



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

K&K Herbal Poland S.A.

ROK OBROTOWY 2013

Wieliczka, dnia 13 czerwca 2014 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 2013 ROK	10
5.1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	10
5.2 BILANS	13
5.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	17
5.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	19
5.5 RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	21
5.6 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	23
6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU	32
7. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA.....	43
8. CZYNNIKI RYZYKA.....	64
9. INFORMACJE NA TEMAT STOSOWANIA PRZEZ EMITENTA ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, O KTÓRYCH MOWA W DOKUMENCIE „DOBRE PRAKTYKI SPÓŁEK NOTOWANYCH NA NEWCONNECT”	69

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 S. A. z przyjemnością przekazuje raport roczny za 2013 rok.

W ubiegłym roku Zarząd Spółki koncentrował się przede wszystkim na zwiększeniu oferty oraz poszukiwaniu nowych odbiorców produktów przedsiębiorstwa jak również poszukiwaniu nowych dostawców innowacyjnych produktów. Rok 2013 był czasem rozwoju działalności Spółki ze względu na przeprowadzenie emisji akcji zwykłych na okaziciela serii D z zachowaniem prawa poboru.

Spółka pozyskiwała nowych kontrahentów i rozszerzała ofertę produktową. Głównym celem wszystkich działań podejmowanych przez Zarząd jest uzyskanie jak najlepszych wyników finansowych Spółki co przekłada się bezpośrednio na satysfakcję Akcjonariuszy, Partnerów i Pracowników Spółki.

Zarząd Spółki dziękuje wszystkim Akcjonariuszom, Pracownikom, Radzie Nadzorczej za współpracę, zaufanie i okazane wsparcie.

Z poważaniem

Prezes Zarządu

Krzysztof Miłaszewski

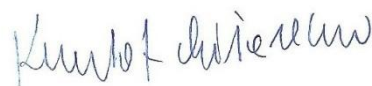


3. Oświadczenie Zarządu

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

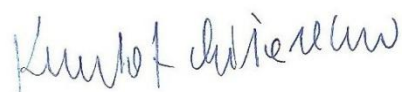


5

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 S.R.O - Czechy,
- Brainway Inc - Czechy,
- VLX International S.R.O. - Czechy,
- LABORATORIOS PEJOSECA, S.L. - Hiszpania.

Oraz zagraniczny eksport produktów firm:

- Plast-Med - Janówka

Spółka realizuje swoje cele strategiczne poprzez takie działania jak:

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

I kwartał:

- Zarząd podjął decyzję o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki poprzez emisję akcji serii D z zachowaniem prawa poboru. Procedura podwyższenia kapitału została zakończona w dniu 5 czerwca 2013 roku wpisem przez Sąd Rejonowy do KRS. Kapitał zakładowy został podwyższony o 62 671,80 zł., do wartości 280 571,80 zł, poprzez emisję 626 718 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł. Akcje objęło 146 inwestorów.
- Z przyczyn niezależnych Spółka zmieniła Autoryzowanego Doradcę. Od 29 stycznia 2013 roku Autoryzowanym Doradcą Spółki jest PCH CORPORATE FINANCE Sp. z o. o. Spółka Komandytowa
- (dawniej: RUNICOM Corporate Finance Sp. z o. o. Sp. K.)
- W pierwszym kwartale Spółka wprowadziła do oferty 6 nowych produktów firmy Brainway Inc. z Czech. Wprowadzenie produktów Brainway Inc. następuje zgodnie z realizacją celów emisyjnych określonych w Dokumencie Informacyjnym Spółki oraz strategią Spółki.

II kwartał:

- Spółka w II kwartale 2013 roku podpisała List Intencyjny z SC Prophylactic Technology SRL, z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii. Strony wyraziły chęć współpracy, opierającej się na dystrybucji produktów Rumuńskiej spółki na rynku Polskim przez K&K HERBAL POLAND S.A. Strony obecnie są w trakcie negocjacji warunków współpracy.

III kwartał:

- W trzecim kwartale akcje serii D, wyemitowane w ramach kapitału docelowego i przydzielone 8 i 12 marca, debiutowały w dniu 2 sierpnia na rynku NewConnect.

