



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

K&K Herbal Poland S.A.

ROK OBROTOWY 2012

Wieliczka, dnia 04 kwietnia 2013 r.



Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE.....	3
2. PISMO ZARZĄDU.....	4
3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	5
4. WYBRANE DANE FINANSOWE	6
5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA ROK 2011	8
5.1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	8
5.2 BILANS	13
5.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
5.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM.....	18
5.5 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	20
5.6 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	22
6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU	28
7. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	40
8. CZYNNIKI RYZYKA	54
9. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	59

1. Podstawowe informacje o Emitencie

Nazwa (firma):	K&K Herbal Poland Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Wieliczka
Adres siedziby:	Ul. Limanowskiego 1A/8, 32-020 Wieliczka
Numer KRS:	0000399586
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	120921780
NIP:	675-141-46-04
Telefon:	+48 12 251 48 14
Fax:	+48 12 251 48 14
Poczta e-mail:	biuro@kkpoland.pl
Strona www:	www.kkpoland.pl
Zarząd:	Krzysztof Miłaszewski – Prezes Zarządu

2. Pismo Zarządu

Szanowni Akcjonariusze!

Zarząd Spółki K&K Herbal Poland przekazuje raport roczny za 2012 rok.

Rok 2012 był rokiem przełomowym w działalności Spółki ze względu na przeprowadzenie oferty prywatnej i debiutu na NewConnect. Pierwsze notowanie akcji spółki K&K Herbal Poland S.A. na rynku NewConnect odbyło się 24 maja 2012 roku. Byliśmy 380 spółką notowaną na alternatywnym rynku. Kurs praw do akcji (PDA) spółki wzrósł na otwarciu w pierwszym dniu notowań o 50 proc. do 1,8 zł.

Spółka pozyskiwała nowych kontrahentów i rozszerzała ofertę produktową. Rok 2012 był rokiem wzrostu obrotów Spółki i poprawy zysku netto.

Zarząd Spółki dziękuje wszystkim akcjonariuszom, pracownikom, Radzie Nadzorczej za współpracę, zaufanie i okazane wsparcie.

Z poważaniem

Prezes Zarządu

Krzysztof Miłaszewski

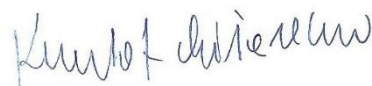


3. Oświadczenie Zarządu

Zarząd K&K Herbal Poland S.A. („Emitent”) oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta lub standardami uznawanymi w skali międzynarodowej, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy, oraz że sprawozdanie z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Prezes Zarządu

Krzysztof Miłaszewski

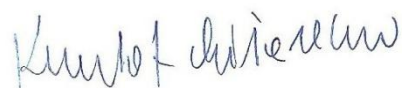


5

Zarząd K&K Herbal Poland S.A. („Emitent”) oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, tj. „In Plus” Biuro Audytorsko – Księgowe Lucyna Zych z siedzibą w Krakowie, os. Złotej Jesieni 15C, p. 12, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badaniu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.

Prezes Zarządu

Krzysztof Miłaszewski



4. Wybrane dane finansowe

Przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja na zasadzie wyłączności na terenie Polski produktów (suplementy diety, wyroby medyczne, kosmetyki, produkty weterynaryjne) firm: Bioline Products z siedzibą w Czechach, Brainway Inc z siedzibą w Czechach, LABORATORIOS PEJOSECA, S.L. z siedzibą w Hiszpanii.

Spółka realizuje swoje cele strategiczne poprzez takie działania jak:

- promocja i marketing produktów
- budowanie wizerunku marki i produktów
- poszukiwanie dostawców i odbiorców.

W 2012 roku spółka prowadziła szereg działań celem zwiększenia asortymentu oferowanych produktów poprzez opracowywanie dokumentacji potrzebnej do dokonania notyfikacji produktów przez Głównym Inspektoratem Sanitarnym w Warszawie. Procedura notyfikacyjna była prowadzona w stosunku do 6 produktów firmy Brainway. Również w roku ubiegłym spółka dokonała notyfikacji grupy 16 produktów kosmetycznych Aloveria. Trwały również przygotowania do wprowadzenia do oferty produktu weterynaryjnego EnteroZoo. Pomimo starań ze strony spółki, powstała w ostatnich latach luka prawna dotycząca wyrobów medycznych dla zwierząt uniemożliwiła wprowadzenie tego produktu do oferty.

Spółka oczekuje na uregulowania prawne dotyczące wyrobów medycznych dla zwierząt w polskim prawie.

W 2012 roku źródła przychodów Spółki stanowiła:

- sprzedaż hurtowa suplementów diety, kosmetyków i wyrobów medycznych

Dostawcami Spółki są producenci: Bioline, Brainway Inc., Brainway Inc, Laboratorios Pejoseca S.L. Dystrybucja produktów odbywała się poprzez kanał hurtowy, to jest własny dział sprzedaży oraz ogólnopolskie hurtownie farmaceutyczne takie jak np. Slawex Sp z o.o., Polska Grupa Farmaceutyczna S.A. Spółka posiada ok. 250 bezpośrednich odbiorców półhurtowych którymi są przede wszystkim sklepy zielarskie , sklepy medyczne i apteki oraz sklepy internetowe.

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2012 i 2011. Dane te powinny być analizowane w oparciu o informacje dotyczące czynników wpływających na prowadzoną przez Emitenta działalność oraz w kontekście sprawozdań finansowych zamieszczonych w niniejszym raporcie. Dane finansowe prezentowane zgodnie z ustawą o rachunkowości pochodzą ze zbadanego sprawozdania finansowego.

Kwoty prezentowane w PLN przeliczone zostały na Euro wg następujących zasad:

Przeliczenia kursu	2012	2011
Kurs euro na dzień bilansowy	4,0882	4,4168
Średni kurs euro w okresie	4,1700	4,1198

- poszczególne pozycje bilansu wg stanu przeliczono po kursie średnim Narodowego Banku Polskiego na dany dzień bilansowy.
- poszczególne pozycje rachunku zysków i strat przeliczono wg kursu ustalonego poprzez obliczenie średniej arytmetycznej z średnich kursów ustalonych przez NBP na ostatni dzień każdego miesiąca.

Bilans	PLN		EUR	
	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.	Wg stanu na dzień 31-12-2011r.	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.	Wg stanu na dzień 31-12-2011r.
Kapitał własny	572 647,79	282 917,27	140 073,33	64 054,81
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	625 408,75	123 974,05	152 979,00	28 068,75
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 655,36	162 365,93	404,91	36 760,99
Zobowiązania długoterminowe	39 417,54	50 490,07	9 641,78	11 431,37
Zobowiązania krótkoterminowe	199 643,84	116 896,24	48 834,17	26 466,27
Aktywa trwałe	49 401,41	65 580,37	12 083,90	14 847,94
Aktywa obrotowe	762 320,76	389 199,21	186 468,56	88 117,92
Aktywa/Pasywa razem	811 722,17	454 779,58	198 552,46	102 965,85

Rachunek Zysków i Strat	PLN		EUR	
	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	od 01.01.2011r. do 31.12.2011r.
Przychody netto ogółem	896 827,54	798 642,87	215 066,56	193 854,77
Przychody netto ze sprzedaży	825 067,27	797 759,41	197 857,86	193 640,32
Zysk (strata) ze sprzedaży	48 339,09	77 053,15	11 592,11	18 703,13
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	116 390,70	68 706,84	27 911,44	16 677,23
Amortyzacja	15 699,96	14 391,63	3 764,98	3 493,28
Zysk (strata) brutto	105 338,52	56 852,81	25 261,04	13 799,90
Zysk (strata) netto	96 822,52	45 541,81	23 218,83	11 054,37

5. Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2011 rok

5.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1 Informacje Podstawowe:

Nazwa: K&K Herbal Poland S.A.
Siedziba: 32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP: 675-141-46-04
REGON: 120921780
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie,
XI Wydział Gospodarczy KRS
KRS: 0000399586
Telefon: (+48 12) 251-48-14
Fax: (+48 12) 251-48-14
WWW: www.kkpoland.pl

K&K Herbal Poland S.A. powstała w wyniku przekształcenia K&K Herbal Poland Sp. z o.o. Postanowieniem Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XI Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego z dnia 09.12.2011 r. K&K Herbal Poland S.A. wpisano do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000399586.

Podstawowym przedmiotem działalności Spółki jest:

- 1 Sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków – PKD 46.45.Z,
- 2 Sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych – PKD 46.46.Z,
- 3 Sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych – PKD 47.11.Z,
- 4 Sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach -PKD 47.29.Z,
- 5 Sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach - PKD 47.75.Z,

1 Czas trwania spółki:

Czas trwania Spółki zgodnie z umową jest nieograniczony.

1 Zarząd

Skład osobowy Zarządu na dzień 31.12.2012 r.:
Prezes Zarządu – Krzysztof Miłaszewski

4. Prezentacja sprawozdań finansowych

Spółka prezentuje sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2012 r.
Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania 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 okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

5. Porównywalność danych

Niniejsze sprawozdanie finansowe zawiera dane finansowe za rok obrotowy 2012 oraz porównywalne dane finansowe za rok obrotowy 2011.

6. Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z wymogami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości obowiązującymi jednostki kontynuujące działalność.

Spółka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

W sprawozdaniu finansowym Spółka wykazuje zdarzenia gospodarcze zgodnie z ich treścią ekonomiczną.

Wynik finansowy Spółki za dany rok obrotowy 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.

6.1. Rachunek zysków i strat

6.1.1. Przychody

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

6.1.2. Koszty

Spółka prowadzi koszty w układzie rodzajowym. Koszt sprzedanych produktów, towarów i materiałów obejmuje koszty bezpośrednio z nimi związane oraz uzasadnioną część kosztów pośrednich.

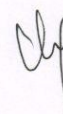
Na wynik finansowy Spółki wpływają ponadto:

- Pozostałe przychody i koszty operacyjne pośrednio związane z działalnością Spółki.
- Przychody finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi,
- Koszty finansowe z tytułu odsetek, nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi.

6.1.3. Opodatkowanie

Wynik finansowy brutto korygują bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych,

Bieżące zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych są naliczone zgodnie z przepisami podatkowymi.



●6.2. Bilans

6.2.1. Wartości niematerialne i prawne wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia dla kosztów prac rozwojowych, pomniejszonych o skumulowane odpisy umorzeniowe oraz o ewentualne odpisy z tytułu trwałej utraty wartości.

Za wartości niematerialne i prawne uznaje się:

- koszty prac rozwojowych zakończonych pozytywnym wynikiem, który zostanie wykorzystany do produkcji,
- nabytą wartość firmy,
- nabyte prawa majątkowe, prawa pokrewne, licencje i koncesje,
- nabyte prawa do wynalazków, patentów, znaków towarowych, wzorów użytkowych,
- know-how

Składniki majątku o wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w miesiącu przekazania do użytkowania.

Wartości niematerialne i prawne pozostałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po przyjęciu do eksploatacji wg stawek dopuszczonych przepisami ustawy z dnia 15.02.1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. .

6.2.2. Środki trwałe są wyceniane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny składników majątku), pomniejszonych o skumulowane umorzenie a także o dokonane odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia i koszt wytworzenia środków trwałych obejmuje ogół kosztów poniesionych przez jednostkę za okres budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia do dnia przyjęcia do użytkowania.

Do ceny nabycia lub kosztu wytworzenia środków trwałych zalicza się koszty obsługi zobowiązań zaciągniętych w celu ich finansowania i związane z nimi różnice kursowe. Koszty obsługi pomniejsza się o uzyskane przychody z nim związane.

Zgodnie z ustawą o rachunkowości wartość początkowa i dotychczas dokonane od środków trwałych odpisy amortyzacyjne (umorzeniowe) mogą na podstawie odrębnych przepisów, ulegać aktualizacji wyceny.

Dla celów podatkowych przyjmowane były stawki amortyzacyjne wynikające z ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych określającej wysokość amortyzacji stanowiącej koszty uzyskania przychodów.

Składniki majątku o przewidywanym okresie użytkowania nie przekraczającym jednego roku lub wartości początkowej nie przekraczającej 3,5 tysiąca złotych są jednorazowo odpisywane w ciężar kosztów w momencie przekazania do użytkowania.

Środki trwałe umarzane są według metody liniowej począwszy od miesiąca następnego po miesiącu przyjęcia do eksploatacji w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

● **6.2.3. Rzeczowe składniki aktywów obrotowych** wycenia się według cen nabycia lub kosztów wytworzenia nie wyższych od ich cen sprzedaży netto na dzień bilansowy.

Poszczególne grupy zapasów są wyceniane w następujący sposób:

W

Towary cena zakupu

Stosowane metody rozchodu :

- przyjmując, że rozchód składnika aktywów wycenia się kolejno po cenach (kosztach) tych składników aktywów, które jednostka najwcześniej nabyła (wytworzyła),

6.2.4. Należności wycenia się w kwotach wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny (po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące).

Należności wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe od należności wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy zapłacie zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

6.2.5. Środki pieniężne wykazuje się w wartości nominalnej.

Wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

6.2.6. Rozliczenia międzyokresowe kosztów czynne dokonywane są, jeżeli koszty poniesione dotyczą przyszłych okresów sprawozdawczych.

6.2.7. Kapitały (fundusze) własne ujmuje się w księgach rachunkowych w wartości nominalnej według ich rodzajów i zasad określonych przepisami prawa, statutu lub umowy spółki.

Kapitał zakładowy spółki kapitałowej wykazano w wysokości określonej w umowie i wniesionej do spółki.

Kapitał zapasowy tworzony jest zgodnie z umową spółki.

Udziały lub akcje własne wyceniane są w cenie nabycia i wykazywane w kwocie ujemnej w kapitale własnym.

6.2.8. Zobowiązania wycenia się na dzień bilansowy w kwocie wymagającej zapłaty z wyjątkiem zobowiązań, których uregulowanie zgodnie z umową następuje przez wydanie innych niż środki pieniężne aktywów finansowych lub wymiany na instrumenty finansowe – które wycenia się według wartości godziwej.

Jeżeli termin wymagalności przekracza jeden rok od daty bilansowej, salda tych zobowiązań, z wyjątkiem zobowiązań z tyt. dostaw i usług, wykazuje się jako długoterminowe. Pozostałe części sald wykazywane są jako krótkoterminowe.

Zobowiązania wyrażone w walutach obcych wycenia się na dzień bilansowy po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ogłoszonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Różnice kursowe dotyczące zobowiązań wyrażonych w walutach obcych powstałe na dzień wyceny i przy uregulowaniu zalicza się odpowiednio: ujemne do kosztów finansowych i dodatnie do przychodów finansowych.

