magazynami w Warszawie i Katowicach, która pod koniec 2014 roku osiągnęła łączną kubaturę 8000m³, z dwiema profesjonalnymi chłodniami powiększonymi do 450m³ i nowoczesnym dokiem ładunkowym.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A. Sprawozdanie finansowe Eko-Wital Sp. z o.o. podlega konsolidacji metodą pełną.

Bio Planet S.A. – Jednostka Stowarzyszona



Siedziba: Wilkowa Wieś

Adres: Wilkowa Wieś 7, 05-084 Leszno

Pocztą elektroniczną: info@bioplanet.pl

Strona internetowa: www.bioplanet.pl

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

Regon: 220148650

NIP: 5862160738

Kapitał podstawowy: 2 500 000

(na dzień 31 grudnia 2014 r. spółka była w trakcie podwyższenia kapitału do kwoty 2.800.000 zł, które to podwyższenie kapitału zostało zarejestrowane 21 stycznia 2015 r.)

Procent udziałów posiadany przez Organic Farma Zdrowia S.A.: 28,10%

(po 21 stycznia 2015r., w wyniku rejestracji emisji akcji serii C, udział Organic Farma Zdrowia S.A. w kapitale Bio Planet uległ obniżeniu do 25,07%).

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: 59

Zarząd:

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

Bio Planet S.A. z siedzibą w Wilkowej Wsi pod Warszawą (otulina Puszczy Kampinoskiej) jest liderem polskiego rynku w zakresie konfekcjonowania i dystrybucji produktów rolnictwa ekologicznego. Strategią Spółki jest posiadanie możliwie szerokiej i kompletnej oferty pozwalającej na całościowe zaopatrzenie hurtowych odbiorców żywności ekologicznej. Spółka specjalizuje się przede wszystkim w obsłudze kilkuset specjalistycznych sklepów ekologicznych (indywidualne sklepy ekologiczne oraz sieci sklepów ekologicznych) oraz regałów i wysp ekologicznych tworzonych w sklepach ogólnospożywczych (delikatesy, super i hiper markety). Uzupełniające kanały sprzedaży stanowią HORECA (hotele-restauracje-catering), hurtownie lokalne oraz eksport.

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

W 2014 roku spółka przeprowadziła 2 emisje akcji, obecnie jest na zaawansowanym etapie wprowadzania akcji do obrotu na rynku NewConnect.

W skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Kapitałowej Organic Farma Zdrowia S.A. udziały Bio Planet S.A. podlegają wycenie metodą praw własności.

Green Way S.A. – Jednostka Stowarzyszona



Siedziba: Gdynia

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

Poczta elektroniczna: poczta@greenway.pl

Strona internetowa: www.greenwey.pl

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

Regon: 192640176

NIP: 5862080241

Kapitał podstawowy: 11 452 500,00

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

Zatrudnienie w przeliczeniu na pełne etaty: 3

Zarząd:

- **Marek Chudzik – Prezes Zarządu**

Działalność **GREEN WAY S.A.** skupia się na prowadzeniu własnych oraz w formie franchisingu, sieci barów i restauracji wegetariańskich. Pod markami Green Way funkcjonowało na koniec 2014r. 17 lokali. Ilość obiektów gastronomicznych daje spółce pozycję lidera na rynku gastronomicznych usług wegetariańskich.

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.

W 2011 roku **GREEN WAY** wydzieliła trzy, nowe marki gastronomiczne. Obecnie nadal funkcjonują lokale pod szyldem **Green Way**, aczkolwiek część została zmodernizowana według nowszej koncepcji - Green Way Food For Life.



Firma zaczęła tworzyć także sieć barów sałatkowych Vegemania.

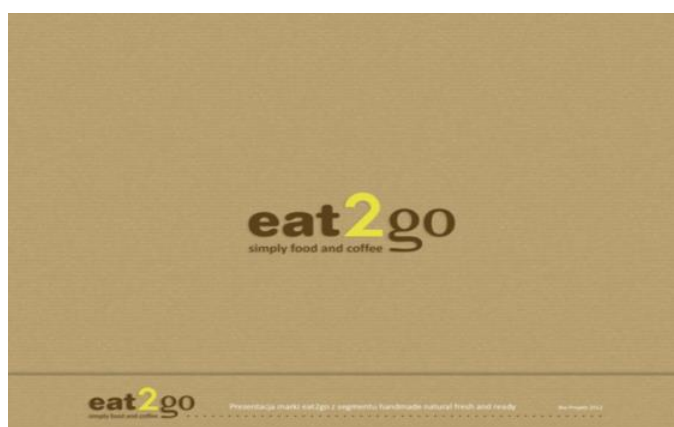


W 2013 roku, w lokalu należącym do Green Way Szczecin Sp. z o.o. uruchomiono testowo nową koncepcję lokali serwujących wegetariańskie burgery. Koncept „i Krowa Cała – VeganBurger” sprawdził się dobrze

tak, więc w 2014 roku wegetariańskie burgery sprzedawane są także w innych lokalach należących do sieci Green Way. W IV kwartale 2014r. rozpoczęła się sprzedaż Vegan Burgerów (wraz z ofertą towarzyszącą) w wydzielonym lokalu w Gdyni przy ul. Dworcowej.



W roku 2014 zakończono proces odkupienia prawa do nowego znaku towarowego i konceptu sprzedażowego eat2go, który jest zarejestrowany w Urzędzie Patentowym Rzeczypospolitej Polskiej. Obecnie spółka jest w trakcie procedowania przed Urzędem Patentowym wniosku o zmianę uprawnionego do powyższego znaku na rzecz Green Way S.A. W wyniku sprzedaży licencji (zawarcia umowy franchisingowej) do konceptu eat2go, w IV kwartale 2014r. rozpoczęto pilotażową sprzedaż zgodną z ofertą eat2go w Gdyni.



Odświeżenie konceptu lokali Green Way oraz wprowadzenie nowych konceptów do części lokali należy uznać za ogromny sukces, ponieważ w istniejących lokach sieci obroty zostały zwiększone od 50 do 100%! Posiadanie kilku w pełni opracowanych i sprawdzonych konceptów gastronomicznych, które będą przez następne lata powielane jest ogromnym potencjałem rozwojowym spółki, co podnosi jej wartość i atrakcyjność, o czym m.in. świadczy fakt sprzedaży pierwszej licencji na eat2go.

Działalność spółki została doceniona przez Instytut Filozofii i Socjologii Polskiej Akademii Nauk, który już po raz piąty przeprowadził badania rynkowe mające na celu określenie wartości, aktywności i rozpoznawalności poszczególnych brandów. W efekcie tego badania Redakcja Biznes Trendy w dzienniku Rzeczpospolita oraz Redakcji Forum Biznesu w Dzienniku Gazecie Prawnej przyznała restaurację Green Way tytuł DOBRA MARKA 2014 – Jakość, Zaufanie, Renoma w kategorii: Sieć restauracji wegetariańskich.



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

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

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

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

I.8. Dane osób zarządzających i nadzorujących Spółki

I.8.1. Zarząd

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

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

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

Akcje Spółki posiadane przez Członków Zarządu na dzień 31.12.2014:

<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)	884.230	884.230,00 zł	19,73%	23,48%
Przemysław Eliaśz Tomaszewski	456.519	456.519,00 zł	10,18%	14,00%

Pan Sławomir Chłoń – Prezes Zarządu

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

Pan Przemysław Eliaśz Tomaszewski – Wiceprezes Zarządu

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

I.8.2. Rada Nadzorcza

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

Robert Więclawski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,

Michał Dąbrowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,

Robert Czajkowski - Członek Rady Nadzorczej,

Jerzy Skonieczny - Członek Rady Nadzorczej,

Tomasz Michoń - 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 Tomasza Michonia zgodnie z którym są powiązani z akcjonariuszem AVALLO MBO FUND posiadającym ponad 5% kapitału i głosów na WZA.

Pan Robert Więclawski – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Współwłaściciel i Wiceprezes Zarządu AVALLO Sp. z o.o., Partner i współwłaściciel w firmie zarządzającej funduszem private equity AVALLO MBO Fund. Urodzony w 1970r. Absolwent Uniwersytetu Łódzkiego, Wydział Ekonomiczno-Socjologiczny, magister ekonomii (1994). Posiadacz dyplomu MBA (Wyższa Szkoła Przedsiębiorczości i Zarządzania im. L. Koźmińskiego w Warszawie - 2001) oraz licencji maklera papierów wartościowych (nr 1425). Doświadczenie zawodowe związane z rynkiem kapitałowym od początku jego funkcjonowania w Polsce. Pracował jako makler papierów wartościowych w Domu Maklerskim Powszechnego Banku Gospodarczego w Łodzi S.A. oraz w Biurze Maklerskim BRE Brokers Banku Rozwoju Eksportu S.A. w Warszawie. Był członkiem zespołu organizującego publiczny rynek pozagiełdowy w Polsce, zatrudniony następnie w Centralnej Tabeli Ofert S.A. w Warszawie na stanowisku głównego specjalisty. Od roku 1997 Członek Zarządu Centralnej Grupy Konsultingowej S.A. (firma doradcza z zakresu finansów, strategii, oceny projektów inwestycyjnych, IPO) a następnie współzałożyciel i Wiceprezes Zarządu AVALLO Corporate Finance Sp. z o.o. – firmy doradczej z zakresu strategii i finansów działającej w strukturze Grupy AVALLO. Członek zespołu doradzającego w jednej z pierwszych transakcji MBO na rynku polskim. Doradca przy transakcjach wykupów menedżerskich realizowanych przez AVALLO w latach 2001 - 2007. W okresie od roku 1997 uczestnik Rad Nadzorczych szeregu firm, w tym spółek giełdowych i spółek portfelowych AVALLO MBO S.A. oraz AVALLO MBO Fund. Członek Rady Nadzorczej w AVALLO MBO S.A. – firmie inwestującej w transakcje wykupów menedżerskich. Od stycznia 2006r. w Zarządzie AVALLO Sp. z o.o.. Członek Komitetu Inwestycyjnego AVALLO MBO Fund. Poza emitentem nie wykonuje działalności, która ma istotne znaczenie dla emitenta. Członek Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia S.A. od 31 Marca 2010 roku. W okresie pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa wymienione w art. 18 ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) oraz nie orzeczono pozbawienia prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu na zasadach wskazanych w art. 373 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.). Nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów będących w likwidacji, upadłości lub zarządzie komisyjnym w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 1997 roku Nr 121, poz. 769 z późn. zm.).

Michał Dąbrowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej

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. Poza emitentem nie wykonuje działalności, która ma istotne znaczenie dla emitenta. Członek Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia S.A. od 12 czerwca 2008. W okresie pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa wymienione w art. 18 ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) oraz nie orzeczono pozbawienia prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w

spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu na zasadach wskazanych w art. 373 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.). Nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów będących w likwidacji, upadłości lub zarządzie komisyjnym w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 1997 roku Nr 121, poz. 769 z późn. zm.).

Robert Czajkowski – Członek Rady Nadzorczej

Absolwent Akademii Ekonomicznej w Poznaniu, Wydział Ekonomii, magister Ekonomii (2002). Ukończył Podyplomowe Studia Prawa Gospodarczego na Akademii Ekonomicznej (2004). Absolwent Harvard Business School (2011). Od 15 lat związany z sektorem dóbr szybko-rotujących (FMCG). 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 Sp. z o.o., od 8 lat związany ze spółką. Specjalizuje się w zarządzaniu strategicznym, jest aktywnym poszukiwaczem nowych modeli biznesowych. Członek Rady Nadzorczej World Class S.A. Romania, wiodącego operatora sieci klubów fitness w Rumunii. Instruktor Indoor Cycling ICE, aktywny promotor zdrowego stylu życia. Poza emitentem nie wykonuje działalności, która ma istotne znaczenie dla emitenta. Członek Rady Nadzorczej Organic Farma Zdrowia S.A. od 19 Kwietnia 2011 roku. W okresie pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa wymienione w art. 18 ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) oraz nie orzeczono pozbawienia prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu na zasadach wskazanych w art. 373 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.). Nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów będących w likwidacji, upadłości lub zarządzie komisyjnym w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 1997 roku Nr 121, poz. 769 z późn. zm.).