IV kwartał:

- Zarząd K&K HERBAL POLAND S.A. w dniu 15 października 2013 roku podpisał umowę z firmą VLX International s.r.o., z siedzibą w Pruchonicach w Republice Czeskiej o współpracy i dystrybucji w Polsce na zasadzie wyłączności wyrobu medycznego Rhino Horn™. Produkt stosuje się w zapobieganiu oraz leczeniu zapalenia górnych dróg oddechowych, jak i ostrego lub przewlekłego zapalenia zatok przynosowych, zaś jego użytkowanie niesie minimalne ryzyko skutków ubocznych.
- W ostatnim kwartale ubiegłego roku Spółka podpisała umowę z firmą Plast-Med Jan Górka, z siedzibą w Trzemeśni o współpracy i eksporcie na zasadzie wyłączności wyrobu medycznego Antychrapacz. Wkładka do nosa Antychrapacz jest to wyrób medyczny klasy I do wielokrotnego użytku, produkowany z bezbarwnego tworzywa, specjalnie zaprojektowany dla wrażliwych otworów nosowych. Spółka zgodnie z umową opracowała nową markę NoSnorePLUS wraz koncepcją graficzną i na dzień publikacji niniejszego raportu została wysłana pierwsza dostawa NoSnorePLUS do Węgierskiej firmy Vital Hungary KFT.

7

Rok 2014:

- Po zakończeniu okresu sprawozdawczego, 14 stycznia 2014 roku została zakończona procedura rejestracyjna wyrobu medycznego Antychrapacz. Produkt będzie eksportowany pod własną marką opracowaną przez Spółkę: NoSnorePLUS.
- 21 stycznia 2014 roku Spółka otrzymała pierwszą dostawę produktu Rhino Horn™, który z tym samym dniem został włączony do oferty produktowej K&K HERBAL POLAND S.A.
- 15 kwietnia 2014 roku została podpisana umowa dystrybucyjna na wyłączność z węgierską firmą Vital Hungary Kft. z siedzibą w 1182 Budapest, Háromszéki u. 6/d. Pierwsza dostawa wyrobu medycznego NoSnorePLUS na rynek węgierski jest planowana w II kwartale 2014 roku.
- 26 maja 2014 roku podpisał umowę o współpracy z firmą NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu, największym hurtowym dystrybutorem na rynku farmaceutycznym w Polsce. W umowie zostały zawarte ustalenia dotyczące wprowadzenia produktów Spółki do ofert NEUCA S. A. oraz został ustalony szczegółowy plan marketingowy do końca roku 2014. Do ofert hurtowni wprowadzone zostały produkty Spółki – Enterosgel w tubie i saszetkach.

W 2013 roku źródła przychodów Spółki stanowiła:

- sprzedaż hurtowa suplementów diety, kosmetyków i wyrobów medycznych

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. 350 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 2013 i 2012. 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	2013	2012
Kurs euro na dzień bilansowy ^a	4,1472	4,0882
Średni kurs euro w okresie ^b	4,2110	4,1700

- 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 31-12-2013r.	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.	Wg stanu na dzień 31-12-2013r.	Wg stanu na dzień 31-12-2012r.
Kapitał własny	789 931,27	572 647,79	190 473,40	140 073,33
Należności długoterminowe	0	0	0	0
Należności krótkoterminowe	282 563,71	625 408,75	68 133,61	152 979,00
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	299 677,72	1 655,36	72 260,25	404,91
Zobowiązania długoterminowe	28 332,66	39 417,54	6 831,76	9 641,78
Zobowiązania krótkoterminowe	109 770,42	199 643,84	26 468,56	48 834,17
Aktywa trwałe	34 093,45	49 401,41	8 220,84	12 083,90
Aktywa obrotowe	894 042,90	762 320,76	215 577,47	186 468,56
Aktywa/Pasywa razem	928 136,35	811 722,17	223 798,31	198 552,46