6.3 Wycena transakcji w walutach obcych

▲ Wyrażone w walutach obcych operacje gospodarcze ujmuje się w księgach rachunkowych na



dzień ich przeprowadzenia odpowiednio po kursie:

- kupna lub sprzedaży walut stosowanym przez bank, z którego usług korzysta jednostka – w przypadku operacji sprzedaży lub kupna walut oraz operacji zapłaty należności lub zobowiązań,
- średnim ustalonym dla danej waluty przez NBP na ten dzień, chyba że w zgłoszeniu celnym lub innym wiążącym jednostkę dokumencie ustalony został inny kurs – w przypadku pozostałych operacji.

Na dzień bilansowy wycenia się wyrażone w walutach obcych:

- składniki aktywów (z wyłączeniem udziałów w jednostkach podporządkowanych wycenianych metodą praw własności) i pasywów - po obowiązującym na ten dzień średnim kursie ustalonym dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski,

● **6.4 Zmiany zasad rachunkowości w okresie sprawozdawczym**

Po dniu otwarcia ksiąg handlowych nie odnotowano żadnych istotnych zdarzeń nie uwzględnionych w bilansie otwarcia.

Kraków, dn. 20.03.2013

Krzysztof Miłaszewski
Krzysztof Miłaszewski
Prezes Zarządu

.....
(członek zarządu)

.....
(członek zarządu)

k&k K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-48-04 REGON 120921780
KRS: 0000399566
tel. +48 12 251 48 14

Kancelaria Rachunkowa

Joanna Sierpińska
Joanna Sierpińska

.....
(sporządzający sprawozdanie)

KANCELARIA RACHUNKOWA
Joanna Sierpińska, Renata Przeczek sc
os. Nal. o reglości 3A/33 B
31-001 Kraków, Regon 356749794
NIP 6782901251

5.2 Bilans

k&k K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-48-04 REGON 120921780
KRS 0000399586
tel. +48 10 251 42 00

K&K Herbal Poland S.A.

BILANS na dzień 31.12.2012

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
A. AKTYWA TRWAŁE		49 401,41	65 580,37
I. Wartości niematerialne i prawne			
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		0,00	0,00
2. Wartość firmy		0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe			
1. Środki trwałe		48 408,41	64 108,37
a) grunty (w tym prawo wieczystego użytkowania gruntu)		48 408,41	64 108,37
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny		0,00	0,00
d) środki transportu		0,00	0,00
e) inne środki trwałe		48 408,41	64 108,37
2. Środki trwałe w budowie		0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		0,00	0,00
III. Należności długoterminowe			
1. Od jednostek powiązanych		0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek		0,00	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe			
1. Nieruchomości		0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne		0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
- udziały lub akcje		0,00	0,00
- inne papiery wartościowe		0,00	0,00
- udzielone pożyczki		0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe		0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe			
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		993,00	1 472,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE		762 320,76	389 199,21
I. Zapasy		123 366,10	102 654,73
1. Materiały		0,00	0,00
2. Półprodukty i produkty w toku		0,00	0,00
3. Produkty gotowe		0,00	0,00
4. Towary		123 366,10	100 809,73
5. Zaliczki na dostawy		0,00	1 845,00
II. Należności krótkoterminowe		625 408,75	123 974,05
1. Należności od jednostek powiązanych		0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		0,00	0,00
- do 12 miesięcy		0,00	0,00
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) inne		0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek		625 408,75	123 974,05
a) z tytułu dostaw i usług, w okresie spłaty:		575 878,31	119 538,22
- do 12 miesięcy		575 878,31	119 538,22
- powyżej 12 miesięcy		0,00	0,00
b) z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		0,00	0,00
		4 530,44	4 435,83

K&K Herbal Poland S.A.

BILANS na dzień 31.12.2012 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

AKTYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
c) inne		45 000,00	0,00
d) dochodzone na drodze sądowej		0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe		1 655,36	162 365,93
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		1 655,36	162 365,93
a) w jednostkach powiązanych		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach		0,00	0,00
– udziały lub akcje		0,00	0,00
– inne papiery wartościowe		0,00	0,00
– udzielone pożyczki		0,00	0,00
– inne krótkoterminowe aktywa finansowe		0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne		1 655,36	162 365,93
– środki pieniężne w kasie i na rachunkach		1 655,36	162 365,93
– inne środki pieniężne		0,00	0,00
– inne aktywa pieniężne		0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe		11 890,55	204,50
SUMA AKTYWÓW		811 722,17	454 779,58

Sporządzono w **Kraków** dnia **20.03.2013**
(miejscowość)

Joanna Sierpińska
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Przysztof Młazewski
(data)
Prezes Zarządu

Kancelaria Rachunkowa

Joanna Sierpińska

KANCELARIA RACHUNKOWA
Joanna Sierpińska, Renata Przeczek sc
os. Niepodległości 3A/33B
31-861 Kraków, Regon 356749794
NIP 6782901251

k&k K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-46-04 REGON 120921780
KRS: 0000399508
tel. +48 12 251 48 14

k&k K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-46-04 REGON 140641789
KRS 0000000000
tel. +48 12 251 48 14
(pieczęć jednostki)

K&K Herbal Poland S.A.

BILANS na 31.12.2012

	PASYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY			572 647,79	282 917,27
I. Kapitał (fundusz) podstawowy			217 900,00	200 000,00
II. Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)			0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)			0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy			257 925,27	37 375,46
V. Kapitał (fundusz) rezerwowy z aktualizacji wyceny			0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe			0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych			0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto			96 822,52	45 541,81
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)			0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA			239 074,38	171 862,31
I. Rezerwy na zobowiązania			13,00	4 476,00
1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego			13,00	476,00
2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne			0,00	0,00
– długoterminowa			0,00	0,00
– krótkoterminowa			0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy			0,00	4 000,00
– długoterminowe			0,00	0,00
– krótkoterminowe			0,00	4 000,00
II. Zobowiązania długoterminowe			39 417,54	50 490,07
1. Wobec jednostek powiązanych			39 417,54	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			0,00	50 490,07
a) kredyty i pożyczki			0,00	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			0,00	50 490,07
d) inne			0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe			199 643,84	116 896,24
1. Wobec jednostek powiązanych			0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			0,00	0,00
– do 12 miesięcy			0,00	0,00
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
b) inne			0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek			199 643,84	116 896,24
a) kredyty i pożyczki			55 534,54	0,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych			0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe			11 522,64	11 522,64
d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:			84 765,91	87 963,27
– do 12 miesięcy			84 765,91	87 963,27
– powyżej 12 miesięcy			0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy			0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe			0,00	0,00
g) z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń			39 468,73	10 958,08
h) z tytułu wynagrodzeń			8 352,02	6 241,31
i) inne			0,00	210,94
3. Fundusze specjalne			0,00	0,00
IV. Rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00
1. Ujemna wartość firmy			0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe			0,00	0,00

W

K&K Herbal Poland S.A.

BILANS na 31.12.2012 - ciąg dalszy z poprzedniej strony

PASYWA	Nota	31.12.2012	31.12.2011
- długoterminowe		0,00	0,00
- krótkoterminowe		0,00	0,00
SUMA PASYWÓW		811 722,17	454 779,58

Sporządzono **Kraków** dnia **20.03.2013**
(miejscowość)

.....
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Kancelaria Rachunkowa

Joanna Sierpińska

KANCELARIA RACHUNKOWA
Joanna Sierpińska, Renata Przeczek sc
os. Niepodległości 3A/3-B
31-861 Kraków, Regon 356749794
NIP 6782301251

Krzysztof Właszczyński
Prezes Zarządu

k&k K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-46-04 REGON 120821780
KRS: 0000399586
tel. +48 12 251 48 14

5.3 Rachunek zysków i strat

k&k K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-48-04 REGON 120921780
KRS 0000399586
tel. +48 12 251 48 14
(pieczęć jednostki)

K&K Herbal Poland S.A.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT [wariant porównawczy] za okres 01.01.2012 - 31.12.2012

	2012	2011
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	825 067,27	797 759,41
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 356,88	5 087,14
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie - wartość dodatnia, zmniejszenie - wartość ujemna)	0,00	0,00
III. Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	819 710,39	792 672,27
B. Koszty działalności operacyjnej	776 728,18	720 706,26
I. Amortyzacja	15 699,96	14 391,63
II. Zużycie materiałów i energii	14 420,92	12 829,34
III. Usługi obce	131 349,44	78 650,76
IV. Podatki i opłaty, w tym:	2 322,72	4 027,25
– podatek akcyzowy	0,00	0,00
V. Wynagrodzenia	125 094,70	118 224,76
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	26 521,78	23 261,04
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	8 735,52	11 608,66
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	452 583,14	457 712,82
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	48 339,09	77 053,15
D. Pozostałe przychody operacyjne	70 039,89	883,46
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	70 039,89	883,46
E. Pozostałe koszty operacyjne	1 988,28	9 229,77
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	1 988,28	9 229,77
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	116 390,70	68 706,84
G. Przychody finansowe	1 720,38	0,00
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	0,00	0,00
– od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V. Inne	1 720,38	0,00
H. Koszty finansowe	12 772,56	11 854,03
I. Odsetki, w tym:	12 190,76	5 013,83
– dla jednostek powiązanych	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV. Inne	581,80	6 840,20
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	105 338,52	56 852,81
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	105 338,52	56 852,81
L. Podatek dochodowy	8 516,00	11 311,00
M. Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto (K-L-M)	96 822,52	45 541,81

Sporządzono **Kraków** dnia **20.03.2013**
(miejscowość)

..... **Joanna Sierpińska**
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Kancelaria Rachunkowa

Joanna Sierpińska

MARIA RACHUNKOWA
Strona 1
Joanna Sierpińska, Renata Przeczek SC
os. Niepodległości 3A/33B
01-861 Kraków, Regon 356749794
NIP 6782901251

Krzysztof Młazewski
(data)
K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-48-04 REGON 120921780
KRS: 0000399586
tel. +48 12 251 48 14

5.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

K&K Herbal Poland Herbal Poland Spółka Akcyjna 32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8 NIP. 675-141-45-64 REGON 120921780 KRS 000033498 tel. (71) 320 14 14			K&K Herbal Poland S.A.	
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM			31.12.2012	31.12.2011
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)			282 917,27	87 375,46
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			0,00	0,00
– korekty błędów			0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO) po korektach			282 917,27	87 375,46
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu			200 000,00	50 000,00
1.1. Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego			17 900,00	150 000,00
a) zwiększenie (z tytułu)			17 900,00	150 000,00
– wydania udziałów (emisji akcji)			17 900,00	150 000,00
–			0,00	0,00
–			0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)			0,00	0,00
– umorzenia udziałów (akcji)			0,00	0,00
–			0,00	0,00
–			0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu			217 900,00	200 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu			0,00	0,00
2.1. Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy			0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)			0,00	0,00
–			0,00	0,00
–			0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)			0,00	0,00
–			0,00	0,00
–			0,00	0,00
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu			0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu			0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)			0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)			0,00	0,00
3.1. Udziały (akcje) własne na koniec okresu			0,00	0,00
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu			37 375,46	29 213,12
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego			220 549,81	8 162,34
a) zwiększenie (z tytułu)			242 441,81	8 162,34
– emisji akcji			196 900,00	0,00
– z podziału zysku (ustawowo)			45 541,81	8 162,34
– z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)			0,00	0,00
– z innych tytułów			0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)			21 892,00	0,00
– pokrycia straty			0,00	0,00
– z innych tytułów			21 892,00	0,00
4.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu			257 925,27	37 375,46
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu			0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości			0,00	0,00
5.1. Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny			0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)			0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość			0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)			0,00	0,00
– zbycia środków trwałych			0,00	0,00
– korekty aktualizującej wartość			0,00	0,00
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu			0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu			0,00	0,00
6.1. Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych			0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)			0,00	0,00
–			0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)			0,00	0,00
–			0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu			0,00	0,00

K&K Herbal Poland S.A.

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM - ciąg dalszy z poprzedniej strony

	31.12.2012	31.12.2011
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	45 541,81	8 162,34
– odpis z zysku	45 541,81	8 162,34
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	45 541,81	8 162,34
– podział zysku (na kapitał zapasowy)	45 541,81	8 162,34
– wypłata dywidendy	45 541,81	8 162,34
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00
– zmiany przyjętych zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
– korekty błędów	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
– przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
–	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
–	0,00	0,00
–	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
8. Wynik netto	96 822,52	45 541,81
a) zysk netto	96 822,52	45 541,81
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	0,00	0,00
III. Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	572 647,79	282 917,27
	0,00	0,00

Sporządzono Kraków dnia 20.03.2013

(miejscowość)

Joanna Sierpińska

(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Kancelaria Rachunkowa

Joanna Sierpińska

KANCELARIA RACHUNKOWA
Joanna Sierpińska, Renata Przeczek sc
os. Niepolegość 3 A/3 B
31-861 Kraków, Regon 356749794
NIP 6782301251

Krzysztof Miaszowski
Prezes Zarządu

k&k K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-46-04 REGON 120921780
KRS: 0000399568
tel. +48 12 251 43 14

5.5 Rachunek przepływów pieniężnych

k&k K&K Herbal Poland Herbal Poland Spółka Akcyjna 32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8 NIP 675-141-48-04 REGON 120921780 K&K Herbal Poland S.A. tel. +48 12 251 48 14 (pieczęć jednostki)			
RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN)			
Treść	2012	2011	
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	0,00	0,00	
I. Zysk (strata) netto	96 822,52	45 541,81	
II. Korekty razem	- 487 621,26	-52 891,76	
1. Amortyzacja	15 699,96	14 391,63	
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 281,84	1 207,29	
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	
5. Zmiana stanu rezerw	-4 463,00	4 476,00	
6. Zmiana stanu zapasów	-20 711,37	-77 875,54	
7. Zmiana stanu należności	- 501 434,70	-33 657,64	
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	27 213,06	40 243,00	
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-11 207,05	-1 676,50	
10. Inne korekty	0,00	0,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	- 390 798,74	-7 349,95	
B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	
I. Wpływy	0,00	0,00	
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00	
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	
– zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00	
– dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00	
– spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	0,00	
– odsetki	0,00	0,00	
– inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00	
4. Inne wpływy inwestycyjne	0,00	0,00	
II. Wydatki	0,00	0,00	
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	0,00	
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00	
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	
– nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00	
– udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00	
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00	
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	
I. Wpływy	248 862,70	170 067,68	
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	192 908,00	150 000,00	
2. Kredyty i pożyczki	55 534,54	20 067,68	
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	
4. Inne wpływy finansowe	420,16	0,00	
II. Wydatki	18 774,53	37 762,26	
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z podziału zysku	0,00	0,00	
4. Spłaty kredytów i pożyczek	0,00	20 067,68	
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	0,00	0,00	
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	0,00	0,00	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11 492,69	16 487,29	
8. Odsetki	7 281,84	1 207,29	
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	230 088,17	132 305,42	

K&K Herbal Poland S.A.