Pan Jerzy Skonieczny – Członek Rady Nadzorczej

Ukończył studia magisterskie na Wydziale Prawa i Administracji Uniwersytetu im. Adama Mickiewicza w Poznaniu Wydział Prawa 1985-1987 odbył aplikację prokuratorską w Prokuraturze Okręgowej w Poznaniu zakończoną zdaniem egzaminem. 1987-1989 praca w Izbie Skarbowej w Poznaniu i egzamin z aplikacji administracyjnej. W czasie trwania aplikacji adwokackiej podjął własną działalność gospodarczą jako przedstawiciel i doradca zachodnich firm spożywczych. Od 2001 roku twórca firmy produkującej naturalne, tradycyjne polskie wędliny, za które firmie przyznano wiele nagród i wyróżnień. W 2007 roku zakłada ogólnopolską sieć sklepów Tradycyjne Jądro sprzedającą tradycyjne polskie specjały (naturalne wędliny, produkty regionalne takie jak miody, sery, grzyby, soki i inne). W zamian za aport w formie zorganizowanej części przedsiębiorstwa sieci 10 sklepów Tradycyjnego Jądra objął emisję akcji serii I Organic Farma Zdrowia S.A. zostając akcjonariuszem posiadającym 6,7% akcji i 5,7% głosów na Walnym Zgromadzeniu spółki oraz jej dostawcą. Poza w/w nie wykonuje działalności, która ma istotne znaczenie dla emitenta. W okresie pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa wymienione w art. 18 ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) oraz nie orzeczono pozbawienia prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu na zasadach

wskazanych w art. 373 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.). Nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów będących w likwidacji, upadłości lub zarządzie komisyjnym w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. Obecnie nie prowadzi działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 1997 roku Nr 121, poz. 769 z późn. zm.).

Pan Tomasz Michoń – Członek Rady Nadzorczej

Ukończył studia magisterskie na Uniwersytecie Łódzkim, kierunek Business Management w 2010 roku. Karierę zawodową rozpoczął w 2011 w międzynarodowej firmie audytorsko – doradczej KPMG, dalsze kwalifikacje zdobywał w latach 2012 – 2013 pracując w podmiocie działającym w sektorze energetycznym. Wykładowca Uniwersytetu Łódzkiego w Katedrze Finansów i Strategii Przedsiębiorstwa. Od 2013 roku Członek zespołu inwestycyjnego w Avallon Sp. z o.o. - spółce zarządzającej funduszami private equity Avallon MBO Fund I i Avallon MBO Fund II. Poza emitentem nie wykonuje działalności, która ma istotne znaczenie dla emitenta. W okresie pięciu lat nie został skazany prawomocnym wyrokiem za przestępstwa wymienione w art. 18 ustawy z dnia 15 września 2000 roku kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037 z późn. zm.) oraz nie orzeczono pozbawienia prawa prowadzenia działalności gospodarczej na własny rachunek oraz pełnienia funkcji członka rady nadzorczej, reprezentanta lub pełnomocnika w spółce handlowej, przedsiębiorstwie państwowym, spółdzielni, fundacji lub stowarzyszeniu na zasadach wskazanych w art. 373 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku prawo upadłościowe i naprawcze (Dz. U. Nr 60, poz. 535 z późn. zm.). Nie pełnił funkcji członka organu zarządzającego lub nadzorczego w odniesieniu do podmiotów będących w likwidacji, upadłości lub zarządzie komisyjnym w okresie co najmniej ostatnich pięciu lat. Nie prowadził działalności, która jest konkurencyjna w stosunku do działalności emitenta, oraz nie jest współnikiem konkurencyjnej spółki cywilnej lub osobowej ani członkiem organu spółki kapitałowej lub członkiem organu jakiejkolwiek konkurencyjnej osoby prawnej. Nie jest wpisany w Rejestrze Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie ustawy z dnia 20 sierpnia 1997 roku o Krajowym Rejestrze Sądowym (Dz. U. z 1997 roku Nr 121, poz. 769 z późn. zm.).

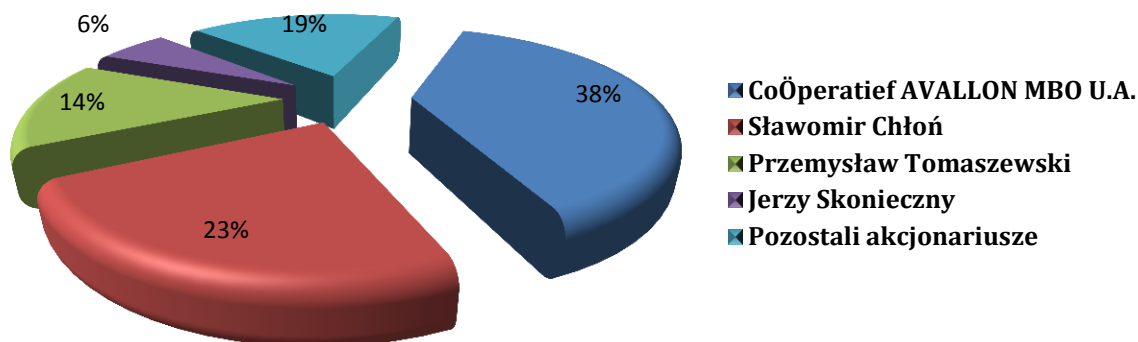
I.9. Struktura akcjonariatu Spółki

W roku 2014 dokonane zostało podwyższenie kapitału zakładowego spółki poprzez emisję 300 tys. akcji serii I objętych przez Pana Jerzego Skoniecznego (cena nominalna 1zł, cena emisyjna 10 zł) w zamian za aport w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa: 10 obiektów handlowych sieci Tradycyjne Jadło.

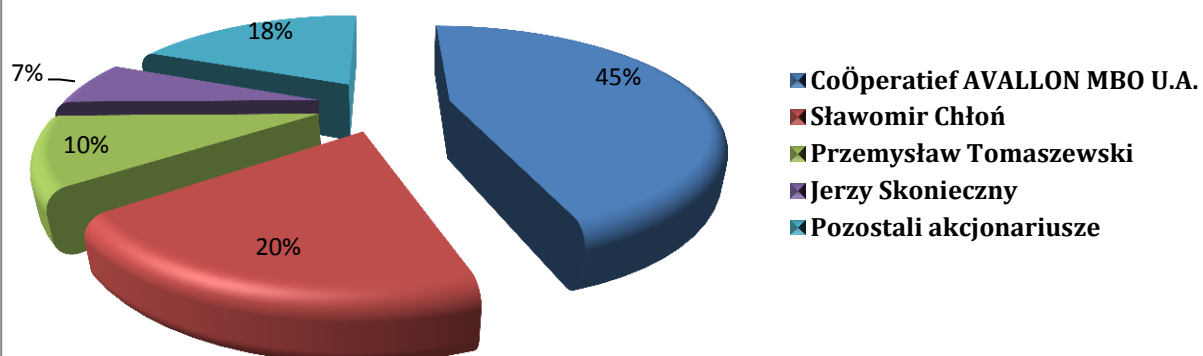
Według stanu na dzień 31.12.2014 struktura akcjonariatu Spółki była następująca:

Tabela akcjonariuszy posiadających ponad 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Organic Farma Zdrowia S.A. - stan na 31.12.2014			
Akcjonariusz	Liczba akcji	% głosów na ZWZ	% akcji
Coöperatief AVALLOON MBO U.A.	2 008 562	38,28%	44,81%
Sławomir Chłoń i podmioty powiązane	884 230	23,48%	19,73%
Przemysław Tomaszewski	456 519	14,00%	10,18%
Jerzy Skonieczny	300 000	5,72%	6,69%
Pozostali akcjonariusze	833 015	18,53%	18,58%
	4 482 326	100,00%	100,00%

Akcionariat na dzień 31.12.2014 według liczby głosów



Akcionariat na dzień 31.12.2014 według liczby akcji



Liczba akcji, które zgodnie z informacjami jakie posiada spółka znajdowały się w wolnym obrocie (freefloat) na dzień 31.12.2014 wynosiła: 693.965 sztuk (15,48% wszystkich akcji spółki). Różnica pomiędzy sumą akcji „pozostałych akcjonariuszy” z tabeli powyżej a freefloat wynosi 139.050 – jest to liczba 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 31.12.2014 porozumienie reprezentowało 74,72% kapitału zakładowego oraz 75,76,84% ogólnej liczby głosów na WZA (3.349.311 akcji /3.975.036 głosów)

I.9.1. Kurs akcji spółki w okresie 2014 roku



W okresie 2014 roku kurs akcji spółki w notowaniach na NewConnect spadł o 10,83% z 8,40 zł w dniu 30.12.2013 do 7,49 dnia 30.12.2014.

II. PODSTAWOWE CZYNNIKI RYZYKA DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI

II.1. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Spółka Organic Farma Zdrowia S.A. na chwilę obecną działa wyłącznie na rynku krajowym w związku z tym działalność spółki zależy od sytuacji makroekonomicznej Polski. Popyt na towary sprzedawane w spółce związany jest głównie z poziomem wydatków konsumpcyjnych, a więc z sytuacją finansową konsumentów. Pomimo odnotowanego w ostatnich okresach ograniczonego wzrostu konsumpcji (a nawet 1% spadku w 2013 roku) sprzedaż spółki systematycznie rosła co oznacza, iż konsumenci – klienci spółki zostali mniej dotknięci spowolnieniem gospodarczym lub/i dokonali ograniczeń wydatków w innych sferach niż wydatki w sklepach Organic. Istnieje jednak możliwość zmiany tej sytuacji szczególnie gdyby sytuacja makroekonomiczna znowu ulegała znacznemu pogorszeniu.

II.2. Ryzyko pogorszenia koniunktury na rynku produktów ekologicznych

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

II.3. Ryzyko związane z konkurencją

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

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

II.4. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

II.5. Ryzyko związane z lokalizacją punktów sprzedaży

Jednym z najważniejszych czynników wpływających na przyszłe przychody i wyniki Organic Farma Zdrowia S.A. jest dobry wybór lokalizacji punktów sprzedaży, który decyduje o późniejszej ich rentowności. Obecnie działalność delikatesów koncentruje się głównie w dużych centrach handlowych w oparciu o umowy najmu na czas określony, co w przypadku podjęcia błędnej decyzji wiąże się z poniesieniem znacznych strat/kosztów związanych z funkcjonowaniem nierentownych obiektów/opuszczeniem lokalu, jeśli w ogóle umowa najmu dopuszcza taką możliwość. Dotychczas większość decyzji w tym zakresie była trafiona o czym świadczy ciągły, wysoki wzrost sprzedaży. Niemniej jednak niektóre lokale nadal przynoszą straty ponieważ są zlokalizowane w centrach handlowych, nie przyciągających odpowiedniej liczby klientów.

II.6. Ryzyko kursu walutowego

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

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

Obecnie Spółka posiada tylko jeden lokal własny mieszczący się 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. W przypadku braku rentowności danej placówki handlowej, treść umów najmu ogranicza możliwość zmiany przeznaczenia lokalu na inny rodzaj działalności albo podnajem, a wcześniejsze opuszczenie lokalu dodatkowo jest obciążone jednorazowym kosztem niezamortyzowanych nakładów inwestycyjnych.

II.8. Ryzyko uzależnienia od głównych dostawców

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

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

II.9. Ryzyko związane z czynnikami losowymi

Spółka jest narażona na ryzyko strat w związku z czynnikami losowymi, takimi jak pożar, zalanie, spięcia instalacji elektrycznej itp. W celu zminimalizowania skutków tego ryzyka Spółka zawsze posiada umowy ubezpieczenia mienia od ognia i innych zdarzeń losowych, mające na celu ochronę wyposażenia oraz towarów handlowych przed stratami w związku z działaniem czynnika losowego.