Rachunek Zysków i Strat	PLN		EUR	
	od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.	od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	od 01.01.2012r. do 31.12.2012r.
Przychody netto ze sprzedaży	823 235,78	825 067,27	195 496,50	197 857,86
Zysk (strata) ze sprzedaży	28 383,25	48 339,09	6 740,26	11 592,11
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	62 185,13	116 390,70	14 767,31	27 911,44
Amortyzacja	15 699,96	15 699,96	3 728,32	3 764,98
Zysk (strata) brutto	44 972,86	105 338,52	10 679,85	25 261,04
Zysk (strata) netto	36 077,86	96 822,52	8 567,53	23 218,83

5. Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2013 rok

5.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

WPROWADZENIE

DO

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES OD 01.01.2013 DO 31.12.2013 R.

I

1. **Nazwa i siedziba jednostki :** K&K Herbal Poland S.A., ul. Limanowskiego 1A/8 32-020 Wieliczka.
2. **Podstawowy przedmiot działalności jednostki:** sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków, sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych, sprzedaż 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.
3. **Sąd rejestrowy lub inny organ prowadzący rejestr:** Sąd Rejonowy dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000399586

10

II

1. **Czas trwania działalności jednostki:** Czas trwania spółki jest nieograniczony.

III

1. **Okres objęty sprawozdaniem finansowym:**

Roczne sprawozdanie finansowe sporządzane jest za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.

IV

1. **Dane łączne sprawozdania finansowego:**

Sprawozdanie finansowe nie zawiera danych łącznych gdyż, w skład jednostki nie wchodzi jednostki organizacyjne sporządzające samodzielne sprawozdania finansowe.

V

1. Informacja o kontynuacji działalności:

Roczne sprawozdanie sporządzono przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółkę przez co najmniej 12 kolejnych miesięcy i dłużej. Nie są nam znane okoliczności, które wskazywałyby na istnienie poważnych zagrożeń dla kontynuowania przez spółkę działalności.

VI

1. Sposób sporządzenia sprawozdania finansowego:

W okresie, za który zostało sporządzone sprawozdanie finansowe nie miało miejsca połączenie spółek.

VII

1. Omówienie przyjętych zasad rachunkowości, w tym metod wyceny aktywów i pasywów, pomiaru wyniku finansowego oraz sposobu sporządzenia sprawozdania finansowego w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

1.1 Aktywa i pasywa wyceniono według zasad określonych ustawą o rachunkowości:

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne – według cen nabycia lub kosztów wytworzenia, lub wartości przeszacowanej (po aktualizacji wyceny środków trwałych), pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne lub umorzeniowe, a także o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości:

- Do amortyzacji środków trwałych oraz wartości niematerialnych i prawnych jednostka stosuje stawki przewidziane w wykazie rocznych stawek amortyzacyjnych stanowiących załącznik do ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

Wartości niematerialne i prawne o wartości nie przekraczającej 3.500,00 zł ujmowane są w ewidencji wartości niematerialnych i prawnych i amortyzowane jednorazowo w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

Środki trwałe o wartości 3.500,00 zł ujmowane są w ewidencji środków trwałych i amortyzowane w miesiącu ich przekazania do użytkowania.

- **środki trwałe w budowie** – w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości,

- **materiały, towary i wyroby gotowe** - stany i rozchody, objętych ewidencją ilościowo-wartościową materiałów, towarów i wyrobów gotowych wycenia się:

- a) - materiały: - przychód – w cenach zakupu,
 - rozchód - metodą „ pierwsze weszło-pierwsze wyszło” ,

Zakupione materiały dla których nie prowadzi się ewidencji magazynowej księgowane są bezpośrednio w koszty. Dotyczy to zakupu materiałów do ogólnego użytku i materiałów biurowych, części zamiennych zużywanych bezpośrednio po zakupie.

- b) towary: - przychód- w cenach zakupu,
- rozchód – metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło”

- **należności krótkoterminowe i roszczenia** – należności krótkoterminowe i roszczenia wykazywane są w wartości netto pomniejszonej o odpisy aktualizujące należności. Należności wycenione są w kwocie wymagającej zapłaty. Na należności sporne dokonywane są odpisy aktualizujące w pełnej wysokości.