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH (metoda pośrednia) (PLN) - ciąg dalszy z poprzedniej strony

Treść	2012	2011
D. Przepływy pieniężne netto razem (A.III.+B.III.+C.III)	- 160 710,57	124 955,47
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	- 160 710,57	124 955,47
– zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	162 365,93	37 410,46
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+D)	1 655,36	162 365,93
– o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Sporządzono **Kraków** dnia **20.03.2013**
(miejscowość)

.....
(nazwisko i imię, podpis osoby sporządzającej)

Kancelaria Rachunkowa

Joanna Sierpińska

KANCELARIA RACHUNKOWA
Joanna Sierpińska, Renata Przeczek sc
os. Niepodległości 3A/33B
31-861 Kraków, Regon 356749794
NIP 6782301251

.....
Przewodniczący Zarządu

K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-48-04 REGON 120921780
KRS: 0000399586
tel. +48 12 251 48 14

5.6 Dodatkowe informacje i objaśnienia

+Dodatkowe informacje i objaśnienia

I. Objasnienia do bilansu (w zł.)

1. Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych.

Nota 1

Zmiany w środkach trwałych (zł)

	Grunty własne	Prawo wieczystego użytkowania gruntów	Budynki i budowle	Urządzenia techniczne, maszyny	Środki transportu	Pozostałe środki trwale	Razem
Wartość brutto na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0	82039,6	0,00	82039,6
Zwiększenia, w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0
- nabycie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0
- przemieszczenie wewnętrzne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0	0,00	0
Zmniejszenia:	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Wartość brutto na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0	82039,6	0,00	82039,60
Umorzenie na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0	17931,23	0,00	17931,23
Umorzenia bieżące - zwiększenia	0,00	0,00	0,00	0,00	15699,96	0,00	15699,96
Zmniejszenia	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Umorzenie na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0	33631,19	0,00	33631,19
Wartość księgowa netto	0,00	0,00	0,00	0,00	48408,41	0,00	48408,41

2. Dane o strukturze własności kapitału podstawowego oraz liczbie i wartości nominalnej akcji.

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2012 r.:

Lp.	Imię i nazwisko (firma)	Seria akcji	Ilość akcji	Kapitał (PLN)	Ilość posiadanych głosów na WZA	Udział % w kapitale	Udział % w głosach na WZA
1.	Krzysztof Milaśzewski	A	600.000	60.000	1.200.000	27,54%	43,18%
2.	Adam Łanoszka	B	230.000	23.000	230.000	10,55%	8,28%

W

3.	Pozostali < 5% na WZ	B, C	1.349.000	134.900	1.349.000	61,91%	48,54%
	Razem		2.179.000	217.900	2.779.000	100 %	100 %

Kapitał własny na początek i koniec roku obrotowego przedstawiał się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na 01.01.2012	Stan na 31.12.2012
Kapitał podstawowy	200000,00	217900,00
Kapitał zapasowy	37375,46	257925,27
Kapitał z aktualizacji	0,00	0,00
Kapitał rezerwowe	0,00	0,00
Zysk (strata) netto	45541,81	96822,52
Kapitał własny	282917,27	572647,79

3. Stan na początek roku obrotowego, zwiększenia i wykorzystanie oraz stan końcowy kapitałów zapasowych i rezerwowych.

Nota 4

Kapitał zapasowy (zł)

	2012	2011
Stan na początek okresu	37375,46	37375,46
zwiększenia	242441,81	0,00
- dopłaty wspólników	0,00	0,00
- z podziału zysku	45541,81	0,00
- z innych odpisów	0,00	0,00
- ze sprzedaży akcji/udziałów powyżej ich wartości nominalnej	196900	0,00
zmniejszenia	21892	0,00
- pokrycie straty	0,00	0,00
- inne	21892	0,00
Stan na koniec okresu	257925,27	37375,46

W okresie obrotowym 2012 nie wystąpiły zdarzenia dotyczące kapitałów rezerwowych.

W

4. Propozycje co do sposobu podziału zysku za rok obrotowy.

Wypracowany w okresie 01.01.2012 do 31.12.2012 zysk netto w kwocie 96 822,52 zł wnioskuje się przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

5. Dane o odpisach aktualizujących wartość należności:

Jednostka na dzień bilansowy utworzyła odpisy aktualizujące wartość należności w kwocie 1.450,77 zł.

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

Wykazane w sprawozdaniu długoterminowe zobowiązania finansowe dotyczą zobowiązań wynikających z zawartej umowy leasingu na używanie samochodu osobowego. Podział zobowiązania na okresy spłaty przedstawia się następująco:

- powyżej 1 roku do 3 lat : 31.330,15 zł,
- powyżej 3 lat do 5 lat: 8.087,39 zł.

Razem: 39.417,54 zł.

8. Zobowiązania warunkowe:

Jednostka na dzień bilansowy posiada zobowiązanie na nie ujęte w księgach na kwotę 7.791,38 zł. Kwota zobowiązania dotyczy odsetek od kapitału w związku z zawartą umową leasingu na używanie samochodu osobowego. Zobowiązanie zgodnie z umową planowane do spłaty w latach 2013-2016.

II. Objaśnienia do rachunku zysków i strat (zł.)

1. Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów

Nota 5

Struktura rzeczowa i terytorialna przychodów ze sprzedaży towarów i produktów (zł)

	2012	2011
--	------	------

W

1. Sprzedaż usług	5356,88	5087,14
2. Sprzedaż materiałów	0,00	0,00
3. Sprzedaż towarów	819710,39	792672,27
4. Sprzedaż produktów	0,00	0,00
RAZEM	825067,27	797759,41
w tym:		
Sprzedaż dla odbiorców krajowych	825067,27	797759,41
Sprzedaż eksportowa	0,00	0,00

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

Nota 6

Rozliczenie głównych pozycji różniących podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym od wyniku finansowego brutto (zł)

	2012
Zysk brutto	105338,52
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	32228,85
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	19006,61
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	68580,51
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	0,00
Odliczenie od dochodu	0,00
Podstawa opodatkowania	49980,25
Podatek dochodowy bieżący	9496,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	8516,00

3. Kursy przyjęte do wyceny

Dla pozycji bilansu wpisanych w walutach obcych przyjęto kursy wg tabeli NBP obowiązującej na dzień 30.12.2012 r.

III. Objasnienia do rachunku przepływów pieniężnych

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

u

Zmiana (+/-)	Kwota
A. środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	-390798,74
B. środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	0
C. środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	230088,17
D. środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	-160710,57
E.bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	-160710,57

IV. Objasnienia pozostałe

1. Informacje o przeciętnym w roku obrotowym zatrudnieniu, z podziałem na grupy zawodowe.

Przeciętne w roku obrotowym zatrudnienie w grupach zawodowych

	Przeciętna liczba zatrudnionych w roku obrotowym
Ogółem, z tego:	4
- pracownicy umysłowi (na stan. nierobotniczych)	4

2. Informacje o wynagrodzeniach wypłaconych lub należnych osobom wchodzącym w skład organów zarządzających, nadzorujących albo administrujących spółki handlowe za rok obrotowych.

Wynagrodzenie Zarządu Spółki Akcyjnej w okresie obrotowym wyniosło 38.900,00 zł. Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzeń w okresie obrotowym.

3. Informacja o wynagrodzeniu podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, wypłaconym lub należnym za rok obrotowy:

Wynagrodzenie należne dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynosi 4000,00 zł netto.

4. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie wystąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym

W

Nie wystąpiły zdarzenia po dniu bilansowym a nieujęte w sprawozdaniu finansowym.

5. Nie wprowadzono zmian w 2012 roku do Polityki Rachunkowości.

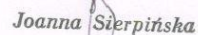
6. Nie wystąpiły zmiany zasad kwalifikacji zdarzeń, wyceny aktywów i pasywów powodujące, że naruszona została porównywalność danych zawartych w poszczególnych elementach sprawozdania finansowego.

Kraków, 20.03.2013


Krzysztof Miśkiewicz
Prezes Zarządu

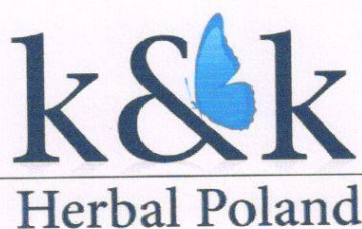
k&k K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-46-04 REGON 120921780
KRS: 0000399586
tel. +48 12 251 48 14

Kancelaria Rachunkowa


Joanna Sierpińska

KANCELARIA RACHUNKOWA
Joanna Sierpińska, Renata Przęzek sc
os. Niepodległości 3 A/33 B
31-861 Kraków, Regon 356749794
NIP 6782901251

6. Sprawozdanie z działalności Zarządu



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

za okres obrotowy od 1 stycznia 2012 roku do 31 grudnia 2012 roku

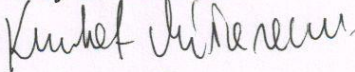
SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W OKRESIE OBROTOWYM:

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku Zarząd jest zobowiązany zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania z działalności jednostki w roku obrotowym, obejmujące istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej, w tym ocenę uzyskiwanych efektów oraz wskazanie czynników ryzyka i opis zagrożeń.

Sprawozdanie z działalności jednostki w okresie obrotowym obejmuje:

- A. Podstawowe informacje o Spółce
- B. Opis kluczowej działalności Spółki
- C. Zdarzenia istotnie wpływające na działalność Spółki, jakie nastąpiły w okresie obrotowym, a także po jego zakończeniu, do dnia sporządzenia niniejszego dokumentu
- D. Przewidywany rozwój Spółki
- E. Sytuacja finansowa Spółki
- F. Czynniki ryzyka i opis zagrożeń
- G. Pozostałe informacje

Krzysztof Miłaszewski



Prezes Zarządu

k&k **K&K Herbal Poland**
Herbal Poland **Spółka Akcyjna**
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-46-04 REGON 120921780
KRS: 0000399586
tel. +48 12 251 48 14

Wieliczka, dnia 20 marca 2013 roku

A. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE:

Nazwa: K&K Herbal Poland S. A.
Siedziba: 32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP: 675-141-46-04
REGON: 120921780
Sąd rejestrowy: Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie,
XI Wydział Gospodarczy KRS
KRS: 0000399586
Telefon: (+48 12) 251-48-14
Fax: (+48 12) 251-48-14
WWW: www.kkpoland.pl

Syntetyczna historia Spółki K&K Herbal Poland S. A.

Data	Wydarzenie
26 maja 2009	Zawiązanie spółki K&K Herbal Poland Spółka Cywilna Krzysztof Sienicki i Krzysztof Miłaszewski
29 lipca 2010	Przekształcenie K&K Herbal Poland Spółka Cywilna Krzysztof Sienicki i Krzysztof Miłaszewski w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością
13 stycznia 2011	Wpis do KRS pod numerem 0000375475
07 września 2011	Przekształcenie K&K Herbal Poland Spółka z Ograniczoną Odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną
25 października 2011	Wpis do KRS pod numerem 0000399586
14 listopada 2011	Podjęcie przez Nadzwyczajne Zgromadzenie Akcjonariuszy Uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego o kwotę nie większą niż 25.000,00 zł w drodze emisji nie więcej niż 250.000 sztuk akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy
10 maja 2012	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie podjął uchwałę w sprawie wprowadzenia akcji B, C oraz PDA C do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect.
24 maja 2012	Debiut K&K Herbal Poland S.A. w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect.
31 maja 2012	Sąd Rejonowy dla Krakowa Śródmieścia w Krakowie wpisał do KRS podwyższenie kapitału zakładowego do 217.900 zł.
15 stycznia 2013	Zarząd K&K Herbal Poland S. A. podjął uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Kapitał podstawowy spółki na dzień 31 grudnia 2012 roku wynosił 217 900,00 zł

B. OPIS KLUCZOWEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

Przedmiotem działalności Spółki jest, przede wszystkim, dystrybucja na zasadzie wyłączności na terenie Polski produktów (suplementy diety, wyroby medyczne, kosmetyki, produkty weterynaryjne) firm: Bioline Products z siedzibą w Czechach, Brainway Inc z siedzibą w Czechach oraz Laboratorios Pejoseca, S.L. Spółka realizuje swoje cele strategiczne poprzez takie działania jak:

- promocja i marketing produktów
- budowanie wizerunku marki i produktów
- poszukiwanie dostawców i odbiorców.

W 2012 roku spółka prowadziła szereg działań celem zwiększenia asortymentu oferowanych produktów poprzez opracowywanie dokumentacji potrzebnej do dokonania notyfikacji produktów przez Głównym Inspektorem Sanitarnym w Warszawie oraz opracowywanie zgłoszeń produktów kosmetycznych do Urzędu Rejestracji Produktów Leczniczych i Wyrobów Medycznych. Procedura notyfikacyjna była prowadzona w stosunku do 6 suplementów diety firmy Brainway oraz 15 kosmetyków firmy Laboratorios Pejoseca, S.L.

W 2012 roku źródła przychodów Spółki stanowiły:

- sprzedaż hurtowa suplementów diety, wyrobów medycznych oraz kosmetyków.

Dostawcami Spółki są producenci suplementów diety firmy: Bioline Products s.r.o., Brainway Inc. oraz Laboratorios Pejoseca, S.L. Dystrybucja produktów odbywała się poprzez kanał hurtowy, to jest własny dział sprzedaży oraz ogólnopolskie hurtownie farmaceutyczne takie jak Slawex Sp z o.o., Polska Grupa Farmaceutyczna S.A., Spółka posiada ok. 250 bezpośrednich odbiorców półhurtowych którymi są przede wszystkim sklepy zielarskie, sklepy medyczne i apteki oraz sklepy internetowe.

C. ZDARZENIA ISTOTNIE WPŁYWAJĄCE NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI, JAKIE NASTĄPIŁY W OKRESIE OBROTOWYM, A TAKŻE PO JEGO ZAKOŃCZENIU, DO DNIA SPORZĄDZENIA NINIEJSZEGO DOKUMENTU.