II.10. Ryzyko związane ze zmianą przepisów prawa

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

III. ZASADY POLITYKI SPÓŁKI CO DO WYPŁATY DYWIDENDY

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

IV. DANE FINANSOWE

IV.1. Zasady rachunkowości

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

IV.2. Ogólna sytuacja finansowa Spółki

W poniższej tabeli zamieszczono najważniejsze, wybrane, porównawcze dane finansowe za lata obrotowe 2014 i 2013. Dane liczbowe przedstawione są w tys. zł.

Wybrane dane finansowe za lata obrotowe 2014 i 2013 w tys. zł.

Pozycje	01.01 - 31.12.2014	01.01 - 31.12.2013	Zmiana wartościowa	Zmiana procentowa
Przychody netto ze sprzedaży	47 026	41 001	6 024	14,69%
Koszty działalności operacyjnej	46 947	40 932	6 015	14,70%
Amortyzacja	1 762	1 359	403	29,68%
Zysk (strata) ze sprzedaży	79	70	9	12,56%
Pozostałe przychody operacyjne	250	168	82	48,58%
Pozostałe koszty operacyjne	1 023	510	513	100,69%
Zysk (strata) na działalności operacyjnej [EBIT]	-695	-272	-423	-
EBITDA (wynik operacyjny + amortyzacja)	1 067	1 087	-20	-1,80%
Przychody finansowe	16	18	-2	-11,52%
Koszty finansowe	218	134	84	62,89%
Zysk (strata) na działalności gospodarczej	-897	-388	-509	-
Zysk (strata) brutto	-897	-388	-509	-
Zysk (strata) netto	-897	-388	-509	-
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 331	1 595	736	46,15%
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 157	-2 951	793	-
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	482	749	-267	-35,61%
Aktywa razem	28 449	22 988	5 461	23,76%
Aktywa trwałe	23 836	19 421	4 415	22,74%
Aktywa obrotowe	4 613	3 567	1 046	29,32%
Należności krótkoterminowe	1 231	960	270	28,17%
Należności długoterminowe	529	397	131	33,08%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 056	400	656	163,79%
Kapitał (fundusz) własny	18 191	16 204	1 987	12,26%
Zobowiązania krótkoterminowe	9 487	6 431	3 056	47,52%
Zobowiązania długoterminowe	528	190	339	178,34%
Zysk/Strata netto na jedną akcję (w jednostkach zł)	-0,20	-0,09	-0,11	-
Wartość księgowa na jedną akcję (w jednostkach zł)	4,06	3,87	0,18	4,75%

IV.2.1. Znaczące zdarzenia jednorazowe mające wpływ na wynik finansowy w okresie 2014 roku.

Zdarzenia jednorazowo wpływające na wynik finansowy 2014 roku:

Charakter zdarzenia	Wpływ na wynik (w tys. zł)
Likwidacja obiektu w CH Józefosław (nieumorzona wartość inwestycji)	- 146,01
Likwidacja obiektu w CH Targówek (nieumorzona wartość inwestycji)	- 84,98
Zaangażowanie rezerwy na zamknięcie lokalu w CH Janki	- 76,11
Razem	- 307,09

IV.2.2. Analiza wskaźnikowa

ANALIZA WSKAŹNIKOWA ORGANIC FARMA ZDROWIA S.A. (2014/2013/2012)	2014	2013	2012
WSKAŹNIKI RENTOWNOŚCI			
Wskaźnik rentowności sprzedaży	0,17%	0,17%	-1,64%
Wskaźnik rentowności sprzedaży netto	-1,91%	-0,95%	-2,06%
Wskaźnik rentowności majątku (ROA)	-3,15%	-1,69%	-3,58%
Wskaźnik rentowności kapitału (ROE)	-4,93%	-2,40%	-4,69%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-1,48%	-0,66%	-1,87%
Wskaźnik rentowności EBITDA	2,27%	2,65%	1,09%
WSKAŹNIKI PŁYNNOŚCI I ZADŁUŻENIA			
Stopa zadłużenia	0,35	0,29	0,22
Stopień pokrycia majątku kapitałem własnym	0,6	0,70	0,76
Kapitał obrotowy netto	-4 874	-2 864	-658
Wskaźnik płynności bieżącej	0,49	0,55	0,86
Wskaźnik podwyższonej płynności	0,27	0,26	0,42
Wskaźnik natychmiastowej płynności	0,12	0,10	0,24
WSKAŹNIKI EFEKTYWNOŚCI			
wskaźnik rotacji zapasów w dniach	29,5	30,7	34,7
wskaźnik rotacji zobowiązań w dniach	84,9	69,4	64,2

Zastosowane wzory wskaźników:

Wskaźnik rentowności sprzedaży: wynik ze sprzedaży/przychody ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności sprzedaży netto: wynik netto/przychody ze sprzedaży

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

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

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

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

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

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

Kapitał obrotowy netto: aktywa obrotowe - zob. krótkoterminowe

Wskaźnik płynności: aktywa obrotowe/zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźnik natychmiastowej płynności: inwestycje krótkoterminowe/zob. krótkoterminowe

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

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

Komentarz do wskaźników i ogólnej sytuacji finansowej Spółki:

Przedstawione wskaźniki rentowności za 2014 rok odzwierciedlają obniżenie wyniku netto spółki w stosunku od roku poprzedniego – czego przyczyną w znacznej mierze były wydarzenia jednorazowe co pokazuje utrzymanie wskaźnika rentowności sprzedaży na zeszłorocznym poziomie. Na uwagę zasługuje też fakt stosunkowo nieznacznego spadku rentowności EBITDA co związane jest z wysokim udziałem amortyzacji w kosztach – od początku drugiego półrocza amortyzacji podlega między innymi wartość firmy powstała w wyniku przejęcia sieci Tradycyjne Jadło.

Znacząco spadł kapitał obrotowy a wskaźniki płynności pozostają na dość niskim poziomie co zostało spowodowane realizacją inwestycji finansowanych dostępnym spółce kapitałem obrotowym. W związku

ze specyfiką prowadzonej działalności - brak silnych zabezpieczeń oraz charakter inwestycji nie pozwalających na uzyskanie kredytu inwestycyjnego - spółka finansuje inwestycje z kapitału obrotowego: dodatnia EBIDA, kredyt obrotowy, wzrost zobowiązań handlowych.

Wskaźniki efektywności wykazują poprawę rotacji zapasów (co jest efektem stałej pracy nad optymalizacją asortymentu) oraz wzrost wskaźnika rotacji zobowiązań. Wydłużenie terminów płatności, które wciąż są stosunkowo krótkie w porównaniu do obowiązujących w branży spożywczej, jest jednym ze stałych celów prowadzonych negocjacji z dostawcami. Znaczący i regularny wzrost skali działalności zarówno spółki jak i spółek z Grupy daje w tym zakresie dodatkowe wsparcie.

IV.3. Przewidywana sytuacja finansowa Spółki

Jednym z celów Zarządu na 2015 rok jest uzyskanie dalszego, znacznego wzrostu zysku EBITDA. Uzasadnieniem dla takich planów jest obserwowany bezustanny wzrost popytu na produkty ekologiczne zarówno w segmencie detalicznym jak i hurtowym - obsługiwanym przez spółkę zależną i stowarzyszoną. Stopniowo z roku na rok wraz z uzyskiwaniem i poprawianiem rentowności przez istniejące obiekty handlowe oraz dzięki ogólnemu wzrostowi skali działalności Spółki wpływ obiektów nierentownych na wynik będzie spadał – także dzięki naturalnemu wzrostowi sprzedaży w tych obiektach oraz ich restrukturyzacji i likwidacji. Na wyniki 2015 roku pozytywnie wpłynie też zrealizowane w połowie 2014 roku przejęcie 10 obiektów sieci Tradycyjnego Jada. Rosnąca skala i baza rentownych obiektów handlowych, powinna w przyszłych okresach pozwolić na ponoszenie kosztów nowych otwarć bez istotnego obciążenia rentowności całej Spółki. Wysoki wynik EBITDA za 2014 rok oraz poprawiająca się proporcja obiektów rentownych do nierentownych powodują, że sytuacja płynnościowa spółki jest dobra i stabilna co pozwoliło między innymi na realizację przejęcia dojrzałego rentownego obiektu handlowego Wega w Gliwicach, na początku 2015 roku. Kierunek rozwoju poprzez przejęcia ugruntowanych i dochodowych obiektów handlowych z branży jest przez Zarząd traktowany jako istotny. Pomimo wysokich nakładów wymaganych przy tej drodze rozwoju charakteryzuje się ona znacząco niższym ryzykiem nietrafionych lokalizacji. W najbliższym okresie spółka zamierza skupić się na dalszym wzroście sprzedaży nowo otwartych/przejętych obiektów przy ograniczonej skali kolejnych otwarć.

Dnia 18 marca Organic Farma Zdrowia S.A. podpisała z Bankiem BZ WBK S.A. aneksy: do umowy kredytowej oraz umowy o linię gwarancyjną. Finansowanie kredytem obrotowym w kwocie 3 mln zł. zostało przedłużone i zabezpieczone do 30.09.2016 roku a linia gwarancyjna została powiększona zgodnie z oczekiwaniami spółki o 400 tys. zł.

V.OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W SPRAWOZDANIU

W imieniu Spółki działają następujące osoby:

Sławomir Chłoń	- Prezes Zarządu
Przemysław Eliaś Tomaszewski	- Wiceprezes Zarządu

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

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Przemysław Tomaszewski

Warszawa, dnia 17 lutego 2015 roku

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

I. Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka Akcyjna

II. Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Spółki **ORGANIC FARMA ZDROWIA Spółka Akcyjna** z siedzibą w **Warszawie, ul. Głubczycka 11/1**., na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą:
28 449 128,48 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący stratę netto w wysokości:
(897 410,35) zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę:
1 986 640,54 zł;
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę:
655 695,68 zł;
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki oraz Członkowie Rady Nadzorczej Spółki są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330 z późn.zm), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

III. Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie 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 jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy — dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

IV. Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, we wszystkich istotnych aspektach:

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej Spółki na dzień 31.12.2014r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami statutu Spółki.

Va. Nie zgłaszając zastrzeżeń, do prawidłowości i rzetelności zbadanego sprawozdania finansowego niezbędne jest przedstawienie następujących objaśnień:

Zwracamy uwagę na poniesioną stratę netto za kolejny rok prowadzenia działalności przez Spółkę, która to w zasadniczym stopniu ma wpływ na ustalone wskaźniki finansowe.

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyień – aktualna sytuacja Spółki nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa Spółki nie jest w pełni stabilna. Szczególną uwagę zwracamy na stopę % łącznego zadłużenia Spółki w porównaniu do aktywów obrotowych która przekracza 50% ich wartości.

Vb. Sprawozdanie z działalności spółki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

Warszawa, dnia 27 marca 2015 roku

Grażyna Cichosz nr ewid. 9878

kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

Raport

**z badania sprawozdania finansowego
Spółki Organic Farma Zdrowia S.A.
z siedzibą w Warszawie, ul. Głębczycka 11 lok.1;
02-417 Warszawa
za rok obrotowy 01.01.2014 – 31.12.2014**

A. Część ogólna

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

Czas okres działalności Spółki nie jest określony.

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

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

Ostatnia zmiana statutu Spółki nastąpiła w dniu 24.04.2013 roku Rep. A nr 5401/2013, kolejne zmiany wystąpiły w dniu 16.05.2014r. Rep. A nr 5784/2014 i w dniu 30.06.2014r. Rep. A

nr 7700/2014.