Podobne zasady wyceny bilansowej dotyczą również należności wyrażonych w walutach obcych, z tym że dokonuje się przeliczenia na walutę polską według średniego kursu NBP. Powstałe w wyniku przeliczenia różnice kursowe przenosi się na koszty bądź przychody finansowe.

- **zobowiązania długoterminowe i krótkoterminowe** – zobowiązania wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty,
- **kapitały (fundusze) własne, z wyjątkiem udziałów (akcji) własnych, oraz pozostałe aktywa i pasywa** – w wartości nominalnej,
- **aktywa i pasywa** – wyrażone w walutach obcych wyceniono na dzień bilansowy według średniego kursu NBP.

1.2. **Pomiar wyniku finansowego** - jednostka sporządza porównawczy rachunek zysków i strat.

1.3. **Sposób sporządzania sprawozdania finansowego**- jednostka sporządza pełne sprawozdanie finansowe.

5.2 Bilans

Bilans - Aktywa

	Treść	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
A.	Aktywa trwałe	34 093,45	49 401,41
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
	1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		
	2. Wartość firmy		
	3. Inne wartości niematerialne i prawne		
	4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	32 708,45	48 408,41
	1. Środki trwałe	32 708,45	48 408,41
	a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		
	b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		
	c) urządzenia techniczne i maszyny		
	d) środki transportu	32 708,45	48 408,41
	e) inne środki trwałe		
	2. Środki trwałe w budowie		
	3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
	1. Od jednostek powiązanych		
	2. Od pozostałych jednostek		
IV.	Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
	1. Nieruchomości		
	2. Wartości niematerialne i prawne		
	3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- udziały lub akcje		
	- inne papiery wartościowe		
	- udzielone pożyczki		
	- inne długoterminowe aktywa finansowe		
	4. Inne inwestycje długoterminowe		
V	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1 385,00	993,00
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	1 385,00	993,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	894 042,90	762 320,76
I.	Zapasy	306 422,66	123 366,10

1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	306 422,66	123 366,10
5. Zaliczki na dostawy		
II. Należności krótkoterminowe	282 563,71	625 408,75
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
- do 12 miesięcy		
- powyżej 12 miesięcy		
b) inne		
2. Należności od pozostałych jednostek	282 563,71	625 408,75
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	278 542,79	575 878,31
- do 12 miesięcy	278 542,79	575 878,31
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	4 020,92	4 530,44
c) inne		45 000,00
d) dochodzenie na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	299 677,72	1 655,36
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	299 677,72	1 655,36
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje		
- inne papiery wartościowe		
- udzielone pożyczki		
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		
c) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	299 677,72	1 655,36
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	299 507,86	1 655,36
- inne środki pieniężne	169,86	
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	5 378,81	11 890,55
Aktywa razem	928 136,35	811 722,17

Bilans - Pasywa

	Treść	Stan na 31.12.2013	Stan na 31.12.2012
A.	Kapitał (fundusz) własny	789 931,27	572 647,79
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	280 571,80	217 900,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	473 281,61	257 925,27
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VIII.	Zysk (strata) netto	36 077,86	96 822,52
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138 205,08	239 074,38
I.	Rezerwy na zobowiązania	102,00	13,00
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	102,00	13,00
	2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
	- długoterminowa		
	- krótkoterminowa		
	3. Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
II.	Zobowiązania długoterminowe	28 332,66	39 417,54
	1. Wobec jednostek powiązanych		
	2. Wobec pozostałych jednostek	28 332,66	39 417,54
	a) kredyt i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	28 332,66	39 417,54
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	109 770,42	199 643,84
	1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
	a) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
	- do 12 miesięcy		
	- powyżej 12 miesięcy		
	b) inne		
	2. Wobec jednostek pozostałych	109 770,42	199 643,84
	a) kredyty i pożyczki	1 052,70	55 534,54
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		

	c) inne zobowiązania finansowe	11 522,64	11 522,64
	d) z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	62 702,40	84 765,91
	- do 12 miesięcy	62 702,40	84 765,91
	- powyżej 12 miesięcy		
	e) zaliczki otrzymane na dostawy		
	f) zobowiązania wekslowe		
	g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	28 915,86	39 468,73
	h) z tytułu wynagrodzeń	5 576,82	8 352,02
	i) inne		
	3. Fundusze specjalne		
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	1. Ujemna wartość firmy		
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
	- długoterminowe		
	- krótkoterminowe		
	Pasywa razem	928 136,35	811 722,17