O istotnych dla działalności K&K Herbal Poland S. A. wydarzeniach Spółka na bieżąco informuje akcjonariuszy poprzez elektroniczny system EBI. Do takich wydarzeń w opisywanym okresie w sferze działalności handlowej należy zaliczyć:

1. Wprowadzenie nowych produktów.

W roku 2012 Spółka wprowadziła nowe produkty: kosmetyki. Spółka poszerzyła asortyment o 15 produktów kosmetycznych firmy Laboratorios Pejoseca, S.L. :

	Gramatura
Naturalny żel AloeVera Aloveria® - 99,6% czysty aloes	250 ml.
Naturalny żel AloeVera Aloveria® - 99,6% czysty aloes	1000 ml.
Naturalny żel AloeVera saszetki - Aloveria® - 99,6% czysty aloes	20x4 ml.
Naturalny ekstrakt do picia ALOE VERA - ALOVERIA® - 99,6% czysty aloes	250 ml.
Naturalny ekstrakt do picia ALOE VERA - ALOVERIA® - 99,6% czysty aloes	1000 ml.
Szampon Aloe Vera Aloveria® - 70% czysty aloes	250 ml.
Emulsja do opalania Faktor 4 Aloveria® - 20% czysty aloes	250 ml.
Emulsja do opalania Faktor 8 Aloveria® - 20% czysty aloes	250 ml.
Emulsja do opalania Faktor 15 Aloveria® - 20% czysty aloes	250 ml.
Krem powstrzymujący oznaki starzenia Aloveria® - 30% czysty aloes	50 ml.
Żel rozgrzewający Aloveria® - 30% czysty aloes	100 ml.
Mleczko do ciała Aloveria® - 30% czysty aloes	200 ml.
Krem aktywnie nawilżający Aloveria® - 30% czysty aloes	200 ml.
Krem rewitalizujący Aloveria® - 30% czysty aloes	200 ml.
Krem intensywnie odżywiający Aloveria® - 30% czysty aloes	200 ml.
Mydło naturalne Aloveria® - 30% czysty aloes	80 g.
Krem do rąk Aloveria® - 30% czysty aloes	75 ml.

W 2012 spółka zmieniła klasyfikację produktu Enterosgel z suplementu diety na wyrób medyczny. Produkt przeszedł pozytywnie centralną certyfikację w Unii Europejskiej i został zarejestrowany jako wyrób medyczny w Unii Europejskiej.

W 2012 roku trwały prace przygotowawcze do wprowadzenia nowego produktu weterynaryjnego EnteroZoo. Z przyczyn niezależnych od Spółki tj. luki prawnej produkt w do chwili obecnej nie został wprowadzony na rynek polski.

W roku ubiegłym trwały również prace przygotowawcze do wprowadzenia nowych 6 suplementów diety firmy Brainway Inc.

2. Podwyższenie kapitału Spółki oraz debiut na rynku NewConnec.

Decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w 2012 roku doszło do podwyższenia kapitału zakładowego z 200 000 zł. do 217 900 zł. poprzez emisję akcji serii C w subskrypcji zamkniętej.

24 maja 2012 Spółka zadebiutowała na alternatywnym rynku Giełdy Papierów Wartościowych NewConnect w Warszawie. Spółkę odnotowano jako 380 spółka na rynku NewConect oraz 32 debiutującą w 2012 roku.

Kurs praw do akcji (PDA) spółki wzrósł na otwarciu w pierwszym dniu notowań o 50 proc. do 1,8 zł.

Do obrotu na rynek wprowadzono 179.000 praw do akcji zwykłych serii C o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Zostały one oznaczone przez Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. kodem „PLKKHRB00029”. Prawa do akcji K&K Herbal Poland S.A. są notowane na rynku kierowanym zleceniami w systemie notowań ciągłych pod nazwą skróconą „KKHERBAL-PDA” i oznaczeniem „KKHA”.

3. Przygotowania Spółki do poszerzenia asortymentu produktowego.

W 2012 roku trwały prace przygotowawcze do wprowadzenia nowego produktu weterynaryjnego EnteroZoo. Z przyczyn niezależnych od Spółki tj. luki prawnej produkt w do chwili obecnej nie został wprowadzony na rynek polski.

W roku ubiegłym trwały również prace przygotowawcze do wprowadzenia nowych 6 suplementów diety firmy Brainway Inc.

D. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI:



Rok 2013 będzie dla K&K Herbal Poland S. A. okresem zasadniczych zmian. Już na początku 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o podniesieniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii D w ramach zachowania prawa poboru. Spółka pozyskane środki planuje przeznaczyć na dalszy rozwój.

Przedmiotem działania Spółki pozostanie w dalszym ciągu dystrybucja na zasadzie wyłączności suplementów diety oraz kosmetyków firm Bioline Products, Brainway Inc., Laboratorios Pejoseca, S.L na terenie Polski, przy czym Zarząd skupi się na produktach z segmentu Premium.

Spółka planuje zgodnie z podpisanym listem intencyjnym w 2012 roku podjąć współpracę z PPH ELDEX-MEDICAL Leszek Dudarski, ul. Laskowska 82, 62-051 Wiry/Poznań będącym właścicielem znanej marki suplementów diety opartych na recepturach Ojca Klimuszko. Strony Listu Intencyjnego wyraziły wspólną wolę podjęcia współpracy w zakresie dystrybucji przez Spółkę serii suplementów diety i nalewek pod marką Ojca Klimuszki lub marką własną opracowanych i produkowanych przez Firmę PPH Eldex-Medical. Firma PPH ELDEX-MEDICAL to grupa specjalistów, naukowców i pasjonatów natury, zajmujących się produkcją naturalnych kuracji ziołowych opartych na recepturach Ojca Andrzeja Czesława Klimuszko. Spółka planuje wprowadzenie w/w produktów w 2013 roku.

Zarząd Spółki, biorąc pod uwagę uwarunkowania zewnętrzne oraz wewnętrzne, zdefiniował następujące cele strategiczne Spółki do realizacji w najbliższych dwóch latach:

1) Zwiększenie asortymentu produktów poprzez:

- a) Wprowadzanie na rynek EnteroZoo jako produkt weterynaryjny. Spółka w dalszym ciągu prowadzi prace w celu sfinalizowania wprowadzania produktu na rynek;
- c) Wprowadzanie na rynek nowych suplementów diety Brainway Inc (Spółka wprowadziła 6 produktów firmy Brainway Inc. w lutym 2013 roku);

2) Stabilizację podstaw operacyjnych i finansowych rozwoju Spółki poprzez pozyskanie kapitału w drodze emisji. W styczniu 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego poprzez emisję akcji serii D realizowanej poprzez składanie zapisów przez inwestorów w biurach maklerskich z zachowaniem prawa poboru.

3) Zapewnienie wysokiej opłacalności i marży sprzedaży działalności Spółki

Realizacja strategii spółki w zakresie zwiększenia asortymentu wymaga zaplanowanie niezbędnych do wdrożenia zmiany w następujących obszarach:

paleta produktowa, dystrybucja, marketing, organizacja pracy spółki, struktura spółki.

Sprawozdanie Zarządu za 2012 rok

8

E. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI:

W 2012 roku Spółka odnotowała 825 067,27 PLN przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz osiągnęła 105 338,52 PLN zysku brutto. Zysk netto wyniósł 96 822,52 PLN Bilans Spółki na dzień 31.12.2012 wykazuje po stronie aktywów 811 722,17 PLN, pasywów 811 722,17 PLN. W 2012 roku spółka finansowała swoją działalność własnymi kapitałami i korzystała z finansowania zewnętrznego. Sytuacja Spółki jest stabilna, jednakże wzrost obrotów i rozszerzanie zakresu działalności Spółki wymaga pozyskania kapitału obrotowego w przyszłości co Spółka planuje zrealizować poprzez pozyskanie kapitału w ramach emisji akcji serii D.

F. CZYNNIKI RYZYKA I OPIS ZAGROZEŃ.

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na następujące rodzaje ryzyka:

1. Ryzyko braku realizacji celów sprzedażowych asortymentu produktowego:

Rynek suplementów diety, kosmetyczny oraz farmaceutyczny charakteryzuje się bardzo dużą konkurencyjnością. Pojawiają się zupełnie nowe produkty, wprowadzane są nowe składniki, zauważalne jest stosowanie nowych strategii marketingowych. Rynek jest zdominowany przez duże koncerny farmaceutyczne, które posiadają duże możliwości kapitałowe i marketingowe.

2. Ryzyko związane z dominującą pozycją dostawców produktów.

Spółka posiada podpisane umowy z trzema dostawcami suplementów diety: Bioline Products z siedzibą w Czechach, Brainway Inc z siedzibą w Czechach, Laboratorios Pejoseca, S.L w Hiszpanii.

Występujące ryzyka są związane z możliwością wypowiedzenia ww. umów i związanego z tym zatrzymania lub przerwania produkcji i dostaw.

3. Ryzyko współpracy z odbiorcami produktów.

Podstawowy produkt Enterosgel i inne produkty, dzięki współpracy z hurtowniami farmaceutycznymi, dostarczany jest do ogólnopolskich i lokalnych sieci handlowych, aptek, sklepów zielarsko-medycznych oraz internetowych. Postrzeganie produktów dystrybuowanych przez Spółkę zależne jest w dużej mierze od działalności dystrybutorów produktów. W przypadku nierzetelnego działania dystrybutorów, postrzeganie produktów przez rynek może ulec pogorszeniu.

W przyszłości, w miarę zwiększenia wolumenu sprzedaży produktów Spółka planuje jeszcze bardziej zdywersyfikować to ryzyko poprzez zawarcie umów z większą liczbą dystrybutorów i organizowaniem dystrybucji półhurtowej poprzez rozwijanie własnego działu sprzedaży Spółki.

4. Ryzyko odejścia kluczowych pracowników.

W rozwoju Spółki i konsekwentnej realizacji jej strategii kluczową rolę odgrywają pracownicy firmy. Dlatego, podobnie jak w innych branżach, istnieje ryzyko zmniejszenia sprzedaży przez odejścia kluczowych pracowników. Spółka stara się ograniczyć ten czynnik ryzyka poprzez adekwatne do zaangażowania warunki płacowe i premie. Spółka zawiera także z kluczowymi pracownikami umowy z klauzulami dotyczącymi zakazu konkurencji.

5. Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego i groźbą upadłości Spółki.

Zwiększanie sprzedaży zawsze skutkuje zwiększeniem zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Obecnie kapitał obrotowy finansowany jest m.in. zobowiązaniami wobec dostawców, ale istnieje ryzyko konieczności zaangażowania dodatkowego kapitału w przyszłości, w celu zachowania płynności spółki. W celu minimalizacji tego ryzyka, na bieżąco monitorowane są wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Spółki przez osoby zarządzające.

6. Ryzyko związane ze wzrostem natężenia konkurencji.

Rynek, na którym operuje Spółka charakteryzuje się z jednej strony wysokim potencjałem wzrostu, a jednocześnie stosunkowo wysokimi marżami. Dlatego też stanowi pole zainteresowań wielu potencjalnych konkurentów. Pomimo faktu, że działalność zarówno w zakresie suplementów diety, jak również wyrobów medycznych oraz kosmetyków jest silnie chroniona ze względu na ochronę patentową dla innowacyjnych produktów charakterystyczną dla tych segmentów rynku, to ze względów wymienionych powyżej stara się w nim zaistnieć szereg konkurentów. Sytuacja wzmożonej konkurencji, w tym opatentowanie i wprowadzenie na rynek kosmetyków lub suplementów diety o podobnym działaniu, lecz opartego o inną substancję czynną, niż posiadana przez Spółkę może negatywnie wpłynąć na realizowane przez Spółkę dochody z działalności. W roku 2011 nie pojawiła się na rynku konkurencyjna firma, której działalność mogłaby być mieć wpływ na wyniki finansowe osiągnięte przez Spółkę, jednakże nie można takiego zdarzenia wykluczyć w przyszłości.

7. Ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych i barierami administracyjno-prawnymi.

Działalność Spółki jako uczestnika obrotu gospodarczego jest narażona na możliwość zmian prawa w zakresie regulującym rynek, na którym działa. W szczególności może to dotyczyć zmian w zakresie prawa podatkowego, prawa regulującego działalność gospodarczą, prawa pracy, ubezpieczeń społecznych, ochrony zdrowia i papierów wartościowych. W szczególności zmiany regulacji prawnych w zakresie zasad i praktyki rejestracji nowych leków, wyrobów medycznych czy suplementów diety i kosmetyków może mieć niekorzystny wpływ na wyniki finansowe. Spółka stara się zmniejszyć niejasne i niejednolite przepisy prawne, które regulują obrót suplementami diety, wyrobami medycznymi i kosmetykami w Polsce może spowodować zagrożenie w działalności spółki. Ograniczenia prawne dotyczą przede wszystkim niejasnych przepisów wynikających z klasyfikacji produktów. Wynika to m.in. z braku regulacji co do substancji dopuszczonych do stosowania w suplementach diety, wyrobach medycznych i kosmetykach oraz określenia minimalnych i maksymalnych dawek tych składników. Nie bez znaczenia jest również praktyczne stosowanie prawa w tym zakresie przez organy administracji państwowej co naraża spółkę na możliwość czasowego lub całkowitego wstrzymania obrotu produktami Spółki.

8. Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną Polski.

Działalność Spółki, związana z dystrybucją suplementów diety, wyrobów medycznych i kosmetyków w dużej mierze zależy od sytuacji makroekonomicznej oraz stopnia zamożności społeczeństwa. Na działalność Spółki wpływ ma wiele czynników w tym polityka podatkowa państwa wobec osób fizycznych czy poziom inflacji. Dobra koniunktura gospodarcza wpływa pozytywnie na sprzedaż oferowanych przez Spółkę, dlatego pogorszenie sytuacji gospodarczej w kraju może przełożyć się na pogorszenie przychodów i wyników Spółki.

9. Ryzyko kursowe.

Z uwagi na fakt, że Spółka dokonuje zakupów części produktów według cen określonych w walutach obcych istnieje ryzyko, iż wahania kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na jej wyniki finansowe.

G. POZOSTAŁE INFORMACJE:

Zgodnie z art. 49 ust. 2 ustawy o rachunkowości sprawozdanie z działalności powinno obejmować istotne informacje o stanie majątkowym i sytuacji finansowej Spółki. Poniżej zamieszczono nie omówione wcześniej informacje.



1. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju.

Nie dotyczy

2. Nabycie akcji własnych, a w szczególności cel ich nabycia, liczba i wartość nominalna ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenę nabycia oraz cenę sprzedaży tych akcji w przypadku ich zbycia.

Spółka nie nabywała, ani nie sprzedawała akcji własnych.

3. Posiadane przez Spółkę oddziały (zakłady).

Spółka nie posiada oddziałów ani zakładów.

4. Informacje dotyczące zagadnień środowiska naturalnego.

Spółka realizuje wszystkie zadania dotyczące ochrony środowiska przewidziane przez stosowne przepisy prawa. Spółka posiada w pełni uregulowany stan formalnoprawny wynikający z aktualnie obowiązujących przepisów prawa związanych z ochroną środowiska naturalnego w ramach prowadzonej działalności.