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

2. Ponadto Spółka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000293247 z dnia 05.01.2015r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS;
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 5222805793 nadany w dniu 26.04.2006r. przez Urząd Skarbowy Warszawa-Bemowo w Warszawie;
 - c) numer identyfikacyjny Regon 140478291 z dnia 07.06.2010r wydany przez Urząd Statystyczny w Warszawie.
 - d) koncesje, zezwolenia i licencje na wykonywanie działalności, określone w ustawie z dnia 02.07.2004r. o swobodzie działalności gospodarczej i innych przepisach szczególnych:
Spółka posiada zezwolenia na sprzedaż napojów zawierających do 4,5% alkoholu oraz piwa przeznaczonych do spożycia poza miejscem sprzedaży
3. Podstawowym przedmiotem działalności Spółki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru między innymi jest:
- uprawy rolne, chów i hodowla zwierząt, łowiectwo, włączając działalność usługową,
 - produkcja artykułów spożywczych,
 - handel hurtowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
 - handel detaliczny, z wyłączeniem handlu detalicznego pojazdami samochodowymi,
 - zakwaterowanie
 - działalność usługowa związana z wyżywieniem,

- magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów,
 - działalność związana z obsługą rynku nieruchomości,
 - działalność paramedyczna,
 - działalność związana z pakowaniem,
 - pozostała działalność usługowa, gdzie indziej nie sklasyfikowana.
4. Poza wymienionym w punkcie 3 przedmiotem działalności określonym w uregulowaniach prawnych, Spółka nie prowadziła w roku sprawozdawczym innych działań wykraczające poza statut.
5. Według stanu na dzień bilansowy występowały następujące powiązania z innymi jednostkami (jednostką dominującą, znaczącego inwestora, jej jednostkami zależnymi, współzależnymi i stowarzyszonymi oraz jednostkami znajdującymi się wraz z jednostką pod wspólną kontrolą, a także wspólnikami jednostki współzależnej – w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 uor).
- Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Głębczycka 11/1 – 100,0% udziałów,
 - Bio Planet S.A. z siedzibą w Lesznie, Wilkowa Wieś 7 – 28,10% udziałów,
 - Green Way S.A. z siedzibą w Gdyni, ul. 10 lutego 7 – 27,94% akcji,
 - Eko- Wital Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, ul. Jagiellońska 82– 100,0% udziałów.
- 5a. Stosownie do ustaleń z punktu 5 badana Spółka jest jednostką sprawującą kontrolę nad inną jednostką i ma obowiązek sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej (art. 56, 57 i 58 uor).
6. Organy Spółki przedstawiają się następująco:
- a) Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy Spółki na podstawie powołania, przez Radę Nadzorczą:

Prezes Zarządu	Pan Sławomir Chłoń	od dnia	05.11.2007r.
Wiceprezes Zarządu	Pan Przemysław Eliaś Tomaszewski.	od dnia	05.11.2007r.

Do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

- b) Rada Nadzorcza o 1 rocznej kalendarzowej kadencji określonej w statucie spółki, funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Pan Wojciech Matusiak	od dnia	31.03.2010r do 16.05.2014r.
Członek RN	Pan Michał Dąbrowski	od dnia	12.06.2008r.
Członek RN	Pan Klaudiusz Piekut	od dnia	17.04.2012r. do 16.05.2014
Członek RN	Pan Robert Więclawski	od dnia	31.03.2010r.

Członek RN	Pan Robert Czajkowski	od dnia	19.04.2011r.
Członek RN	Pan Jerzy Piotr Skonieczny	od dnia	16.05.2014r.
Członek RN	Pan Tomasz Grzegorz Michoń	od dnia	16.05.2014r.

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

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

8. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał własny	18 191 016,38	16 204 375,84
Kapitał podstawowy	4 482 326,00	4 182 326,00
Kapitał zapasowy	27 567 089,08	24 983 038,19
Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 960 988,35)	(12 572 749,40)
Zysk (strata) netto	(897 410,35)	(388 238,95)
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy 4.482.326,00 zł, dzieli się na 4.482.326 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 4,06 zł, czyli 406,0% do ceny nominalnej, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Sławomir Chłoń oraz jednostki i osoby powiązane*	884 230	1 231 855	19,73	23,48
Przemysław Eliaś Tomaszewski	456 519	734 619	10,18	14,00
Fundusz Cooperatief Avallon MBO U.A.	2 008 562	2 008 562	44,81	38,28
Jerzy Skonieczny	300 000	300 000	6,69	5,72
Pozostali akcjonariusze	833 015	972 065	18,59	18,52
Razem	4 482 326	5 247 101	100,0	100,00

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w statucie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh – (tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030),

- c) jest w całości opłacona gotówką i wniesionym aportem, zgodnie z art. S.A. art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. art. 308 Ksh,

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

W 2014r. kapitał podstawowy Spółki został zwiększony o kwotę 300.000,00 zł. w drodze emisji 300.000 akcji o wartości nominalnej 1,00 zł każda akcja, zgodnie z Uchwałą nr 1 z dnia 30.06.2014r. (akt not. Rep. A nr 7700/2014). Cena emisyjna została ustalona 10,00 zł za każdą akcję. Pokrycie akcji zwykłych imiennych serii I nastąpiło w całości w zamian za wkład niepieniężny stanowiący zorganizowaną część przedsiębiorstwa w postaci sieci sklepów „Tradycyjne Jadło”, stanowiących własność P. Jerzego Skoniecznego.

- 9. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 i 4 Spółka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 202 osoby, a w roku poprzednim 157 osób (po przeliczeniu na pełne etaty).
- 10. Uchwałą nr 15/2014 Rady Nadzorczej z dnia 29 października 2014r. (par.16 ust. 10 oraz ust.14 pkt 7 statutu) do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski Grażyna Cichosz Kancelaria Audytorska z siedzibą w Warszawie, ul. Puszczyka 18 lok.66 wpisany pod numerem 2770 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 11. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 2/XI/2014 z dnia 11.11.2014 roku zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w miejscu przechowywania ksiąg Spółki i siedzibie podmiotu badającego w okresie od 02.01.2015r.- udział w inwentaryzacji do 27.03.2015r. z przerwami.
- 12. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Grażyna Cichosz (nr rej.9878) oświadczają, że pozostają niezależni od badanej jednostki, w rozumieniu art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 07 maja 2009r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz.U. nr 77, poz. 649 z 2009r. z późn. zm.).
- 13. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Grażyna Cichosz Kancelaria Audytorska z siedzibą w Warszawie nr ewid. 2770 i otrzymało opinię z objaśnieniem odnośnie niezadawalających wskaźników finansowych spowodowanych ujemnym wynikiem finansowym.

Sprawozdanie finansowe za 2013 rok zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Organic Farma Zdrowia Spółka Akcyjna Uchwałą nr 5 w dniu 16 kwietnia 2014r., gdzie bilans po stronie aktywów i pasywów zamknął się kwotą 22.987.738,94 zł., w rachunek zysków i strat, stratą netto w kwocie 388.238,95 zł.
Strata bilansowa poniesiona w tymże roku w kwocie 388.238,95 zł nie została pokryta. Zgodnie z Uchwałą nr 8 ZWZ Spółki postanowiono pokryć stratę z zysków wypracowanych w następnych latach obrotowych.
- 14. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1, „a” ustawy o rachunkowości – Spółka jako podlegająca rejestracji w KRS - złożyła wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy KRS w dniu 20 maja 2014 roku
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. przesłane do Pierwszego Mazowieckiego Urzędu Skarbowego w Warszawie, w dniu 20 maja 2014 roku.Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w dniu 28 maja 2014 roku w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

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

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień. 31.12.2014r. z sumą aktywów i pasywów **28.449.128,48 zł**
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy stratę netto **(897.410,35) zł**
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności spółki w roku obrotowym.

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

Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.

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

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

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

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

19. Przeprowadzone kontrole zewnętrzne:

Kontrola została przeprowadzona w Spółce przez pierwszy Mazowiecki Urząd Skarbowy w miesiącu listopadzie 2014r i styczniu 2015r. Okres objęty kontrolą 01.10.2013-31.12.2013r. Zakres dotyczył „Prawidłowości rozliczeń z budżetem państwa z tytułu podatku VAT za okres 10-12/2013r.- kontrola związana z wykazaniem kwot zwrotu VAT w wymienionym okresie”. Kontrolujący stwierdzili w protokole z dnia 28.01.2015r. zawyżenie podatku naliczonego o kwotę ogółem 61.594,00 zł. Zarząd Spółki zgodnie z przedłożonym Oświadczeniem nie zgadza się z ustaleniami kontrolujących i przekazał doradcy podatkowemu dalsze prowadzenie tej sprawy. Na ww. kwotę Spółka nie dokonała korekty w księgach i nie tworzyła rezerwy.

B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

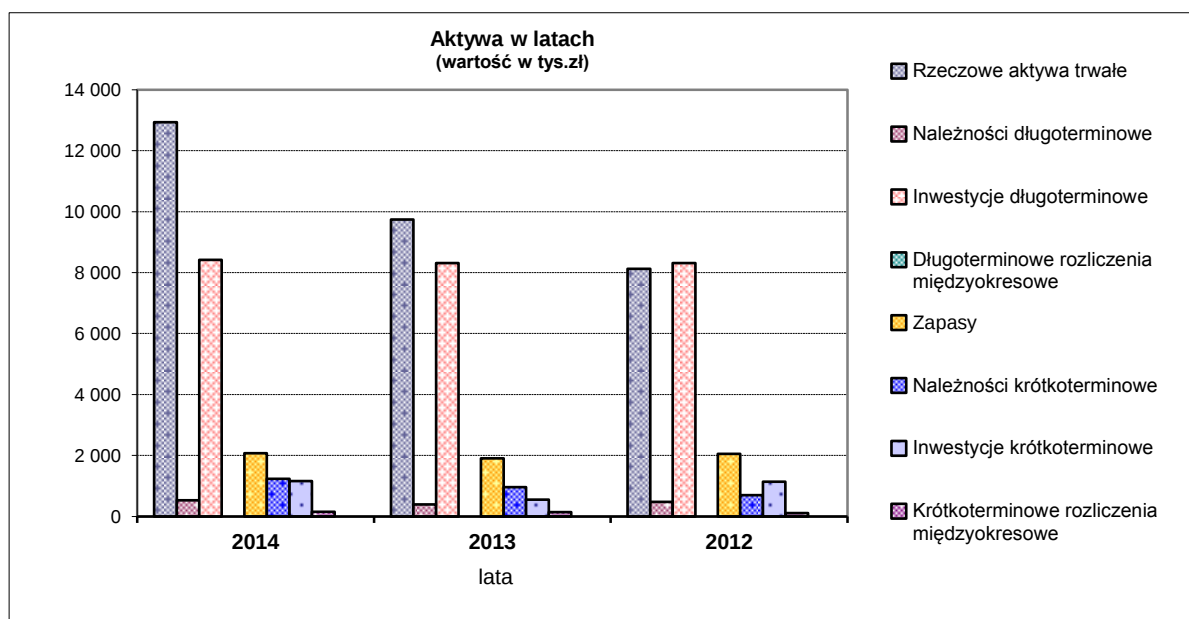
Analizę ekonomiczno – finansową Spółki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2012 – 2014.