5.3 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	823 235,78	825 067,27
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	8 365,05	5 356,88
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)		
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki		
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	814 870,73	819 710,39
B.	Koszty działalności operacyjnej	794 852,53	776 728,18
I.	Amortyzacja	15 699,96	15 699,96
II.	Zużycie materiałów i energii	14 394,31	14 420,92
III.	Usługi obce	129 939,17	131 349,44
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	2 954,00	2 322,72
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	140 867,76	125 094,70
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	29 663,85	26 521,78
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	25 330,06	8 735,52
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	436 003,42	452 583,14
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	28 383,25	48 339,09
D.	Pozostałe przychody operacyjne	58 912,97	70 039,89
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	58 912,97	70 039,89
E.	Pozostałe koszty operacyjne	25 111,09	1 988,28
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	25 111,09	1 988,28
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	62 185,13	116 390,70
G.	Przychody finansowe	1 749,03	1 720,38
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	1 749,03	
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		

V.	Inne		1 720,38
H.	Koszty finansowe	18 961,30	12 772,56
I.	Odsetki, w tym:	13 703,44	12 190,76
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	5 257,86	581,80
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	44 972,86	105 338,52
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk (strata) brutto (I+J)	44 972,86	105 338,52
L.	Podatek dochodowy	8 895,00	8 516,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	36 077,86	96 822,52

5.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (Bo)	475 825,27	282 917,27
	- zmiana 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	475 825,27	282 917,27
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	217 900,00	200 000,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	62 671,80	17 900,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	62 671,80	17 900,00
	- wydania udziałów (emisji akcji)	62 671,80	17 900,00
	- przeznaczenia części kapitału zapasowego		
	- przeznaczenie zysku z lat ubiegłych		
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2.	Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	280 571,80	217 900,00
2.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1.	Zmiana należnych wpłat na kapitał podstawowy	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tytułu	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		
	a) zwiększenie		
	b) zmniejszenie		
3.1.	Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00
4.	Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	257 925,27	37 375,46
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	216 336,34	220 549,81
	a) zwiększenie z tytułu	278 570,74	242 441,81
	- emisji akcji	181 748,22	196 900,00
	- z podziału zysku (ustawowo)	96 822,52	45 541,81
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	- przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny		
	b) zmniejszenie z tytułu	62 234,40	21 892,00
	- pokrycia straty		
	- przeznaczenia na wypłatę dywidendy		
	- z innych tytułów	62 234,40	21 892,00

4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	474 261,61	257 925,27
5.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu		
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
5.1.	Zmiany kapitału (funduszu) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- zbycia środków trwałych		
5.2.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	0,00	0,00
6.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu		
6.1.	Zmiany pozostałych kapitałów (funduszy) rezerwowych	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
	- przeznaczenie zysku		
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
6.2.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00
7.	Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00
7.1.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
7.2.	Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00
	a) zwiększenie (z tytułu)	96 822,52	45 541,81
	- odpis z zysku	96 822,52	45 541,81
	b) zmniejszenie z tytułu	96 822,52	45 541,81
	- podziału zysku z lat ubiegłych	96 822,52	45 541,81
	- przeniesienie na kapitał rezerwowy		
7.3.	Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00
7.4.	Strata z lat ubiegłych na początek okresu		
	- zmiana przyjętych zasad (polityki) rachunkowości		
	- korekty błędów		
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		
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	0,00
	- pokrycie z zysku lat ubiegłych		
	- pokrycie z kapitału zapasowego		
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	36 077,86	96 822,52
	a) zysk netto	36 077,86	96 822,52
	b) strata netto		

	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	790 911,27	572 647,79
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