Krzysztof Miłaszewski

Krzysztof Miłaszewski

Prezes Zarządu

k&k K&K Herbal Poland
Herbal Poland Spółka Akcyjna
32-020 Wieliczka, ul. Limanowskiego 1A/8
NIP 675-141-46-04 REGON 120921780
KRS: 0000399586
tel. +48 12 251 48 14

7. Opinia i raport biegłego rewidenta

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki K & K HERBAL POLAND S.A.
z siedzibą w Wieliczce, ul. Limanowskiego 1A/8
za rok obrotowy 01.01.2012 - 31.12.2012

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie umowy/statutu sporządzonej w formie aktu notarialnego w dniu 7.09.2011r. Repertorium nr akt notarialny - Repertorium A Numer 2929/20118 . Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.

2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:

- a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców w KRS pod numerem 0000399586 z dnia 25.10.2011r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego w Krakowie.
- b) numer identyfikacji podatkowej NIP 675-141-46-04 nadany w dniu 17.11.2011r. przez Urząd Skarbowy w Wieliczce.
- c) numer identyfikacyjny Regon 120921780 nadany w dniu 28-10-2011 przez Urząd Statystyczny w Krakowie.

3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym z umowy/statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:

- sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków
- sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
- sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach z przewagą żywności, napojów i wyrobów tytoniowych,
- sprzedaż detaliczna pozostałej żywności prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach,
- sprzedaż detaliczna kosmetyków i artykułów toaletowych prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach.

4. Organy jednostki przedstawiają się następująco:

a) Zarząd powołany przez uprawniony organ

Prezes Zarządu Krzysztof Miłaszewski od dnia 26.10.2011

Na dzień badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie.

b) Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

Przewodniczący RN	Grzyb Jacek
Członek RN	Miłaszewska Irena
Członek RN	Błasiak Sylwia
Członek RN	Sienicki Krzysztof
Członek RN	Lizak Bogdan

Na dzień badania ww. skład osobowy Rady Nadzorczej nie uległ zmianie.

5. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	572 647,79	282 917,27
Kapitał (fundusz) podstawowy	217 900,00	200 000,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	257 925,27	37 375,46
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	96 822,52	45 541,81
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w. ujemna)		

Kapitał podstawowy zł, dzieli się na 2 179 000 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 1,00 zł. , przy czym akcje te posiadają:

Udziałowiec / Akcjonariusz	Liczba posiadanych udziałów / akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitałe podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Miłaszewski	600 000,00	1 200 000,00	27,54%	43,18%
Adam Łanoszka	230 000,00	230 000,00	10,56%	8,28%
pozostali <5 % na WZ	1 349 000,00	1 349 000,00	61,91%	48,54%
Razem	2 179 000,00	2 779 000,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- w wysokości określonej w umowie 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,
- jest w całości opłacona gotówką (aportem), zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh,

Zmiany struktury własności w kapitale podstawowym zostały przedstawione w sprawozdaniu Zarządu Spółki.

- Uchwałą nr nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 22.12.2012r 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 IN PLUS Biuro Audytorsko-Księgowe z siedzibą w Krakowie, os. Złotej Jesieni 15C wpisany pod numerem 2856 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr !1/01/B/13 z dnia 07.01.2013r zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 10 przeprowadzono w siedzibie podmiotu badającego w okresie od 11 marca 2013 r do 28 marca 2013 r
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający badanie w jego imieniu kluczowy biegły rewident Lucyna Zych (nr rej. 10113) 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.).
11. Sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający było zbadane przez podmiot audytorski Kancelaria Biegłych Rewidentów „GA-BO” Sp. z o.o. i otrzymało opinię bez zastrzeżeń . Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez ZWZA w dniu 20.03.2012 roku.
- Zysk bilansowy uchwałą nr 3 ZWZA z dnia 20.03.2012 r. przeznaczono na kapitał zapasowy Spółki.
12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
- a) stosownie do art. 69 ustawy o rachunkowości złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział KRS Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia , XI Wydział Gospodarczy w dniu 10.05.2012r.
 - b) pomimo obowiązku zgodnie z art. 69 i 70 ustawy o rachunkowości nie przesłane do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.
 - c) stosownie do art. 27 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 13.06.2012
13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka 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.
14. Ponadto kierownik jednostki, 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) niezastnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

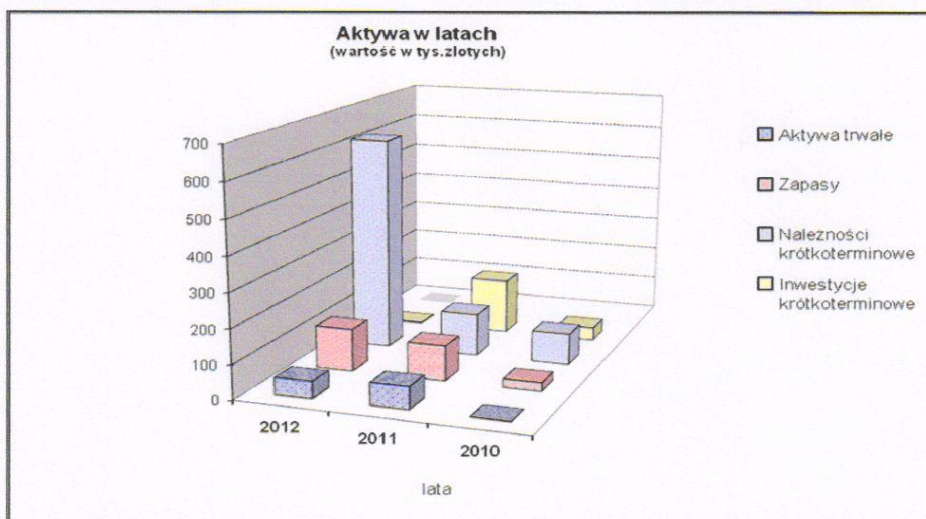
B. Analiza ekonomiczno – finansowa.

Analizę ekonomiczno – finansową jednostki przeprowadzono na podstawie wyników osiągniętych w latach 2010 – 2012.

1. Analiza bilansu

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

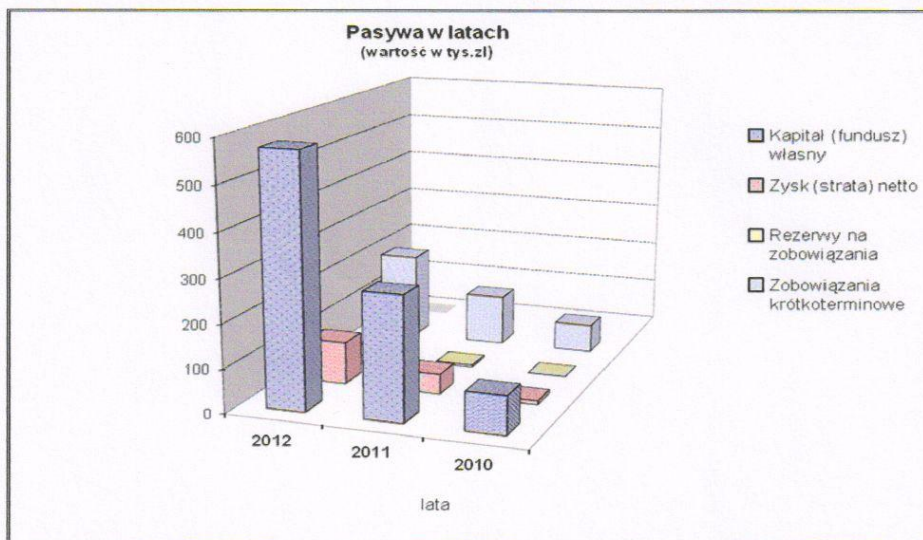
Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	49,4	6,1	65,6	14,4			(16,2)	75,3	49,4	
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	48,4	6,0	64,1	14,1			(15,7)	75,5	48,4	
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,0	0,1	1,5	0,3			(0,5)	67,5	1,0	
B.	Aktywa obrotowe	762,3	93,9	389,2	85,6	152,5	100,0	373,1	195,9	609,8	499,9
I.	Zapasy	123,4	15,2	102,7	22,6	24,8	16,2	20,7	120,2	98,6	497,9
II.	Należności krótkoterminowe	625,4	77,0	124,0	27,3	90,3	59,2	501,4	504,5	535,1	692,5
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	1,7	0,2	162,4	35,7	37,4	24,5	(160,7)	1,0	(35,8)	4,4
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	11,9	1,5	0,2	0,0			11,7	5 814,4	11,9	
	Aktywa razem	811,7	100,0	454,8	100,0	152,5	100,0	356,9	178,5	669,2	532,3



K & K Herbal Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2012r.

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

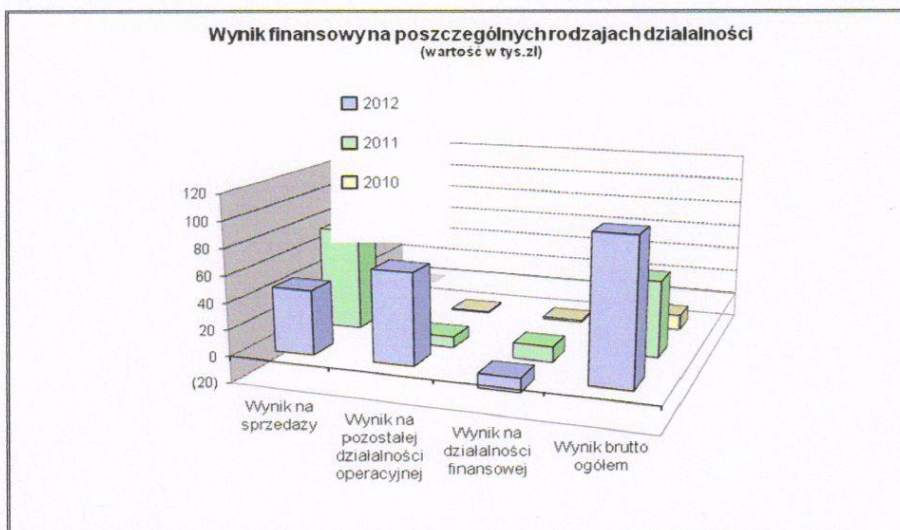
Lp	Wyszczególnienie	2012		2011		2010		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
									%		%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A	Kapitał (fundusz) własny	572,6	70,5	282,9	62,2	88,4	57,6	289,7	202,4	484,2	647,6
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	217,9	26,8	200,0	44,0	50,0	32,6	17,9	109,0	167,9	435,8
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	257,9	31,8	37,4	8,2	29,2	19,0	220,5	690,1	228,7	882,9
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	96,8	11,9	45,5	10,0	9,2	6,0	51,3	212,6	87,6	1 051,6
IX.	Odписы z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	239,1	29,5	171,9	37,8	65,1	42,4	67,2	139,1	173,9	367,1
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,0	0,0	4,5	1,0			(4,5)	0,3	0,0	
II.	Zobowiązania długoterminowe	39,4	4,9	50,5	11,1			(11,1)	78,1	39,4	
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	199,6	24,6	116,9	25,7	65,1	42,4	82,7	170,8	134,5	306,5
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
	Pasywa razem	811,7	100,0	454,8	100,0	153,6	100,0	356,9	178,5	658,2	1 014,7



K & K Herbal Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2012r.

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

Lp	Wyszczególnienie	2012 rok		2011 rok		2010 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2012/2011		2012/2010	
									%		%
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:	825,1	92,0	797,8	99,9	215,9	100,0	27,3	103,4	609,2	382,2
2.	Koszt własny sprzedaży	776,7	98,2	720,7	97,2	202,2	98,8	56,0	107,8	574,5	384,1
3.	Wynik na sprzedaży	48,3		77,1		13,6		(28,7)	62,7	34,7	354,9
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	70,0	7,8	0,9	0,1	0,0	0,0	69,2	7 927,9	70,0	#####
2.	Pozostałe koszty operacyjne	2,0	0,3	9,2	1,2	1,0	0,5	(7,2)	21,5	1,0	193,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	68,1		(8,3)		(1,0)		76,4	(815,3)	69,1	(6 630,2)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	116,4		68,7		12,6		47,7	169,4	103,8	924,1
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	1,7	0,2					1,7		1,7	
2.	Koszty finansowe	12,2	1,5	11,9	1,6	1,3	0,7	0,3	102,8	10,8	907,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(10,5)		(11,9)		(1,3)		1,4	88,3	(9,1)	779,0
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	105,9		56,9		11,3		48,1	186,3	94,7	941,5
1.	Podatek dochodowy	8,5		11,3		3,1		(2,8)	75,3	5,4	275,8
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	8,5		11,3		3,1		(2,8)	75,3	5,4	275,8
	Zysk (strata) netto (F-G)	97,4		45,5		8,2		51,9	213,9	89,2	1 193,3
Przychody ogółem											
		896,8	100,0	798,6	100,0	215,9	100,0	98,2	112,3	681,0	415,5
Koszty ogółem											
		790,9	100,0	741,8	100,0	204,6	100,0	48,1	106,6	586,3	386,5



2. Analiza wskaźnikowa

2.1 Wskaźniki rentowności.

	Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
5	Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	11,93%	10,01%	6,04%
6	Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	10,80%	5,70%	4,27%
7	Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	16,91%	16,10%	10,41%
8	Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	13,14%	10,91%	6,04%
9	Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku <i>stopa dodatnia - to efekt pozytywny</i> <i>stopa ujemna - to efekt "maczugi finansowej"</i>	wsł. dodatni	procent	3,76%	5,19%	4,38%
10	Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	17,31%	17,03%	12,72%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią. Majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 11 groszy na jedną złotówkę zaangażowaną w aktywa. Na spadek tego wskaźnika w stosunku do roku poprzedniego

miał wpływ zmniejszony kwotowo zysk, przy jednoczesnym wzroście kwoty aktywów bilansu. Ale pomimo tego spadku Jednostka w pełni wykorzystuje posiadany majątek. Zaangażowane środki przynoszą wymierne dochody.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem wynosi 10,8%, co oznacza, iż podmiot utrzymał ten najważniejszy wskaźnik na niezbędnym poziomie. Z każdej złotówki sprzedaży uzyskano ponad 0,08 złotych zysku.

Wskaźnik rentowności kapitału własnego sygnalizuje o wielkości zysku netto przypadającego na jednostkę kapitału zainwestowanego.

Wskaźnik ten, nieznacznie wzrósł w stosunku do 2011 roku i ukształtował się w 2012r. na poziomie 16,91 %. Bezpieczny poziom tego wskaźnika wskazuje na prawidłowe wykorzystanie zainwestowanego kapitału.

Wskaźnik dźwigni finansowej spadł w stosunku do lat ubiegłych, lecz w dalszym ciągu utrzymuje się w wartości dodatniej, co oznacza, iż zyskowność kapitału własnego jest wyższa od stopy zyskowności majątku, czyli nie występuje negatywne zjawisko tzw. maczugi finansowej, gdyż koszt obsługi kapitałów obcych był niższy od zysków zrealizowanych dzięki zaangażowaniu kapitałów obcych.