1. Analiza bilansu

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
			udziału		udziału		udziału	2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	23 836,1	83,8	19 420,7	84,5	17 711,9	81,5	4 415,4	122,7	6 124,2	134,6
I.	Wartości niematerialne i prawne	1 953,0	6,9	963,9	4,2	791,8	3,6	989,2	202,6	1 161,3	246,7
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	12 933,9	45,5	9 743,0	42,4	8 124,5	37,4	3 190,9	132,8	4 809,4	159,2
III.	Należności długoterminowe	528,6	1,9	397,2	1,7	479,1	2,2	131,4	133,1	49,5	110,3
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe	8 420,6	29,6	8 316,6	36,2	8 316,6	38,3	104,0	101,3	104,0	101,3
a)	w jednostkach powiązanych	8 420,6	29,6	8 316,6	36,2	8 316,6	38,3	104,0	101,3	104,0	101,3
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe										
B.	Aktywa obrotowe	4 613,0	16,2	3 567,1	15,5	4 008,2	18,5	1 045,9	129,3	604,8	115,1
I.	Zapasy	2 074,1	7,3	1 912,5	8,3	2 058,1	9,5	161,6	108,5	16,1	100,8
II.	Należności krótkoterminowe	1 230,7	4,3	960,2	4,2	698,4	3,2	270,5	128,2	532,3	176,2
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1 158,4	4,1	555,0	2,4	1 141,2	5,3	603,5	208,7	17,2	101,5
a)	w jednostkach powiązanych			49,0	0,2	35,2	0,2	(49,0)		(35,2)	
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	149,8	0,5	139,4	0,6	110,5	0,5	10,4	107,5	39,2	135,5
	Aktywa razem	28 449,1	100,0	22 987,7	100,0	21 720,1	100,0	5 461,4	123,8	6 729,0	131,0

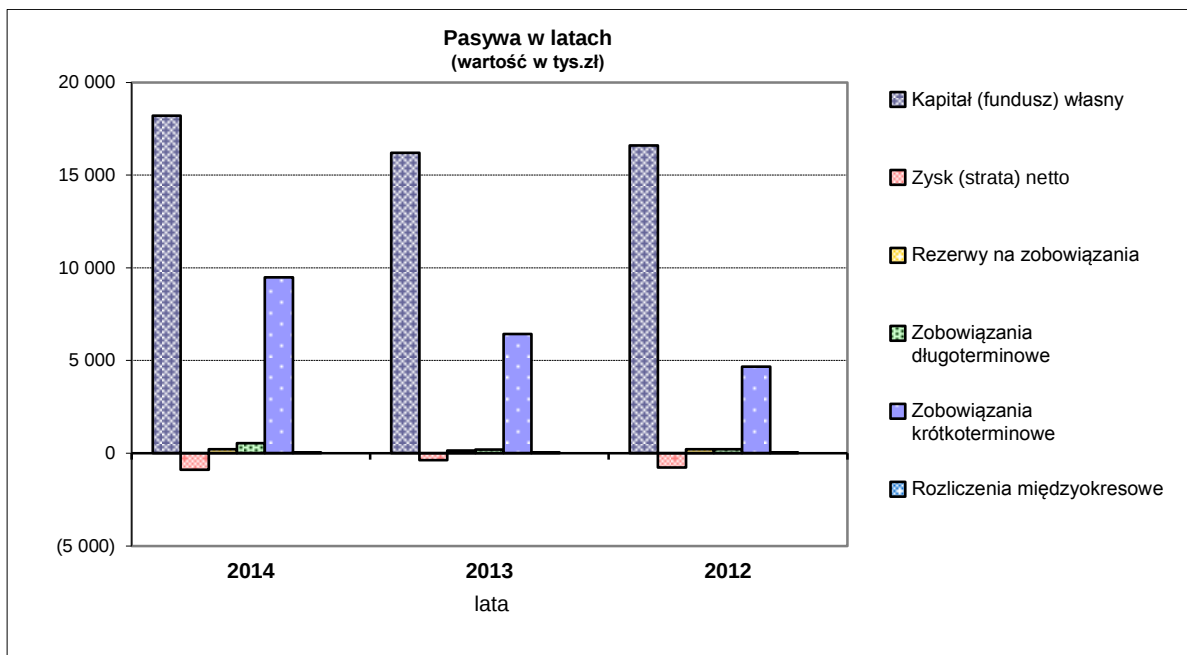
Graficznie aktywa przedstawiają się następująco:



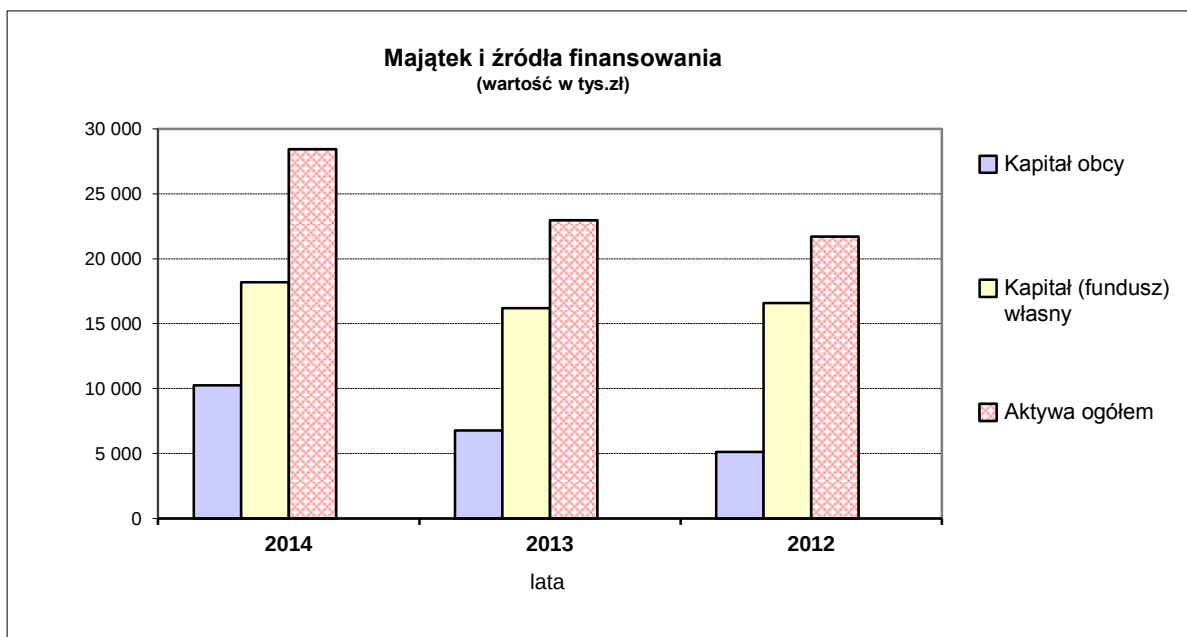
Pasywa, dane w tys. zł z rachunkowym zaokrągleniem setek zł:

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%
			udziału		udziału		udziału	2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	18 191,0	63,9	16 204,4	70,5	16 592,6	76,4	1 986,6	112,3	1 598,4	109,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	4 482,3	15,8	4 182,3	18,2	4 182,3	19,3	300,0	107,2	300,0	107,2
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	27 567,1	96,9	24 983,0	108,7	24 983,0	115,0	2 584,1	110,3	2 584,1	110,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	(12 961,0)	(45,6)	(12 572,7)	(54,7)	(11 794,9)	(54,3)	(388,2)	103,1	(1 166,1)	109,9
VIII.	Zysk (strata) netto	(897,4)	(3,2)	(388,2)	(1,7)	(777,8)	(3,6)	(509,2)	231,1	(119,6)	115,4
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	10 258,1	36,1	6 783,4	29,5	5 127,5	23,6	3 474,7	151,2	5 130,6	200,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	204,9	0,7	132,4	0,6	214,3	1,0	72,5	154,8	(9,4)	95,6
II.	Zobowiązania długoterminowe	528,3	1,9	189,8	0,8	207,1	1,0	338,5	278,3	321,2	255,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	9 487,4	33,3	6 431,3	28,0	4 666,3	21,5	3 056,1	147,5	4 821,1	203,3
1.	Wobec jednostek powiązanych	2 641,1	9,3	1 879,7	8,2	1 300,9	6,0	761,4	140,5	1 340,2	203,0
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	37,5	0,1	29,9	0,1	39,8	0,2	7,6	125,5	(2,3)	94,1
Pasywa razem		28 449,1	100,0	22 987,7	100,0	21 720,1	100,0	5 461,4	123,8	6 729,0	131,0

Graficznie pasywa przedstawiają się następująco:



Graficznie zmiany w aktywach i pasywach przedstawiają się następująco:



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

- aktywa trwałe stanowią 83,8% całego majątku Spółki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące ok.45,5% aktywów ogółem, które wzrosły o 32,8% w porównaniu do roku poprzedniego oraz inwestycje długoterminowe w postaci udziałów i akcji stanowiące 29,6%.
- wzrost bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych w przedziale 3 lat (2012 – 2014) stanowi kwotę 4.809,4 tys. zł.

Jest on rezultatem wzrostu nakładów inwestycyjnych na odnowienie majątku trwałego, głównie adaptacji wynajmowanych powierzchni sklepowych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi 28,84% ich wartości początkowej. Na modernizację i zakupy nowych środków trwałych w 2014r. wydatkowano 2.802,2 tys. zł;

- c) wartości niematerialne wzrosły o 989,2 tys. zł. w stosunku do roku ubiegłego;
- d) w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 1.045,9 tys. zł (29,3% do roku 2013), który obejmuje głównie:
 - wzrost stanu inwestycji krótkoterminowych na 31.12.2014r. o 208,7 tys. zł. w stosunku do roku poprzedniego, spowodowało poprawę II i III wskaźnika płynności finansowej;
 - udział zapasów kształtował się na przestrzeni analizowanych okresów na poziomie 9,5% do 7,3%, wartość ich na dzień bilansowy zwiększyła się o 161,6 tys. zł. w porównaniu do roku poprzedniego;
 - nastąpił także wzrost należności krótkoterminowych o 28,2% w stosunku do roku ubiegłego. Wzrost ten nastąpił głównie w grupie innych należności.
- e) w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 2 lat kapitałów własnych o 1.986,6 tys. zł (12,3%).

W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku Spółki na dzień bilansowy wyniósł 63,9% w stosunku do ogólnej sumy aktywów. W roku poprzednim udział ten wynosił 70,5%. Wzrost kapitału własnego spowodowany był emisją akcji Spółki.
- f) kapitał podstawowy uległ zwiększeniu o 300,0 tys. zł.- nastąpiło jego podwyższenie w 2014r.
- g) największą pozycją kapitału własnego (96,9% pasywów) jest kapitał zapasowy. Wzrósł on w porównaniu do roku poprzedniego 10,3%. Wzrost ten spowodowany był różnicą między ceną emisyjną a nominalną emitowanych w 2014r. akcji Spółki.
- h) zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 47,5% w stosunku do roku 2013 i o 103,3% w stosunku do roku 2012. Wzrost ten spowodowany był zwiększeniem należności krótkoterminowych wobec jednostek powiązanych i pozostałych;
- i) rezerwy na zobowiązania na przestrzeni analizowanych lat wynoszą od 1,0% do 0,7% i nie mają istotnego wpływu na ich strukturę.

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

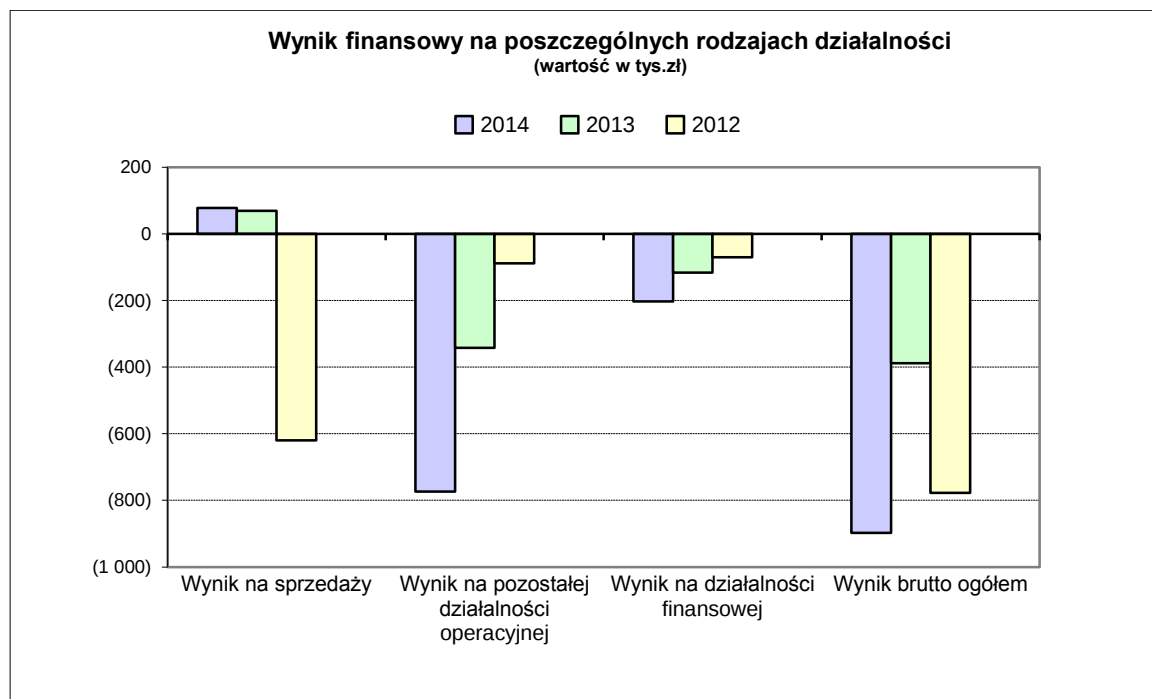
Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	%	tys. zł	%
								2014/2013		2014/2012	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	47 025,7	99,4	41 001,5	99,5	37 803,7	99,8	6 024,2	114,7	9 222,0	124,4
2.	Koszt własny sprzedaży	46 947,2	97,4	40 931,7	98,5	38 423,4	99,4	6 015,4	114,7	8 523,7	122,2
3.	Wynik na sprzedaży	78,5		69,8		(619,7)		8,8	112,6	698,2	(12,7)
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	249,6	0,5	168,0	0,4	64,5	0,2	81,6	148,6	185,1	386,7
2.	Pozostałe koszty operacyjne	1 023,1	2,1	509,8	1,2	152,8	0,4	513,3	200,7	870,3	669,5
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(773,5)		(341,8)		(88,3)		(431,7)	226,3	(685,2)	876,3
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	(695,0)		(272,1)		(708,0)		(422,9)	255,5	13,0	98,2
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	15,7	0,0	17,7	0,0	24,9	0,1	(2,0)	88,5	(9,3)	62,7
2.	Koszty finansowe	218,1	0,5	133,9	0,3	94,8	0,2	84,2	162,9	123,3	230,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(202,4)		(116,2)		(69,9)		(86,2)	174,2	(132,6)	289,8
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	(897,4)		(388,2)		(777,8)		(509,2)	231,1	(119,6)	115,4
1.	Podatek dochodowy										
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem										
	Zysk (strata) netto (F-G)	(897,4)		(388,2)		(777,8)		(509,2)	231,1	(119,6)	115,4

Przychody ogółem	47 290,9	100,0	41 187,2	100,0	37 893,2	100,0	6 103,8	114,8	9 397,7	124,8
Koszty ogółem	48 188,3	100,0	41 575,4	100,0	38 671,0	100,0	6 612,9	115,9	9 517,3	124,6

Rachunek zysków i strat wskazuje na poniesienie w roku obrotowym straty netto wynoszącej (897,4) tys. zł, przy czym poniesiona strata netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem (3,15)%
- przychodów ogółem (1,90)% (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego (4,93)%.

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



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Przychody i koszty wzrosły w tym samym procencie w porównaniu do roku poprzedniego, tj. o 14,7%. Wynik na sprzedaży za rok badany wyniósł 78,5 tys. zł. i jest wyższy o 12,6% w porównaniu do 2013r.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zwiększeniu o 48,6%, natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 100,7%. Wynik na działalności operacyjnej jest wielkością ujemną i wynosi (695,0) tys. zł. W segmencie działalności finansowej Spółka poniosła stratę w wysokości (202,4) tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto - straty na poziomie (897,4) tys. zł, wyższej od ubiegłorocznej o 131,1%.

Analiza wskaźnikowa

2.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	-3,15%	-1,69%	-3,58%
Rentowność netto					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	-1,90%	-0,94%	-2,05%
Rentowność kapitału własnego (ROE)					
$\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	-4,93%	-2,40%	-4,69%
Skorygowana rentowność majątku					
$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	-2,56%	-1,24%	-3,23%
Dźwignia finansowa					
rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsk. dodatni	procent	-2,38%	-1,15%	-1,46%
Rentowność inwestycji					
$\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	-4,79%	-2,37%	-4,62%
Rentowność zasobów osobowych (ROSE)					
$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przeciętny stan zatrudnienia}}$	wskaźnik wzrostowy	tys.zł / 1 zatr.	(4 442,6)	(2 472,9)	(5 596,0)

Poniesiona w roku obrotowym strata powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość ujemną. Należy jednak dodać, że wykazane wskaźniki za rok badany uległy pogorszeniu w porównaniu do roku poprzedniego ze względu na wyższą stratę za 2014 rok.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia					
<u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u>	1,2 - 2,0	krotność	0,48	0,54	0,82
zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc					
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia					
<u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ. z tyt.dost.i usł.pow.12 mc</u>	1,0	krotność	0,25	0,23	0,38
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc					
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia					
<u>inwestycje krótkoterminowe</u>	0,1-0,2	krotność	0,12	0,08	0,23
zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc					
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej					
<u>należności z tyt.dostaw i usług</u>	1,0	krotność	0,02	0,03	0,05
zobowiązania z tyt.dostaw i usług					

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

Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej nie przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców nie ma pokrycie w należnościach od odbiorców. Wszystkie ustalone wskaźniki płynności są poniżej wymaganych norm.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	15	18	19
Spływ należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	1	2	1
Spłata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	40	36	34
Produktywność aktywów $\frac{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}{\text{aktywa ogółem}}$	2,0	zł / zł	1,65	1,78	1,74

Na płynność środków obrotowych ma wpływ szybkość obrotu należnościami i zapasami.

Obrót należnościami w dniach skrócił się z 2 dnia w 2013r do 1 dnia w roku 2014.

Porównanie szybkości obrotu należnościami w dniach z rotacją zobowiązań w dniach wskazuje na niezachowanie optymalnej równowagi dni rotacji, w odniesieniu do należności i zobowiązań.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2014r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się. Obrót zapasami skrócił się z 18 dni w roku 2013 i do 15 dni w roku 2014.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki rynku kapitałowego.

Wskaźniki rynku kapitałowego	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Zysk na 1 akcję (EPS) $\frac{\text{Wynik finansowy}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	(0,20)	(0,09)	(0,19)
Wartość bilansowa spółki na 1 akcję $\frac{\text{kapitały własne}}{\text{liczba wyemitowanych akcji}}$	-	zł	4,06	3,87	3,97

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

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

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że mimo występujących odchyłeń – aktualna sytuacja Spółki nie upoważnia do eksponowania zagrożenia dla kontynuacji jej działalności w roku następnym po roku badanym. Jednakże niezbędna jest kontrola wewnętrzna poziomu podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych, tj. wskaźników rentowności, struktury finansowania aktywów, dźwigni finansowej oraz płynności finansowej, gdyż sytuacja finansowa Spółki nie jest w pełni stabilna. Stopa % łącznego zadłużenia Spółki przekracza 50% wartości aktywów obrotowych.

Odnotować należy przy tym fakt, że Spółka poinformowała w punkcie 1 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmienionym zakresie. Również w sprawozdaniu z działalności w pkt IV.3 Zarząd odniósł się do kwestii kontynuacji działalności Spółki w 2015 roku i Zarząd nie dostrzega zagrożeń dla swej działalności w ramach branży.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość spółki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez Spółkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez Zarząd Spółki Uchwałą nr 1/2007 z dnia 28.12.2007r. z mocą obowiązującą od dnia 01.01.2008r. Opracowanie to zostało rozszerzone i uaktualnione Uchwałą nr 1 Zarządu z dnia 04.01.2010 roku, z mocą obowiązującą od 01.01.2010 roku. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości, w tym reguły, metody i procedury dotyczące:

- a) wyceny przychodów, rozchodów i stanów bilansowych poszczególnych pozycji aktywów i pasywów, również zasad szacowania odpisów aktualizujących utratę wartości, bądź jej przyrost,
- b) inwentaryzacji aktywów i pasywów, ze szczególnym akcentem na inwentaryzację w formie tzw. weryfikacji dokumentów księgowych,
- c) system ochrony danych w Spółce.

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

- a) Spółka przestrzegała ciągłości stosowanych zasad rachunkowości, w tym w przedmiocie prawidłowości otwarcia ksiąg rachunkowych na 01.01. roku badanego,

- b) księgi rachunkowe prowadzone są w siedzibie prowadzenia działalności, przy wykorzystaniu systemu komputerowego RAKS SQL,
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości.

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

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

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

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości na podstawie Zarządzenia nr 1 z dnia 06.06.2014r. oraz Zarządzenia wewnętrznego nr 1 i 3 z dnia 01.12.2014 roku, podpisanych przez Prezesa Zarządu.

- a) w drodze spisu z natury:
 - środki pieniężne w kasach na dzień 31.12.2014r.
 - środki trwałe na dzień 30.06.2014r.
 - zapasy na dzień 31.12.2014r.
- b) w drodze potwierdzenia sald:
 - rozrachunki z odbiorcami i dostawcami na dzień 31.10.2014r. i na dzień 31.12.2014r.
 - środki na rachunkach bankowych na dzień 31.12.2014r.
- b) w drodze weryfikacji stanu ewidencyjnego i wyceny zostały zinwentaryzowane pozostałe aktywa i pasywa na dzień 31.12.2014 roku.

Biegły obserwował inwentaryzację z natury zapasów w obiekcie Złote Tarasy w Warszawie w dniu 02.01.2015r. i potwierdza prawidłowość jej przeprowadzenia. Różnice inwentaryzacyjne zostały prawidłowo rozliczone i wprowadzone do ksiąg rachunkowych w roku badanym.

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

3. AKTYWA

Aktywa zbadanego bilansu przedstawiają się następująco:

3.1. Aktywa trwałe

23.836.102,43 zł

Stanowią one 83,8% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.1.1. Wartości niematerialne i prawne w wysokości

1.953.036,96 zł

Stanowią one 6,9% bilansowej sumy aktywów

a) Wartości niematerialne i prawne:

Treść	Wartość firmy	Inne wartości niematerialne i prawne	Razem
Wartość brutto			
Bilans otwarcia	547 506,47	1 135 619,42	1 683 125,89
Zwiększenia	1 019 200,47	151 221,83	1 170 422,30
Zmniejszenia		3 646,96	3 646,96
Bilans zamknięcia	1 566 706,94	1 283 194,29	2 849 901,23
Umorzenie			
Bilans otwarcia	511 006,01	246 234,08	757 240,09
Zwiększenia	48 608,66	91 015,52	139 624,18
Zmniejszenia			
Bilans zamknięcia	559 614,67	337 249,60	896 864,27
Wartość netto na BO	36 500,46	889 385,34	925 885,80
Wartość netto na BZ	1 007 092,27	945 944,69	1 953 036,96

b) Zaliczki na wartości niematerialne i prawne:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Zaliczki	38 000,00	20 000,00	58 000,00	

Wartości niematerialne i prawne spełniają:

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

- inwentaryzacja WNiP została przeprowadzona w formie ich weryfikacji.

3.1.2. Rzeczowe aktywa trwałe w wysokości

12.933.852,12 zł

Stanowią one 45,5% bilansowej sumy aktywów.