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

	Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
12	Wskaźnik płynności finansowej I stopnia <u>aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow.krótkoterm.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	3,82	3,22	2,34
13	Wskaźnik płynności finansowej II stopnia <u>aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ z tyt.dost i usl.pow.12 mc</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	3,14	2,37	1,96
14	Wskaźnik płynności finansowej III stopnia <u>inwestycje krótkoterminowe</u> zobowiązania krótkoterm. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	0,01	1,34	0,57
15	Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej <u>należności z tyt.dostaw i usług</u> zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	6,79	1,36	1,84

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

Również wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej przekraczający 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji.

	Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
16	Szybkość obrotu zapasów (w dniach) <u>średni stan zapasów x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	50	82	40
17	Spływ należności (w dniach) <u>średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 16	w dniach	154	57	61
18	Spłata zobowiązań (w dniach) <u>średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni</u> przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	38	70	75
19	Produktywność aktywów <u>przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów</u> aktywa ogółem	2,0	zł / zł	1,02	1,75	1,42

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

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 61 dni w 2010r. i 57 dni w 2011r do 154 dni w roku 2012, co nie jest zjawiskiem korzystnym. Ma to związek z wydłużonym kredytem kupieckim.

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

Wskaźnik produktywności aktywów służący do oceny efektywności gospodarowania majątkiem wynoszący 1,02 informuje, że 1 zł zaangażowanego majątku przysporzył 1,02 zł przychodów, co wskazuje na niską majątkochołoność przypadającą na poziom osiągniętej sprzedaży. Im wyższy poziom tego wskaźnika – tym właściwsze zarządzanie majątkiem jednostki.

Odwrotnością wskaźnika produktywności jest wskaźnik majątkochołoności przychodów ze sprzedaży, który będąc relacją wartości majątku do kwoty przychodów – określa poziom kapitałochłoności sprzedaży.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2012r. przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim skrócił się. Obrót zapasami wzrósł z 40 dni w roku 2010 do 82 dni w roku 2011 i do 50 dni w roku 2012, co świadczy o zmniejszeniu się poziomu zamrożenia środków pieniężnych w zapasach.

3.4. Omówienie pozostałych wskaźników.

3.4.1. Wskaźniki do analizy poziomej i pionowej bilansu.

analiza bilansu	wskaźnik bezpieczny	miernik	2012	2011	2010
Złota reguła bilansowania $\frac{(\text{kapitały własne} + \text{rezerwy długoterminowe}) \times 100}{\text{aktywa trwałe}}$	100-150	procent	1159,20%	432,13%	
Złota reguła bilansowania II $\frac{\text{kapitały obce krótkoterminowe} \times 100}{\text{aktywa obrotowe}}$	40-80	procent	26,19%	31,06%	42,71%
Złota reguła finansowania $\frac{\text{kapitały własne} \times 100}{\text{kapitał obcy}}$	powyżej 100	procent	239,53%	164,62%	135,76%
Wartość bilansowa jednostki Aktywa ogółem - zobowiązania ogółem	wskaźnik wzrostowy	tys.zł	572,6	282,9	87,4
Wskaźnik wyposażenia jednostki w trwałe środki gospodarcze $\frac{\text{aktywa trwałe} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	30-50	procent	6,09%	14,42%	

Uwagę zwraca wskaźnik „Złotej reguły bilansowania”, gdyż wskaźnik wyższy od 100 sygnalizuje prawidłowość sfinansowania aktywów trwałych kapitałami własnymi i sprzyja utrzymaniu równowagi finansowej jednostki, co potwierdza także wskaźnik „Złotej reguły finansowania”, gdyż zobowiązania jednostki nie przekraczają połowy kapitałów własnych, czyli nie wpływają na osłabienie płynności finansowej jednostki.

Odnosząc się do wskaźnika „Wyposażenia jednostki w środki trwałe”, który nie przekracza 30% aktywów.

50

4. Zdolność jednostki do kontynuowania działalności w roku następnym po badanym (w niezmiennym 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 odchyień – aktualna sytuacja jednostki 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.

Odnosząc się do faktu, że jednostka poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmiennym zakresie.

C. Część szczegółowa

1. Prawdliwość stosowanego systemu księgowości.

1.1. Księgowość jednostki.

Księgowość funkcjonuje na podstawie przyjętych przez jednostkę zasad zwanych „Polityką Rachunkowości”, zatwierdzonych przez kierownika jednostki. W opracowaniu tym ujęto wybrane przez jednostkę alternatywne rozwiązania, wynikające z art. 10 ustawy o rachunkowości.

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

- a) jednostka 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 jednostki, przy wykorzystaniu systemu finansowo-księgowego REWIZOR GT.
- 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.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego zgodnie z art. 26 ustawy o rachunkowości.

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.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 15,6 tys. zł, głównie na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą głównie:

- należności z tytułu dostaw i usług 625,4 tys. zł.

Należności krótkoterminowe zostały pomniejszone o odpisy aktualizujące w wysokości 2,5 tys. zł. Odpisy aktualizujące tworzone są na podstawie indywidualnej analizy i obejmują należności, których ściagalność uznano za wątpliwą.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 199,6 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 84,7tys. zł
- kredyty i pożyczki 55,5 tys. zł
- zobowiązań budżetowych 39,5 tys. zł

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym.

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku i obejmują głównie sprzedaż towarów.

Koszty działalności w wysokości 776,7 tys. zł odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 289 730,52 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych.

Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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 z badanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2012r., a datą zakończenia badania nie wystąpiły istotne zdarzenia gospodarcze, mające wpływ na roczne sprawozdanie finansowe i zysk bilansowy, przy czym uwzględnia się w tym zakresie oświadczenie złożone przez Zarząd w dniu 28.03.2013 r

5. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 14 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 31.12.2012r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
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:

Lucyna Zych

nr rej 10113

Kraków, dn. 28 marca 2013 r.

Lucyna Zych
BIEGŁY REWIDENT 10113

Nazwa i numer podmiotu

**uprawnionego oraz podpis osoby
reprezentującej podmiot**

**IN PLUS Biuro Audytorsko-
Księgowe nr podmiotu 2856**

**"IN PLUS" BIURO
AUDYTORSKO-KSIĘGOWE**
Lucyna Zych
31-828 Kraków, os. Złotej Jesieni 15C p. 12
tel. 648-38-45, 0602-222-416
NIP 678-156-07-24 REGON 351125066

8. Czynniki ryzyka

Ryzyko niezrealizowania strategii rozwoju Emitenta

Spółka K&K Herbal Poland S.A. konsekwentnie realizuje obraną strategię rozwoju, która opiera się na wzmacnianiu pozycji rynkowej poprzez nawiązywanie nowych relacji biznesowych oraz poszerzaniu współpracy z dotychczasowymi kontrahentami w zakresie rozbudowania oferty produktów oraz ich kanałów dystrybucji. Istnieje jednak ryzyko, iż przyjęta przez Emitenta polityka nie przeloży się na oczekiwane efekty lub też wystąpią czynniki niezależne od Emitenta tj. spadek popytu, pogorszenie sytuacji gospodarczej czy zmiana otoczenia konkurencyjnego, które przeszkodzą w realizacji przyjętych długoterminowych założeń.

Mając na uwadze powyższe zagrożenie, Emitent na bieżąco monitoruje realizację wdrażanej strategii i nie wyklucza jej modyfikacji celem dostosowania do zmieniających się warunków rynkowych.

Ryzyko niezrealizowania prognoz finansowych

Uzyskanie zaplanowanych wyników uwarunkowane jest stopniem realizacji strategii Emitenta. Głównym założeniem, umożliwiającym wykonanie prognoz finansowych jest: zwiększenie skali działalności poprzez rozszerzenie dotychczasowej oferty Emitenta o nowe produkty oraz poszerzenie współpracy z dotychczasowymi odbiorcami, a także nawiązanie nowych kontaktów biznesowych z kontrahentami. Istnieje ryzyko, iż w przypadku czynników negatywnie wpływających na prowadzoną przez Emitenta działalność, szczególnie w ww. zakresie, może dojść do sytuacji, w której Emitent nie będzie w stanie zrealizować prognozowanych wyników.

Celem zagwarantowania sprawnej realizacji przyjętych założeń, Emitent prowadząc na bieżąco analizę działalności, będzie dokonywał oceny możliwości wykonania prognozowanych wyników oraz dążył do terminowego wypełniania założonych celów w sposób jak najbardziej skrupulatny i efektywny. W razie wystąpienia nieprzewidzianych zdarzeń Emitent dzięki nieskomplikowanej strukturze organizacyjnej będzie w stanie szybko zareagować na zmiany zachodzące w otoczeniu, rewidując odpowiednio swoją strategię oraz prognozy finansowe. Ponadto systematyczny monitoring uzyskanych wyników finansowych, porównywanie efektów z zakładanymi celami finansowymi oraz ewentualne modyfikacje opracowanego modelu biznesowego i strategii działania mają stać się gwarantem realizacji przyjętych kwot w sposób jak najbardziej zbliżony do oszacowanego.

Ryzyko niezrealizowania celów emisyjnych lub opóźnień w ich realizacji

W wyniku emisji akcji serii C Spółka pozyskała kapitał w wysokości 214.800,00 złotych na realizację przedsięwzięć, zapewniających dynamiczny rozwój Spółki w 2012 roku w zakresie prowadzonej przez nią działalności, w tym: umocnienia pozycji Spółki na rynku poprzez zwiększenie oferowanego asortymentu. Wszystkie cele emisyjne związane z emisją akcji serii C poza jednym (niewykonanie związane z powstałą luką prawną dotyczącą wyrobów medycznych dla zwierząt) zostały wykonane. Na początku 2013 roku Zarząd Spółki podjął decyzji o przeprowadzeniu emisji akcji serii D z zachowaniem prawa poboru. Pozyskane środki zostaną przeznaczone zgodnie z strategią spółki na dalszy rozwój prowadzonej działalności i będą opisane w dokumencie emisyjnym. Nie można wykluczyć, iż szacunki Emitenta dotyczące zapotrzebowania kapitałowego okażą się niedokładne lub też zmienią się znacząco rynkowe uwarunkowania, w konsekwencji zmieniające koszty planowanych przedsięwzięć.

Wobec powyższego może zaistnieć sytuacja, w której Emitent nie będzie w stanie zrealizować wszystkich lub pewnej części zaplanowanych celów lub termin ich finalizacji ulegnie znaczącemu opóźnieniu. Celem ograniczenia opisanego ryzyka Spółka zamierza w optymalny sposób korzystać z dostępnych źródeł finansowania i starać się dostosowywać akceptowalny poziom ryzyka do aktualnej sytuacji rynkowej.

Ryzyko rozwiązywania współpracy z wiodącymi producentami z branży, w której Emitent prowadzi działalność

Emitent od początku swej działalności specjalizuje się w dystrybucji suplementów diety, wyrobów medycznych i weterynaryjnych oraz kosmetyków wiodących i cenionych światowych producentów branży farmaceutycznej i kosmetycznej, tj. firmy Bioline Products z siedzibą w Czechach, Brainway Inc. z siedzibą w Czechach oraz Laboratorios Pejoseca S.L.. Istnieje naturalne ryzyko, że dotychczasowi producenci nie będą skłonni kontynuować współpracy z Emitentem bądź nastąpi niekorzystna zmiana dotychczasowych warunków umów. Brzemienną w skutkach może być również decyzja producenta o rozpoczęciu bezpośredniej dystrybucji. Urzeczywistnienie powyższego mogłoby w znaczący sposób odbić się nie tylko na ograniczeniu zróżnicowania oferty Emitenta, powodując konieczność czasochłonnych poszukiwań producentów dysponujących ofertą produktów o podobnej charakterystyce i dopasowanej do wytyczonego przez Spółkę K&K Herbal Poland S.A. kierunku, ale również na ukształtowanym popycie i relacjach z odbiorcami.

Możliwość materializacji wymienionego zagrożenia jest w znacznym stopniu redukowana. Gwarantem współpracy jest podpisanie umów na wyłączność z trzema producentami – firmą Bioline Products, Laboratorios Pejoseca S.L. oraz Brainway Inc. W celu utrzymania zadowalających relacji, Spółka K&K Herbal Poland S.A. dba o przemyślaną i efektywną promocję Brandów (marek) z którymi współpracuje pełniąc rolę bezpośredniego przedstawiciela na rynku krajowym. Akcje marketingowe bazują na reklamowaniu poszczególnych produktów podczas licznych wystaw, targów i szkoleń. Istotnym czynnikiem wpływającym na minimalizację ryzyka są ponadto działania skierowane na poszerzanie dotychczas stosowanych kanałów dystrybucji o nowych partnerów biznesowych tj. sklepy internetowe czy apteki, za pośrednictwem których Emitent mógłby w znaczący sposób organizować sieć odbiorców, zwiększając tym samym udział ww. kooperantów w rynku.

Ryzyko uzależnienia sukcesu rynkowego Emitenta od działalności głównych dostawców

K&K Herbal Poland S.A. opiera swoją działalność operacyjną na bezpośredniej współpracy z trzema producentami suplementów diety, kosmetyków, wyrobów medycznych. Tak silne uzależnienie od wybranych źródeł zaopatrzenia mogłoby stworzyć przejściowe lub trwałe kłopoty Emitenta w przypadku ujawnienia się trudności w funkcjonowaniu producenta, z którym Spółka ma podpisaną umowę na wyłączność.

Należy jednakże zaznaczyć, że kooperanci Emitenta to znani i cenieni producenci na całym świecie. Ich wieloletnia obecność w branży i zdobyte na etapie produkcji doświadczenie, znacząco wpłynęło na jakość oferowanych produktów oraz rozpoznawalność i renomę marki.

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od poszczególnych odbiorców

Znaczna część dochodów Spółki pochodzi z realizacji umów z ograniczoną liczbą hurtowni farmaceutycznych. Utrata lub znaczne zmniejszenie wielkości zamówień każdego z nich może więc zmniejszyć przychody i rentowność Spółki K&K Herbal Poland S.A. oraz negatywnie wpłynąć na jej działalność i perspektywy rozwoju.

Emitent zapobiega powyższemu zagrożeniu poprzez systematyczny wzrost jakości świadczonych usług przy jednoczesnym działaniu zmierzającym do powiększania posiadanego asortymentu o produkty innych wiodących producentów i dostosowywaniu oferty do sugestii zgłaszanych przez podmioty stanowiące podstawową bazę odbiorców. Zabezpieczeniem przed skutkami utraty głównych klientów jest oferowanie korzystnych warunków współpracy i kierowanie wysiłku na utrzymywanie stałych relacji handlowych z kontrahentami. W celu zapewnienia sprawnej komunikacji i szybkiej reakcji na potrzeby klienta, każdy z odbiorców posiada przypisanego mu opiekuna, który uzyskuje na bieżąco informacje o popycie i oczekiwaniach rynku sprzedaży oraz organizuje promocje okolicznościowe. Oprócz oferowania korzystnych rabatów cenowych, Emitent dba o przemyślaną marketing. Służą do tego celu ulotki, plakaty i inne gadżety reklamowe. Spółka bierze udział w licznych kampaniach takich jak: udział w targach on-line organizowanych przez hurtownie, udział w gazetkach wydawanych przez tych kontrahentów czy też zapewnianie nagród w konkursach organizowanych przez wspomnianych odbiorców. Pozytywne relacje z przedstawicielami hurtowni zapewniają owocną współpracę. Gwarantem trwałej kooperacji jest również posiadanie unikatowej i konkurencyjnej oferty produktów, dbanie o dobry wizerunek firmy oraz główny opatentowany produkt, czyli Enterosgel.

Równolegle, Spółka prowadzi działalność mającą na celu stałe pozyskiwanie kontrahentów w gronie potencjalnych odbiorców, niwelując tym samym groźbę uzależnienia się od kilku istotnych dla działalności Emitenta hurtowni farmaceutycznych oraz sieci aptecznych i sklepów zielarsko-medycznych. Dywersyfikacja klientów w oparciu o współpracę z nowymi podmiotami pozwoli na rozszerzenie kanałów dystrybucji, stwarzając możliwość dotarcia do szerszego grona odbiorców.

Ryzyko uzależnienia przychodów od jednego produktu

Emitent opiera swoją działalność na sprzedaży produktów wytwarzanych przez firmy, z którymi ma podpisane umowy na wyłączność. W latach 2010, 2011 oraz 2012 zdecydowanie największy udział w obrotach stanowiła sprzedaż jednego suplementu diety Enterosgel. Udział tego produktu w przychodach Spółki stanowił 79% w 2010 r., 93% w 2011 r. oraz 90,05% w 2012 z czym wiązać mogą się w przyszłości pewne niebezpieczeństwa. W przypadku mniejszego zainteresowania produktem generującym zdecydowanie największe przychody bądź zerwania współpracy z producentem dostarczającym Enterosgel może zaistnieć dynamiczny spadek przychodów.

Ryzyko to jest w znaczącym stopniu minimalizowane dzięki uzyskaniu w dniu 15 marca 2012 r. przez Enterosgel statusu wyrobu medycznego, co zdaniem Emitenta powinno zabezpieczyć poziom przychodów, a nawet wpłynąć na ich wzrost ze sprzedaży tego wyrobu. W celu zdywersyfikowania zarówno źródeł przychodów jak również zmniejszenia udziału głównego towaru w sprzedaży całkowitej, Emitent zamierza wprowadzić do swojej oferty nowe produkty.

Ryzyko związane z kluczowymi pracownikami Emitenta

Skuteczność działania Emitenta jest uzależniona w głównej mierze od czynnika ludzkiego. Zakres prowadzonej przez Spółkę działalności wymaga specjalistycznej wiedzy oraz doświadczenia i obycia w branży farmaceutycznej i kosmetycznej zarówno

Zarządu spółki, jak i zatrudnionych w niej pracowników. Spółka w 2012 roku zatrudniała 4 osoby, natomiast na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu personel składa się z 3 pracowników. Wraz z rozwojem działalności zarządzający planuje przyjęcie dodatkowo jednej nowej osoby. Spółka K&K Herbal Poland S.A. rekrutując na konkretne stanowisko zawsze negocjuje warunki pracy i płacy, dążąc do znalezienia osób z doświadczeniem i odpowiednimi kompetencjami. Efektem odpowiedniej polityki kadrowej Emitenta nastawionej na ciągły rozwój pracownika poprzez przeprowadzanie specjalistycznych szkoleń w zakresie oferowanych produktów, technik sprzedaży czy nowinek z branży jest wykształcona kadra dbająca o wypracowane przez lata standardy i procedury oraz wypełniająca w odpowiedni sposób zadania stawiane na poszczególnych stanowiskach pracy. Nie można jednak wykluczyć ryzyka odejścia kluczowych pracowników Emitenta w wyniku zaoferowania lepszych warunków przez konkurencję czego efektem mogą być między innymi trudności w bieżącym funkcjonowaniu Spółki, powstanie luki kompetencyjnej, przejawiającej się w braku możliwości realizacji określonych zamówień, czy też niższej zdolności do terminowej obsługi klientów, co w rezultacie może wpłynąć negatywnie na kondycję rynkową Emitenta.

W celu zmarginalizowania powyższego zagrożenia, Spółka K&K Herbal Poland S.A. podejmuje szereg działań mających na celu kształtowanie odpowiedniego systemu motywacji personelu i wspieranie jego lojalności poprzez adekwatne do zaangażowania warunki płacowe i premialne. Ponadto, Emitent zawiera także umowy z klauzulami dotyczącymi zakazu konkurencji.

Ryzyko wpływu dystrybutorów na współpracę z odbiorcami produktów

Spółka K&K Herbal Poland S.A. dostarcza oferowane w ramach umowy wyłączności produkty do ogólnopolskich i lokalnych sieci handlowych, aptek, sklepów zielarsko-medycznych oraz sklepów internetowych poprzez hurtownie farmaceutyczne spełniające rolę kluczowego odbiorcy Emitenta. Postrzeganie produktów dystrybuowanych przez Spółkę zależne jest w dużej mierze od działalności dystrybutorów. Nierzetelność, brak profesjonalizmu i zaangażowania ww. pracowników może w sposób istotnie negatywny wpłynąć zarówno na zakres wypracowanej strategii kooperacji jak i postrzeganie samych produktów przez rynek, znajdując w konsekwencji odzwierciedlenie w kondycji i osiąganych przez Emitenta wynikach finansowych.

W przyszłości, w miarę zwiększenia wolumenu sprzedaży produktów, Spółka planuje jeszcze bardziej zdywersyfikować omawiane ryzyko poprzez zawarcie umów z większą liczbą dystrybutorów i organizowaniem dystrybucji półhurtowej poprzez rozwijanie własnego działu sprzedaży Spółki. Mając świadomość znaczenia właściwych relacji inwestorskich Emitent będzie przykładał baczną uwagę na zaangażowanie, profesjonalizm i fachowość zatrudnionych w Spółce pracowników stawiając ten element jako czynnik rzutujący na współpracę z K&K Herbal Poland S.A.. Narzędziem służącym do tego celu będzie przeprowadzanie bieżących kontroli wyników osiąganych przez delegowanych do roli dystrybutorów pracowników oraz ustalanie, adekwatnie do osiąganych wyników, programu motywacyjnego.

Ryzyko związane ze strukturą akcjonariatu Emitenta

Inwestując w papiery wartościowe Emitenta należy uwzględnić ryzyko jakie niesie ze sobą kształt struktury akcjonariatu. Na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu największym akcjonariuszem jest Pan Krzysztof Miłaszewski, posiadający 600.000 sztuk akcji uprzywilejowanych co do głosu serii A dających 43,18 % głosów na WZA.

Pan Krzysztof Miłaszewski nie dysponuje bezwzględną większością głosów na WZA Emitenta. Należy mieć na uwadze fakt, iż polityka rozwoju Spółki założona przez największego akcjonariusza może być rozbieżna z interesami akcjonariuszy mniejszościowych.

Istotny jest również fakt, iż w przypadku sprzedaży posiadanych akcji przez kluczowego akcjonariusza, bądź też przez wyemitowanie nowych papierów wartościowych przez Emitenta może się okazać, że silnemu przeobrażeniu ulegnie dotychczasowa struktura akcjonariatu, znajdując przełożenie w zmianie dotychczasowych priorytetów w działalności Spółki.

Ryzyko związane z kontrolami Powiatowej Stacji Sanitarno-Epidemiologicznej (Sanepidu)

Spółka K&K Herbal Poland S.A. jest pod stałą kontrolą Powiatowej Stacji Sanitarno-Epidemiologicznej w Wieliczce. W dotychczasowym okresie istnienia Emitent był wielokrotnie kontrolowany w zakresie odpowiedniego standardu prowadzenia działalności. Należy mieć świadomość, iż każda przeprowadzona kontrola wiąże się z niedogodnościami dla Emitenta, które zmniejszają jego efektywność biznesową. Nie można również wykluczyć, iż efektem kontroli może być konieczność wycofania części asortymentu oferowanego przez Emitenta. Należy jednakże wspomnieć, iż w dotychczasowej historii Spółki K&K Herbal Poland S.A. żadna z kontroli nie wykazała nieprawidłowości, tym bardziej skutkujących poważnymi sankcjami w postaci wycofania lub zawieszenia obrotu dystrybuowanymi przez Emitenta suplementami diety.

Ponadto, w celu minimalizowania uciążliwości dokonywanych przez Sanepid kontroli, Spółka K&K Herbal Poland S.A. współpracuje z kancelarią prawną w zakresie oznakowań i zgłoszeń nowych produktów oraz prowadzonych postępowań notyfikacyjnych i kontrolnych.

Ryzyko zdarzeń losowych

Każda działalność gospodarcza, w tym także prowadzona przez K&K Herbal Poland S.A. jest narażona na ryzyko zdarzeń losowych. Zjawiska atmosferyczne lub klęski żywiołowe (np. nawałnica, pożar czy powódź) mogą w istotny sposób prowadzić do nieprzewidzianych zniszczeń składowanych i przeznaczonych do dystrybucji produktów, wpływając tym samym na konieczność poniesienia znacznych strat nadzwyczajnych i w konsekwencji pogorszenia osiąganych wyników finansowych Emitenta.

Ryzyko związane z niewystarczającym poziomem kapitału obrotowego i groźbą upadłości Spółki

Efektom realizowanej przez Emitenta strategii zmierzającej do zwiększania sprzedaży jest wzrost zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Obecnie kapitał obrotowy finansowany jest m.in. wypracowanymi zyskami przeznaczanymi na rozwój oraz zwiększaniem wysokości zobowiązań długoterminowych. Istnieje jednakże ryzyko, iż Spółka K&K Herbal Poland S.A. będzie potrzebowała zwiększonej ilości kapitału, co może wiązać się z koniecznością pozyskania kapitału w przyszłości w celu zachowania przez Spółkę niezbędnego poziomu płynności.

W celu minimalizacji tego ryzyka, na bieżąco monitorowane są wskaźniki płynności bieżącej i szybkiej Spółki K&K Herbal Poland S.A., a na ich podstawie podejmowane kroki do zapewnienia zoptymalizowanej struktury kapitałów Emitenta.

Ryzyko kursowe

Spółka dokonuje zakupów produktów wyłącznie według cen określonych w walutach obcych. Istnieje poważne ryzyko, iż w następstwie niekorzystnych zmian kursów walutowych może nastąpić wzrost zobowiązań związanych z dokonywanymi transakcjami zagranicznymi przeliczanymi na walutę krajową, mogących w sposób istotny obniżyć efektywność realizowanych przedsięwzięć.

W dotychczasowym procesie prowadzonej działalności Spółka K&K Herbal Poland S.A. nie stosowała zabezpieczeń walutowych. W przyszłości Emitent zamierza kontynuować do tej pory stosowaną politykę w tym zakresie. Wyłącznie sprzedaży na terenie Polski pozwala bowiem na generowanie odpowiednio wysokiej marży, która gwarantuje (nawet przy dużych wahaniami kursu walut) realizację adekwatnego poziomu zysku ze sprzedaży. Emitent na bieżąco analizuje wpływ ryzyka walutowego na rentowność sprzedaży, a w razie potrzeby dysponuje możliwością korygowania cen sprzedaży jak również poziomu rabatów udzielanych kontrahentom. Niebagatelne znaczenie dla rentowności Spółki w wymienionym zakresie odgrywa aplikacja R-Dealer banku Raiffeisen, która pozwala na zakup walut po konkurencyjnych cenach i przelewania kwot należnych dostawcom w walutach obcych.

Ryzyko związane z jednoosobowym składem Zarządu Emitenta

Statut Emitenta stanowi, że Zarząd Spółki składa się z jednego lub dwóch członków. Wraz z przekształceniem w spółkę akcyjną na stanowisko Prezesa został powołany Pan Krzysztof Miłaszewski, który aktualnie jest jedynym członkiem organu. W związku z jednoosobową reprezentacją i prowadzeniem spraw Spółki samodzielnie, istnieje ryzyko wystąpienia trudności w wykonywaniu stosownych procedur w działalności.

Zabezpieczeniem przed owym ryzykiem jest odpowiednio skonstruowana struktura organizacji, w której menedżerowie są dostatecznie doświadczeni, by podejmować trudne i niezbędne decyzje, również na ewentualność dłuższej absencji osoby Prezesa oraz niemożliwość do przewidzenia utrudniony kontakt lub jego całkowity brak.

Ryzyko związane z prowadzeniem działalności w lokalu nienależącym do Emitenta

Siedziba Spółki K&K Herbal Poland S.A. zlokalizowana jest w Wieliczce przy ulicy Limanowskiego 1A. W związku z faktem, iż użytkowany przez Emitenta lokal jest wynajmowany istnieje ryzyko, iż umowa najmu zawarta pomiędzy najmującym, a Spółką K&K Herbal Poland S.A. może nie zostać przedłużona po upływie oznaczonego w umowie terminu, bądź rozwiązana przed upływem określonego w umowie. W przypadku, gdy Emitent będzie na mocy obowiązującej umowy zmuszony opuścić lokal lub też samodzielnie podejmie decyzję o opuszczeniu dotychczas użytkowanego lokalu dojdzie do sytuacji, iż nie będzie możliwe kontynuowanie prowadzonej działalności, aż do czasu znalezienia innego lokalu o odpowiedniej specyfice. Należy być świadomym, iż sytuacja związana ze zmianą użytkowanego lokalu może wiązać się z koniecznością poniesienia przez Emitenta znaczących kosztów związanych z poszukiwaniem, lub też dostosowaniem lokalu do użytkowania, tak aby uzyskać wymagane standardy, w tym wydawane przez właściwego Inspektora Sanitarnego pozwolenie do magazynowania suplementów diety.

Umowa zawarta przez Emitenta z najemcą obowiązuje do końca 2015 roku z przysługującym Spółce K&K Herbal Poland S.A. prawem do przedłużenia najmu o kolejne 10 lat po wygaśnięciu pierwotnego terminu umowy. Warunki finansowe zawartej umowy nie odbiegają od standardów rynkowych dla miasta Wieliczki.

W dotychczasowej historii działalności Spółki K&K Herbal Poland S.A. nie wystąpiły problemy związane z zawartą umową najmu. Emitent nie widzi również podstaw, aby spodziewać się problemów w tym zakresie.