Podział rzeczowego majątku trwałego według grup rodzajowych jest następujący (w zł):

a) Środki trwałe:

Treść	Budynki, lokale i obiek.inż.łąd.i wod.	Maszyzny i urząd.	Środki transp.	Inne środki trw	Razem
Wartość brutto					
Bilans otwarcia	8 269 532,57	2 504 891,00	823 238,10	2 138 992,14	13 736 653,81
Zwiększenia	3 462 982,35	958 977,43	576 114,10	412 493,22	5 410 567,10
Zmniejszenia	539 411,32	80 232,67	406 927,32	5 793,00	1 032 364,31
Bilans zamknięcia	11 193 103,60	3 383 635,76	992 424,88	2 545 692,36	18 114 856,60
Umorzenie					
Bilans otwarcia	1 780 486,77	1 095 231,56	292 515,09	982 464,84	4 150 698,26
Zwiększenia	907 859,71	313 674,32	171 505,10	229 625,87	1 622 665,00
Zmniejszenia	232 111,69	54 677,55	258 138,54	4 683,00	549 610,78
Bilans zamknięcia	2 456 234,79	1 354 228,33	205 881,65	1 207 407,71	5 223 752,48
Wartość netto na BO	6 489 045,80	1 409 659,44	530 723,01	1 156 527,30	9 585 955,55
Wartość netto na BZ	8 736 868,81	2 029 407,43	786 543,23	1 338 284,65	12 891 104,12

b) Środki trwałe w budowie:

Treść	Bilans otwarcia	Zwiększenia	Zmniejszenia	Bilans zamknięcia
Środki trwałe w budowie	157 011,30	1 145 777,28	1 260 040,58	42 748,00

Biegły stwierdza prawidłowość i zgodność pozycji bilansowej „Rzeczowe aktywa trwałe”, gdyż:

- środki trwałe były na dzień 30.06.2014 r. objęte ustawową inwentaryzacją w drodze spisu z natury i oceną ich gospodarczej przydatności. Różnice inwentaryzacyjne zostały rozliczone.
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- dokumentacja dotycząca przychodu i rozchodu środków trwałych jest kompletna,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych i WNiP,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową- metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 28,84%,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego

- w koszty umorzenia,
- Spółka dokonuje raz w roku weryfikacji stawek amortyzacyjnych,
 - ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
 - na dzień bilansowy nie wystąpiły ograniczenia w prawach własności i dysponowania majątkiem trwałym Spółki,
 - amortyzacja wartości niematerialnych i prawnych oraz środków trwałych za rok badany wynosi 1.762.289,18 zł, w tym koszty amortyzacji nie stanowiące podatkowych kosztów uzyskania w roku badanym wyniosły 365.384,21 zł, w tym korekta roczna k.u.p. z powodu braku zapłaty zobowiązań za nabyte środki trwałe stanowi 208,33 zł (art. 15„b” ust. 6 updop i art. 24„d” ust. 6 updop),
 - w środkach trwałych w budowie nie występują inwestycje zaniechane,
 - zaliczki na środki trwałe na dzień bilansowy zostały rozliczone.

3.1.3. Należności długoterminowe

528.627,35 zł

Stanowią one 1,9% bilansowej sumy aktywów

Należności długoterminowe spełniają wymagania ustawy o rachunkowości, w tym w zakresie:

- prawidłowości kwalifikacji i prezentacji z terminem spłaty w okresie dłuższym niż rok od dnia bilansowego,
- bilansowej wyceny w kwotach wymagających zapłaty, z uwzględnieniem zasady ostrożności oraz przedawnienia i ściągalsności.
- Obejmują następujące rodzaje należności długoterminowych:
 - a) kaucje gwarancyjne z tytułu najmowanych lokali, zgodnie z zawartymi umowami.

Należności długoterminowe wykazane w bilansie na koniec roku obrotowego spełniają wymagania ustawy o rachunkowości, a więc są wymagalne po 12 miesiącach od dnia bilansowego. Salda zostały potwierdzone na dzień bilansowy w 33,33%.

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

3.1.4. Inwestycje długoterminowe

8.420.586,00 zł

Stanowią one 29,6% bilansowej sumy aktywów.

Inwestycje długoterminowe	Stan na początek okresu	Zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec okresu
Nieruchomości				
Wartości niematerialne i prawne				
Długoterminowe aktywa finansowe	8 316 586,00	104 000,00		8 420 586,00
a) w jednostkach powiązanych	8 316 586,00	104 000,00		8 420 586,00
b) w pozostałych jednostkach				
Inne inwestycje długoterminowe				
Razem	8 316 586,00			8 420 586,00

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

Spółka posiada udziały w następujących jednostkach:

- Ekosfera Farma Zdrowia Sp. z o.o.- 65.736,00 zł, tj. 100,0% udziałów,
- Bio Planet S.A.– 1.120.936,00 zł, tj.28,10% akcji
- Green Way S.A. – 3.200.000,00 zł. tj.27,94% akcji,
- Eko-Wital sp. z o. o. – 4.033.914,00 zł. tj. 100% udziałów.

W badanym roku Spółka zgodnie z umową z dnia 29 września 2014r. objęła 104.000 akcje serii B o wartości nominalnej 104.000,00 zł. Zapłata za objęte akcje została dokonana w dniu 27.09.2014r.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie **4.613.026,05 zł**

Stanowią 16,2% aktywów ogółem, z tego przypada na:

3.2.1. Zapasy **2.074.137,29 zł**

Stanowią one 7,3% bilansowej sumy aktywów i zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 uor w zakresie cyklu operacyjnego.

Zapasy obejmują:

1) towary **2.074.137,29 zł**

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury zgodnie z wydanym Zarządzeniem wewnętrznym nr 1 z dnia 01.12.2014r. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wykazane zapasy to w całości towary handlowe w sklepach.

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

3.2.2.Należności krótkoterminowe **1.230.683,85 zł**

Stanowią 4,3% aktywów i dotyczą należności od:

Należności i roszczenia	kwota wg ksiąg	Odpis aktualizujący	Kwota w bilansie
Należności z tyt. dostaw i usług	99 016,80		99 016,80
Należności z tyt. podatków i ZUS	246 247,26		246 247,26
Inne należności	858 021,23		858 021,23
Należności dochodzone na drodze sądowej	27 398,56		27 398,56
Razem	1 230 683,85		1 230 683,85

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty.

W ocenie wiarygodności tej pozycji bilansowej, zwracają uwagę należności z tytułu dostaw i usług zapłacone na dzień badania w kwocie 58.520,66 zł. co stanowi 59,10%. Salda zostały potwierdzone w 38,88%.

Ponadto w należnościach z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych figuruje kwota 246.247,26 zł dotycząca:

- podatku naliczonego VAT do rozliczenia w następnym okresie – kwota 38.244,26 zł.

- rozliczeń z U.S. z tytułu podatku VAT za mc. X-XII/2014r- kwota 208.003,00 zł.

Inne należności krótkoterminowe w kwocie – 858.021,23 zł., obejmują:

wpłacone wadium i kaucje – 42.218,51 zł

zabezpieczenie gwarancji BZ WBK S.A. – 507.799,18 zł.

zaliczki pracowników – 14.386,86 zł.

należności eService – 207.423,17 zł

zaliczka Udziałowca – 86.193,51 zł

Na dzień badania zostały rozliczone w kwocie 221.810,03 zł.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

1.158.436,06 zł

Stanowią 4,1% aktywów i obejmują:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.
Krótkoterminowe aktywa finansowe	1 158 436,06
- w jednostkach powiązanych	
- w pozostałych jednostkach	102 408,75
- środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 056 027,31
Inne inwestycje krótkoterminowe	
Razem	1 158 436,06

Krótkoterminowe aktywa finansowe w pozostałych jednostkach, to udzielona przez Spółkę pożyczka dla udziałowca – kwota 102.408,75 zł. odsetki zostały naliczone, saldo potwierdzone. Termin spłaty wynikający z umów 2015 rok.

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

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

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

149.768,85 zł

Stanowią 0,5% aktywów i obejmują tytuły:

Czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów		Stan na koniec okresu
-	ubezpieczenia	24 375,60
-	abonament domeny	2 267,98
-	Podpis elektroniczny	102,72
-	opłata administracyjna od leasingu	283,10
-	prenumerata	1057,51
-	abonament Opineo.pl	86,00
-	pakiet serwisowy usług informatycznych	7 143,75
-	ochrona patentowa	8 415,70
-	provizja od kredytu i gwarancji bankowej	20 580,22
-	opłata roczna -certyfikacja produkcji	1 925,00
-	koszty przyszłego roku (czynsze, media, zaliczki i inne)	83 531,27
Razem		149 768,85

Biegły nie wnosi uwag do tej pozycji bilansowej, gdyż jednostka wiarygodnie aktywowała koszty w wysokości przypadającej na następne okresy sprawozdawcze, zgodnie z przyjętymi zasadami (art. 39 uor).

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

28.449.128,48 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników Spółka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości.

4. PASYWA zbadanego bilansu kształtują się następująco:

4.1. Kapitały własne zgodnie z aktywami netto ogółem

18.191.016,38 zł

Stanowią one 63,9% pasywów bilansu, w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał podstawowy

4.482.326,00 zł

wykazany zgodnie ze stanem faktycznym i prawnym określonym w art. 36 uor, a jego wysokość spełnia wymagania Ksh (tekst jednolity: Dz.U. z 06.09.2013r., poz. 1030).

4.1.2. Kapitał zapasowy

27.567.089,08 zł

Kapitał zapasowy za rok bieżący uległ zmianie w porównaniu do roku poprzedniego, zwiększył się o kwotę 2.584.050,89 zł. tj. różnicę między ceną emisyjną a nominalną, pomniejszoną o koszty emisji.

4.1.3. Strata z lat ubiegłych (12.960.988,35) zł

nierozliczona, zgodnie z uchwałą Zgromadzenia Wspólników

4.1.4. Wynik finansowy netto roku obrotowego – strata (897.410,35) zł

ustalony został na podstawie zdarzeń gospodarczych, ujętych w poprawnych księgach rachunkowych i jest kwotowo zgodny z wynikiem finansowym figurującym w rachunku zysków i strat.

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania 10.258.112,10 zł

Stanowią one 36,1% bilansowej sumy pasywów i z tego przypada na:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania 204.935,92 zł

Stanowią 0,7% pasywów i obejmują:

- rezerwy na czynsze od obrotu	19.075,95 zł
- rezerwa na badanie sprawozdania finansowego	12.000,00 zł
- rezerwa na koszty paliwa	15.863,92 zł
- rezerwa na media	63.084,32 zł
- rezerwa na usługi telekomunikacyjne	1.559,72 zł
- rezerwa na usługi informatyczne	620,00 zł
- rezerwa na pozostałe usługi	7.811,71 zł
- rezerwa na likwidację nakładów w obcych środkach trwałych	76.105,19 zł
- rezerwa na koszty związane z likwidacją sklepów- odprawy	8.815,11 zł

Rezerwy na świadczenia pracownicze zostały przez Spółkę wyliczone, ale ze względu na nieistotne wielkości nie wprowadzono do ksiąg rachunkowych.

Ustalony a nie zaewidencjonowany stan tych zobowiązań wobec pracowników nie zniekształca sytuacji finansowej i wyniku bilansowego jednostki (art. 4 i 8 uor).

Na dzień badania ww. rezerwy zostały rozliczone w kwocie 86.927,00 zł.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe - na dzień bilansowy w kwocie 528.315,67 zł

Stanowią one 1,9% bilansowej sumy pasywów.

. Wykazane zobowiązanie dotyczy rozliczeń z tytułu umów leasingowych. Zabezpieczenia zostały wymienione w pkt. 14 informacji dodatkowej.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

9.487.353,44 zł

Stanowią 33,3% pasywów i obejmują wiarygodnie ustalone:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Zobowiązania krótkoterminowe	9 487 353,44	6 431 256,36
1. Wobec jednostek powiązanych	2 641 085,85	1 879 721,33
2. Wobec pozostałych jednostek, w tym:	6 846 267,59	4 551 535,03
a) kredyty i pożyczki	2 218 258,31	1 126 210,68
b) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 330 493,09	2 437 505,73
- do 12 miesięcy	3 330 493,09	2 437 505,73
- powyżej 12 miesięcy		
c) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	512 870,12	401 259,71
d) z tytułu wynagrodzeń	442 964,68	350 130,37
e) inne zobowiązania	341 681,39	236 428,54

Ad 1. Zobowiązania wobec jednostek powiązanych wynoszące 2.641.085,85 zł

w kwocie 1.549.589,48 zł, zostały rozliczone na dzień badania. Salda potwierdzone.

Ad 2. Zobowiązania wobec pozostałych jednostek dotyczą:

a). Zaciągniętego kredytu w rachunku bieżącym w Banku Zachodnim WBK S.A.

Na ww. kredycie ustanowiono zabezpieczenia wynikające z zawartej umowy, a wymienione w pkt. 13 i 14 Informacji dodatkowej.

Wykazany w bilansie kredyt jest w rachunku bieżącym, stąd wycena w kwocie wymagającej zapłaty zgodnie z art.28 uor, a nie w skorygowanej cenie nabycia w myśl rozporządzenia Ministra Finansów z dn. 12.12.2001r (Dz.U. nr 149, poz.1674 z późn. zmianami).

b) Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wycenione zgodnie z art. 28 ust. 1 uor. obejmują:

Wyszczególnienie	do 12 m-cy	powyżej 12 m-cy	Razem
- Rozrachunki z dostawcami kraj.	3 262 710,86		3 330 493,09
- Rozrachunki z dostawcami zagr.	67 782,23		67 782,23
- Dostawy nefakturowane			
Razem	3 330 493,09		3 330 493,09

Rozrachunki z dostawcami uregulowano do dnia badania w kwocie 2.859.578,09 zł, co stanowi 85,86%.

Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2014r.

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

Wyszczególnienie		Stan na dzień bilansowy br.
-	Podatek dochodowy od osób fizycznych	96 729,00
-	Składki na ubezpieczenie społeczne	295 891,82
-	Ubezpieczenie zdrowotne	92 204,38
-	FP i FGŚP	28 044,92
Razem		512 870,12

Powyższe zobowiązania wynikają z zapisów i deklaracji.

Na dzień badania salda zostały uregulowane.

- d) Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń, dotyczące roku obrotowego. Na dzień badania saldo zostało rozliczone w 2015r.

- e) Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe 341.681,39 zł

Obejmują rozliczenia:

- z pracownikami – kwota 1.556,93 zł.,
- z tytułu leasingu – kwota 340.124,46 zł.

Na dzień badania została rozliczona kwota w wysokości 57.411,23 zł.

4.2.4. Rozliczenia międzyokresowe 37.507,07 zł

Stanowią one 0,1% bilansowej sumy pasywów.

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

4.3. Ogółem pasywa bilansu 28.449.128,48 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości.

5.RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT za okres 01.01.2014- 31.12.2014r.

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

5.1. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi wynoszą 47.025.677,94 zł

w tym od jednostek powiązanych 824.954,87 zł

z tego przypada na:

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym 1.079.638,94 zł

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

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów wynoszą 45.946.039,00 zł

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

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

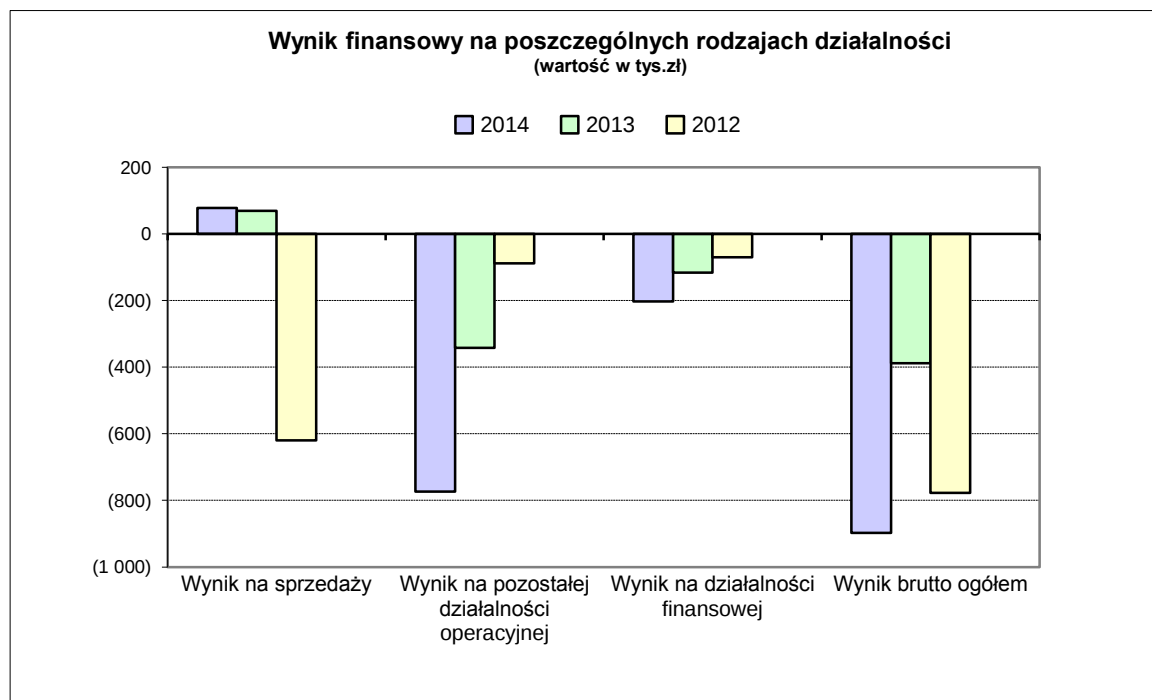
5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy 46.947.159,81 zł

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału, co biegły zbadał poprzez sprawdzenie kosztów z miesiąca stycznia – lutego 2014r. i 2015r. w sensie ich związku z bilansem na 31.12.2014r.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

Koszty	Kwota w zł	kosztów w %
Amortyzacja	1 762 289,18	3,8
Zużycie materiałów i energii	2 551 962,65	5,4
Usługi obce	7 721 903,90	16,4
Podatki i opłaty	59 475,04	0,1
Wynagrodzenia	7 291 256,46	15,5
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	1 327 256,13	2,8
Pozostałe koszty rodzajowe	568 792,10	1,2
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	25 664 224,35	54,8
Razem	46 947 159,81	100,0

Wykres kształtowania się przychodów ze sprzedaży z kosztami działalności operacyjnej.



5.3. Pozostałe przychody operacyjne

249.602,90 zł

obejmują występujące przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością Spółki

Pozostałe przychody operacyjne		Kwota w zł
Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
Dotacje		16 701,25
Inne przychody operacyjne		232 901,65
-	różnice z zaokrągleń	23,85
-	nadwyżka składki ubezpieczeniowej	985,00
-	odszkodowania	2 246,56
-	za pobranie próbek laboratoryjnych	521,40
-	za uszkodzenie przesyłki	114,91
-	rozwiązanie rezerwy z tyt. zamknięcia lokali	229 009,93
Razem		249 602,90

Stwierdza się poprawne udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 uor.

5.4. Pozostałe koszty działalności operacyjnej

1.023.113,02 zł

Pozostałe koszty operacyjne		Kwota w zł
Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		208 174,23
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
Inne koszty operacyjne		814 938,79
-	odszkodowania	164,35
-	zaokrąglenia	34,52
-	darowizny	4 167,70
-	utworzone rezerwy na zamknięcie lokali	308 115,12
-	kary umowne i inne koszty	53,64
-	ubytki w towarach	502 017,24
-	próbki pobrane do kontroli	386,22
Razem		1 023 113,02

Powyższe kwoty zostały rzeczowo poprawnie i memoriałowo udokumentowane, jako koszty pośrednio związane z podstawową działalnością jednostki.

5.5. Przychody finansowe

15.655,08 zł

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych roku 2014, w tym głównie odsetki od udzielonych pożyczek.

Wykazana kwota dotyczy otrzymanych odsetek głównie od środków zgromadzonych na rachunkach bankowych.

5.6. Koszty finansowe

218.073,44 zł

obejmują następujące operacje finansowe.

Koszty finansowe		Kwota w zł
Odsetki		209 854,26
Strata ze zbycia inwestycji		
Aktualizacja wartości inwestycji		
Inne		8 219,18
-	saldo różnic kursowych	8 219,18
Razem		218 073,44

5.7. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych

W związku z niewystąpieniem strat i zysków nadzwyczajnych końcowy strata brutto za rok obrotowy w rachunku zysków i strat stanowi kwotę (897.410,35) zł.

5.8. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat ujemnego wyniku z całokształtu działalności w kwocie (897.410,35) zł.

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

6.1. Strata bilansowa	(-)897.410,35 zł
6.2. Koszty i straty nie stanowiące kosztów uzyskania przychodu	1.741.860,76 zł
6.3. Koszty podatkowe (koszty bilansowe lat poprzednich)	(-)933.935,32 zł
6.4. Przychody niepodatkowe	(-)251.290,36 zł
6.5. Przychody podatkowe (przychody bilansowe lat poprzednich)	3.173,25 zł
6.6. Strata podatkowa	(-)337.602,02 zł

W rachunku zysków i strat Spółka wykazała stratę netto za rok 2014 w wysokości 897.410,35 zł. i w tej samej wiarygodnej kwocie figuruje ona - w pasywach bilansu.

W zakresie rozliczeń podatkowych biegły potwierdza zgodność przekształcenia wyniku brutto w wynik netto ze sporządzonymi przez jednostkę „Dodatkowymi informacjami i objaśnieniami”, wymaganymi przez ustawę o rachunkowości - zał. Nr 1 do uor, pkt 2.5. załącznika.

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

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią, zgodnie z art. 48b ustawy o rachunkowości w sposób prawidłowy, powiązany z bilansem i rachunkiem zysków i strat oraz księgami rachunkowymi wykazuje:

Lp	Zmiana (+ / -)	Kwota w zł
A.	środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	2 330 927,90
B.	środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	- 2 157 438,41
C.	środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	482 206,19
D.	środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	655 695,68
E.	bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	655 695,68

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Spółka kompletnie i poprawnie ujęła pozycje kształtujące zwiększenie kapitału własnego o 1.986.640,54 zł, zgodnie z bilansem i księgami rachunkowymi oraz postanowieniami art. 48a ustawy o rachunkowości.

7.3. Informacja dodatkowa.

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

7.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki.

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

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

7.6. Dodatkowe zagadnienia.

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

7.7. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i wynik bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 27.03.2015 roku.

7.8. Transakcje z jednostkami powiązanymi.

Zostały ujawnione w sprawozdaniu finansowym.

8. Podsumowanie.

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

Raport zawiera 31 stron kolejno numerowanych i opatrzonych podpisem biegłego rewidenta.

Integralną część raportu stanowią załączniki:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego za rok obrotowy.
2. Bilans sporządzony na 31.12.2014r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.
4. Zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy.
5. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.
6. Dodatkowe informacje i objaśnienia za rok obrotowy.
7. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

Kluczowy biegły rewident:

Grażyna Cichosz

nr rej 9878

Nazwa i numer podmiotu

uprawnionego oraz podpis osoby

reprezentującej podmiot

Warszawa, dnia 27 marca 2015r.

Oświadczenie dotyczące przestrzegania Dobrych Praktyk oraz informacje wymagane przez ich zapisy

I. Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy Spółki w 2014 roku z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

Łączne wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy: Invest Concept Sp. z o.o. wyniosło w 2014 roku: 27.250,00 zł.

II. Łączna wysokość wynagrodzeń wszystkich członków Zarządu i Rady Nadzorczej w 2014 roku.

Łączny koszt Spółki z tytułu pełnienia funkcji przez Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej w 2014r. wyniósł: 449.217,60 zł brutto

III. Oświadczenie w zakresie stosowania Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na NewConnect w 2014 roku

Spółka przestrzegała i stosowała wszystkie zasady dobrych praktyk w 2014 roku. Wyjątkiem było nie stosowanie w pełni tylko dwóch zasady dobrych praktyk:

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

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

Zasada nr 11 – zorganizowano jedno publicznie dostępne spotkanie Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A. z udziałem Autoryzowanego Doradcy dla inwestorów, analityków i mediów. Zapisy Dobrych Praktyk wymagają dwóch takich spotkań. Odstąpienie od przestrzegania w pełni tej zasady miało charakter incydentalny.

Warszawa 30.03.2015 r.

Oświadczenie Zarządu Organic Farma Zdrowia S.A. w sprawie rzetelności sprawozdania finansowego za 2014 rok

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oświadcza, że według najlepszej wiedzy członków Zarządu Spółki, sprawozdanie finansowe za 2014 rok i dane porównawcze wraz z opinią i raportem z badania sprawozdania finansowego, sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Spółkę oraz, że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Spółki oraz jej wynik finansowy a także, że sprawozdanie zarządu z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.

Prezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski

Warszawa dnia 30.03.2015 r.

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

Zarząd Organic Farma Zdrowia S.A. oświadcza, że biegły uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania sprawozdania finansowego za 2014 rok, został wybrany uchwałą nr 15/2014 Rady Nadzorczej z 29.10.2014 roku zgodnie z przepisami prawa oraz że spełniał warunek wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Sławomir Chłoń

Wiceprezes Zarządu

Przemysław Tomaszewski