Ryzyko związane z utratą pozwolenia wydanego przez Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego uprawnającego Emitenta do magazynowania suplementów diety

Emitent, decyzją Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego w Wieliczce z dnia 23 lutego 2010 roku otrzymał pozwolenie na magazynowanie suplementów diety w budynku magazynowo-biurowym zlokalizowanym przy ulicy Limanowskiego 1 A w Wieliczce. Uzyskane pozwolenie daje Emitentowi możliwość przechowywania zakupionych suplementów diety w ww. lokalu, umożliwiając dalszą dystrybucję produktów do poszczególnych odbiorców. Należy jednakże mieć świadomość, iż stosowność przyznanego pozwolenia jest okresowo poddawana weryfikacji w formie kontroli lokalu, gdzie suplementy są składowane.

W przypadku, gdy podczas kontroli pojawiają się pewne uchybienia może dojść do sytuacji, iż udzielone pozwolenie zostanie cofnięte, co spowoduje czasowe uniemożliwienie w prowadzeniu działalności, aż do momentu spełnienia warunków i odnowienia pozwolenia.

W celu eliminacji omawianego ryzyka Emitent kontroluje na bieżąco stan lokalu będącego miejscem przechowywania dystrybuowanych suplementów diety, dokonując niezwłocznie wszelkich niezbędnych czynności pozwalających na utrzymanie wymaganych przez Państwowego Powiatowego Inspektora Sanitarnego standardów.

Ryzyko spowodowane zmianą sytuacji makroekonomicznej Polski

Wielkość sprzedaży Emitenta oraz związana z tym wysokość osiąganych przez Spółkę przychodów jest zależna od globalnej kondycji gospodarki wyrażającej się w poziomie wskaźników makroekonomicznych tj. poziom i dynamika wzrostu produktu krajowego brutto, poziom nakładów inwestycyjnych w gospodarce, poziom nakładów inwestycyjnych w przedsiębiorstwach, inflacja, poziom stóp procentowych, wysokość dochodów gospodarstw domowych, stopa bezrobocia czy dynamika popytu gospodarstw domowych. W przypadku wystąpienia negatywnych zmian w sytuacji gospodarczej Polski istnieje ryzyko spadku popytu na produkty dystrybuowane przez Emitenta, co może doprowadzić do pogorszenia się uzyskiwanej przez Spółkę K&K Herbal Poland S.A. rentowności i bezpośrednio wpłynąć na jej sytuację ekonomiczną.

Jednakże, jak pokazuje rozwój rynku dystrybucji farmaceutyków w ostatnich latach, jest on w dużej mierze niezależny od wahań cyklu koniunkturalnego. Z tego też względu eksperci przewidują nadal dodatnią dynamikę wzrostu. Dodatkowo należy pamiętać, iż posiadanie uznanej marki powoduje mniejsze wahania sprzedaży w okresach dekonunktury, a dystrybuowane przez Emitenta produkty posiadają taką renomę.

Od dłuższego czasu można jednak zaobserwować ustabilizowaną sytuację większości przedsiębiorstw z branży farmaceutycznej zwłaszcza w zakresie medycyny naturalnej oraz branży kosmetycznej, co związane jest z pewnością z ciągłym rozwojem wymienionych obszarów na skutek globalnych tendencji zmierzających do polepszenia jakości życia oraz poprawy aparycji.

Ryzyko zmian przepisów prawnych i interpretacji przepisów podatkowych

Działalność Spółki K&K Herbal Poland S.A. jako uczestnika obrotu gospodarczego jest narażona na możliwość zmian prawa w zakresie regulującym rynek, na którym działa. W szczególności może to dotyczyć zmian w zakresie prawa podatkowego, prawa regulującego działalność gospodarczą, prawa pracy, ubezpieczeń społecznych, ochrony zdrowia i papierów wartościowych. Niejasne i niejednolite przepisy prawne w zakresie klasyfikacji produktów, które regulują obrót suplementami diety, wyrobami medycznymi i kosmetykami w Polsce mogą spowodować zagrożenie dla działalności Emitenta. Wynika to m.in. z braku regulacji co do substancji dopuszczonych do stosowania w suplementach diety, wyrobach medycznych i kosmetykach oraz określenia minimalnych i maksymalnych dawek tych składników. Nie bez znaczenia jest również praktyczne stosowanie prawa w tym zakresie przez organy administracji państwowej, co naraża Spółkę na możliwość czasowego lub całkowitego wstrzymania obrotu dystrybuowanymi produktami. Niekorzystne zmiany prawne mogą również spowodować konieczność ponoszenia przez Spółkę K&K Herbal Poland S.A. znacznych kosztów dostosowania się do nowo wprowadzonych regulacji.

Emitent współpracuje ze znaną kancelarią prawną i firmą wyspecjalizowaną w przeprowadzaniu procesów rejestracyjnych i notyfikacyjnych w celu minimalizowania ryzyk związanych z praktykami administracyjnymi stosowanymi przez organy administracji publicznej.

Ryzyko konkurencji

Rynek, na którym działa Emitent charakteryzuje się z jednej strony wysokim potencjałem wzrostu, a jednocześnie stosunkowo wysokimi marżami. Dlatego też stanowi pole zainteresowań wielu potencjalnych konkurentów. Pomimo faktu, że działalność zarówno w zakresie produkcji suplementów diety, jak również wyrobów medycznych oraz kosmetyków jest silnie chroniona ze względu na ochronę patentową dla innowacyjnych produktów charakterystyczną na omawianych rynkach, to ze względów wymienionych powyżej stara się w nim zaistnieć szereg konkurentów. Sytuacja wzmożonej konkurencji, w tym opatentowanie i wprowadzenie na rynek kosmetyków lub suplementów diety o podobnym działaniu, lecz opartego o inną substancję czynną niż posiadana przez Spółkę może skutkować zmniejszonym popytem na dystrybuowane przez Emitenta

produkty oraz trudnościami w pozyskiwaniu nowych kontrahentów. Konsekwencją decyzji odbiorców dotyczącej ograniczenia wielkości zamówień lub w najgorszym wypadku rozwiązania umowy z Emitentem mogłoby być zmniejszenie przychodów wywołanych pośrednio koniecznością obniżania poziomu uzyskiwanych marż na sprzedaży i udziału dystrybutora w rynku. Jednakże należy zaznaczyć, że 2012 roku nie pojawiła się na rynku konkurencyjna firma, której działalność mogłaby mieć wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Spółkę. Nie mniej jednak nie można takiego zdarzenia wykluczyć w przyszłości. W celu skutecznego rywalizowania z innymi dystrybutorami, Emitent zamierza stopniowo poszerzać oferowany asortyment o produkty kolejnych producentów, z którymi będzie działał na dotychczasowych warunkach wyłącznej współpracy. Działalność taka bowiem pozwala na osiągnięcie znacznych korzyści wynikających z posiadania unikalnej oferty a także pozwala ograniczyć tzw. konkurencję wewnątrzmarkową. Warty odnotowania jest również fakt, iż dotychczasowe działanie Spółki skupia się na oferowaniu produktów z niszy rynkowej, gdzie konkurencja jest mniejsza. Są to przede wszystkim coraz powszechniejsze suplementy diety, kosmetyki oraz wyroby weterynaryjne. W drodze czynionej sukcesji Spółka zamierza również zdobywać nowych partnerów handlowych stanowiących ostatnie ogniwo sprzedaży produktów do klientów, zwiększając tym samym z jednej strony dostępność samych produktów, a drugiej budując szersze perspektywy Spółki na przyszłość. W ocenie władz Emitenta powyższe działania będą odgrywać kluczową rolę w walce o konsumenta.

Ryzyko niekorzystnych tendencji cenowych

Ceny oferowanych przez Emitenta produktów kształtowane są na rynku poprzez takie czynniki, jak ceny produktów konkurencyjnych czy postrzeganie produktów przez klienta. Istnieje ryzyko niekorzystnych tendencji w zakresie kształtowania się tych cen w przyszłości. Miałoby to niekorzystny wpływ na poziom osiąganych przez Emitenta przychodów ze sprzedaży, a tym samym mogłoby doprowadzić do obniżenia wyniku finansowego.

9. Informacje na temat stosowania przez Emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”

Oświadczenie spółki K&K HERBAL POLAND S.A. w przedmiocie przestrzegania przez spółkę zasad zawartych w Załączniku Nr 1 do Uchwały Nr 795/2008 Zarządu Giełdy z dnia 31 października 2008 r. „Dobre praktyki spółek notowanych na NewConnect”, zmienionych Uchwałą Nr 293/2010 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 31 marca 2010 r. w sprawie zmiany dokumentu „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”.

59

	Zasada	Zakres	Komentarz
1.	Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiać transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.	TAK	Z wyłączeniem transmisji obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrowania przebiegu obrad i upublicznienia go na stronie internetowej. Emitent nie będzie transmitował, rejestrował i upubliczniał obrad walnego zgromadzenia gdyż koszty z tym związane są niewspółmierne do potencjalnych korzyści.
2.	Spółka powinna zapewnić efektywny dostęp do informacji niezbędnych do oceny sytuacji i perspektyw spółki oraz sposobu jej funkcjonowania.	Tak	

3.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej:	Tak	
3.1.	podstawowe informacje o spółce i jej działalności (strona startowa),	Tak	
3.2.	opis działalności emitenta ze wskazaniem rodzaju działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej przychodów,	Tak	
3.3.	opis rynku, na którym działa emitent, wraz z określeniem pozycji emitenta na tym rynku,	Tak	
3.4.	życiorysy zawodowe członków organów spółki,	Nie	Członkowie RN nie widzą zasadności stosowania tej praktyki, w związku z tym Spółka nie będzie publikować życiorysów członków organów.
3.5.	powzięte przez zarząd, na podstawie oświadczenia członka rady nadzorczej, informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,	Tak	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Nie	Emitent opublikował prognozy finansowe na 2012 i 2013 rok w DI dostępnym na stronie internetowej Emitenta. Decyzję co do publikacji prognoz wyników na następne lata Emitent podejmie w 2013 roku.
3.9.	strukturę akcjonariatu emitenta, ze wskazaniem głównych akcjonariuszy oraz akcji znajdujących się w wolnym obrocie,	Tak	
3.10.	dane oraz kontakt do osoby, która jest odpowiedzialna w spółce za relacje inwestorskie oraz kontakty z mediami,	Tak	
3.11.	(skreślony)		
3.12.	opublikowane raporty bieżące i okresowe,	Tak	
3.13.	kalendarz zaplanowanych dat publikacji finansowych raportów okresowych, dat walnych zgromadzeń, a także spotkań z inwestorami i analitykami oraz konferencji prasowych,	Tak	

3.14.	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych, takich jak wypłata dywidendy, oraz innych zdarzeń skutkujących nabyciem lub ograniczeniem praw po stronie akcjonariusza, z uwzględnieniem terminów oraz zasad przeprowadzania tych operacji. Informacje te powinny być zamieszczane w terminie umożliwiającym podjęcie przez inwestorów decyzji inwestycyjnych,	Tak	
3.15.	(skreślony)		
3.16.	pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub porządku obrad wraz z uzasadnieniem,	Tak	
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
3.22.	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	

4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	Emitent prowadzi stronę internetową w j. polskim
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl .	Nie	W opinii zarządu Spółka publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.	Tak	
7.	W przypadku, gdy w spółce nastąpi zdarzenie, które w ocenie emitenta ma istotne znaczenie dla wykonywania przez Autoryzowanego Doradcę swoich obowiązków, emitent niezwłocznie powiadamia o tym fakcie Autoryzowanego Doradcę.	Tak	
8.	Emitent powinien zapewnić Autoryzowanemu Doradcy dostęp do wszelkich dokumentów i informacji niezbędnych do wykonywania obowiązków Autoryzowanego Doradcy.	Tak	
9	Emitent przekazuje w raporcie rocznym: informację na temat łącznej wysokości wynagrodzeń wszystkich członków zarządu i rady nadzorczej,	Tak	
9.1.			
9.2.	informację na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy jest regulowane umową zawartą z Emitentem i jest kwestią poufną.
10.	Członkowie zarządu i rady nadzorczej powinni uczestniczyć w obradach walnego zgromadzenia w składzie umożliwiającym udzielenie merytorycznej odpowiedzi na pytania zadawane w trakcie walnego	Tak	

	zgromadzenia.		
11.	Przynajmniej 2 razy w roku emitent, przy współpracy Autoryzowanego Doradcy, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Częściowo	Emitent będzie planował spotkania z inwestorami i analitykami w zależności od zainteresowania inwestorów.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	
13.a	W przypadku otrzymania przez zarząd emitenta od akcjonariusza posiadającego co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce, informacji o zwołaniu przez niego nadzwyczajnego walnego zgromadzenia w trybie określonym w art. 399 § 3 Kodeksu spółek handlowych, zarząd emitenta niezwłocznie dokonuje czynności, do których jest zobowiązany w związku z organizacją i przeprowadzeniem walnego zgromadzenia. Zasada ta ma zastosowanie również w przypadku upoważnienia przez sąd rejestrowy akcjonariuszy do zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia na podstawie art. 400 § 3 Kodeksu spółek handlowych.	Tak	
14.	Dzień ustalenia praw do dywidendy oraz dzień wypłaty dywidendy powinny być tak ustalone, aby czas przypadający pomiędzy nimi był możliwie najkrótszy, a w każdym przypadku nie dłuższy niż 15 dni roboczych. Ustalenie dłuższego okresu pomiędzy tymi terminami wymaga szczegółowego uzasadnienia.	Tak	
15.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.	Tak	
16.	Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej: informacje na temat wystąpienia tendencji i zdarzeń w otoczeniu rynkowym emitenta, które w ocenie emitenta mogą mieć w przyszłości	Nie	Emitent publikuje raporty kwartalne. W opinii Zarządu publikowane przez Spółkę raporty kwartalne w wystarczający sposób informują inwestorów i akcjonariuszy o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa.

	istotne skutki dla kondycji finansowej oraz wyników finansowych emitenta, • zestawienie wszystkich informacji opublikowanych przez emitenta w trybie raportu bieżącego w okresie objętym raportem, • informacje na temat realizacji celów emisji, jeżeli taka realizacja, choćby w części, miała miejsce w okresie objętym raportem, • kalendarz inwestora, obejmujący wydarzenia mające mieć miejsce w nadchodzącym miesiącu, które dotyczą emitenta i są istotne z punktu widzenia interesów inwestorów, w szczególności daty publikacji raportów okresowych, planowanych walnych zgromadzeń, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego.		
16.a	W przypadku naruszenia przez emitenta obowiązku informacyjnego określonego w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu („Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”) emitent powinien niezwłocznie opublikować, w trybie właściwym dla przekazywania raportów bieżących na rynku NewConnect, informację wyjaśniającą zaistniałą sytuację.	Tak	
17.	(skreślony)		