5.5 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych

L.P.	wyszczególnienie	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013	za okres 01.01.2012 - 31.12.2012
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	36 077,86	96 822,52
II.	Korekty razem	159 802,74	-487 621,26
1	Amortyzacja	15 699,96	15 699,96
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	13 194,14	7 281,84
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5	Zmiana stanu rezerw		-4 463,00
6	Zmiana stanu zapasów	-183 056,56	-20 711,37
7	Zmiana stanu należności	342 845,04	-501 434,70
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	-35 391,58	27 213,06
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	6 511,74	-11 207,05
10	Inne korekty		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	195 880,60	-390 798,74
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	0,00	0,00
1	Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2	Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki		
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	0,00	0,00

1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych		
2	Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3	Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
	- nabycie aktywów finansowych		
	- udzielone pożyczki długoterminowe		
4	Inne wydatki inwestycyjne		
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	0,00	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	126 938,90	248 862,70
	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	125 886,20	192 908,00
1	Kredyty i pożyczki	1 052,70	55 534,54
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		420,16
II.	Wydatki	24 797,14	18 774,53
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
3			
4	Spląty kredytów i pożyczek		
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	11 492,69	11 492,69
8	Odsetki	13 194,14	7 281,84
9	Inne wydatki finansowe	110,31	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	102 141,76	230 088,17
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	298 022,36	-160 710,57
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	299 677,72	-160 710,57
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	1 655,36	162 365,93
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	299 677,72	1 655,36
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

5.6 Dodatkowe informacje i objaśnienia

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2013

I

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

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Przychody	Przemieszczenia	Rozchody	Stan na koniec roku obrotowego
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	82039,60	0,00	0,00	0,00	0,00	82039,60
1. Środki trwałe	82039,60	0,00	0,00	0,00	0,00	82039,60
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
d) środki transportu	82039,60	0,00	0,00	0,00	0,00	82039,60
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Umorzenie – amortyzacja

Nazwa grupy składników majątku trwałego	Stan na początek roku obrotowego	Aktualizacja	Amortyzacja za rok	Inne zwiększenia	Zmniejszenia	Stan na koniec roku obrotowego
I. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych						
2. Wartość firmy						
3. Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne						
II. Rzeczowe aktywa trwałe	33631,19	0,00	33631,19	0,00	0,00	33631,19
1. Środki trwałe	33631,19	0,00	33631,19	0,00	0,00	33631,19
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)						
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

d) środki transportu	33631,19	0,00	15699,96	0,00	0,00	49331,15
e) inne środki trwałe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Środki trwałe w budowie						
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie						
III. Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Od jednostek powiązanych						
2. Od pozostałych jednostek						
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1. Nieruchomości						
2. Wartości niematerialne i prawne						
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych						
- udziały lub akcje						
- inne papiery wartościowe						
- udzielone pożyczki						
- inne długoterminowe aktywa finansowe						
b) w pozostałych jednostkach						
- udziały lub akcje						
- inne papiery wartościowe						
- udzielone pożyczki						
- inne długoterminowe aktywa finansowe						
4. Inne inwestycje długoterminowe						

2. Wartość gruntów użytkowanych wieczysto – nie dotyczy.

3. Wartość nieamortyzowanych lub nieumarzanych przez jednostkę środków trwałych, używanych na podstawie umów najmu, dzierżawy i innych umów, w tym z tytułu umów leasingu - nie dotyczy

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

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

Struktura kapitału akcyjnego na dzień 31.12.2013 r.:

	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 Miłaszewski	A	600.000	60.000,00	1.200.000	21,38%	35,23%
2.	Adam Łanoszka	B,C,D	350.069	35.006,90	350.069	12,48%	10,28%
3.	Pozostali < 5% na WZ	B, C,D	1.855.649	185.564,90	1.855.649	66,14%	54,49%
	Razem		2.805.718	280.571,80	3.405.718	100 %	100 %

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

Wypracowany w okresie 01.01.2013 do 31.12.2013 zysk netto w kwocie 36.077,86 zł wnioskuje się przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

7. Dane o stanie rezerw według celu ich utworzenia na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym:

26

Odroczony podatek dochodowy:

LP	Treść	Rezerwy wpływające na		Aktywa odniesione na		
		Wynik finansowy	Kapitał własny	Wynik finansowy	W tym odpisy aktualizujące aktywa	Kapitał własny
1	Stan na początek roku obrotowego	0,00	13,00	0,00	0,00	993,00
2	Stan na koniec roku obrotowego	0,00	102,00	0,00	0,00	1385,00

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

Grupa należności	Stan na początek roku obrotowego	Zwiększenia	Wykorzystanie odpisów	Uznanie odpisów zbędne za	Stan na koniec roku obrotowego
Dochodzone na drodze sądowej	2516,93	0,00	701,37	0,00	1815,56

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

- a. do 1 roku,
- b. powyżej 1 roku do 3 lat,
- c. powyżej 3 lat do 5 lat,
- d. powyżej 5 lat.

27

Zobowiązania	Okres wymagalności								Razem	
	Do 1 roku		Powyżej 1 roku do 3 lat		Powyżej 3 lat do 5 lat		Powyżej 5 lat			
	stan									
	początek roku	koniec roku	początek roku	koniec roku	początek roku	koniec roku	początek roku	koniec roku	początek roku	koniec roku
1. Wobec jednostek powiązanych:										
a) z tytułu dostaw i usług										
b) inne										
2. Wobec pozostałych jednostek:	199643,84	109770,42	39417,54	22332,66	0,00	0,00	0,00	0,00	199643,84	109770,42
a) kredyty i pożyczki	55534,54	1052,70	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	55534,54	1052,70
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.										
c) inne zobowiązania finansowe	11522,64	11522,64	39417,54	22332,66	0,00	0,00	0,00	0,00	11522,64	11522,64
d) z tytułu dostaw i usług	84765,91	62702,40	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	84765,91	62702,40

e) zaliczki otrzymane na dostawy	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
f) zobowiązania wekslowe										
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	39468,73	28915,86	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	39468,73	28915,86
h) z tytułu wynagrodzeń	8352,02	5576,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8352,02	5576,82
i) inne	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	199643,84	109770,42	39417,54	22332,660	0,00	0,00	0,00	0,00	199643,84	109770,42

10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Tytuły	Stan na	
	początek roku	koniec roku
1. Ogółem czynne rozliczenia	11890,55	5378,81
międzyokresowe kosztów (poz.A.V.2 oraz B.IV aktywów bilansu), w tym:	0,00	0,00
- opłacona prenumerata czasopism	0,00	0,00
- koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych za przyszłe okresy sprawozdawcze	265,57	212,13
- inne	0,00	0,00
	11624,98	5166,68
2. Ogółem bierne rozliczenia	0,00	0,00
międzyokresowe przychodów (poz. B.IV pasywów), w tym:	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00

11. Zobowiązania warunkowe, w tym również udzielone przez jednostkę gwarancje i poręczenia, także weksłowe

Jednostka na dzień bilansowy posiada:

- zobowiązanie na nie ujęte w księgach odsetki od kapitału w związku z zawartą umową leasingową na kwotę 4768,53 zł.
Zobowiązanie zgodne z umowami planowane do spłaty w latach 2014-2016.

II

1. Struktura rzeczowa (rodzaje działalności) i terytorialna (kraj, eksport) przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

Przychody netto ze sprzedaży	Sprzedaż ogółem za		W tym na eksport za	
	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy	poprzedni rok obrotowy	bieżący rok obrotowy
Usług	5356,88	8365,05	0,00	0,00
Towarów	819710,39	814870,73	0,00	0,00
Materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	825067,27	823235,78	0,00	0,00

2. Wysokość i wyjaśnienie przyczyn odpisów aktualizujących środki trwałe – nie dotyczy

3. Wysokość odpisów aktualizujących wartość zapasów – nie dotyczy

4. Informacje o przychodach, kosztach i wynikach działalności zaniechanej

w roku obrotowym lub przewidzianej do zaniechania w roku następnym.

W roku obrotowym 2013 nie ograniczono działalności handlowej, nie przewiduje się też tego w następnym roku.

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

	2013
Zysk brutto	44972,86
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	34479,29
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	18691,08
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	1239,97
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	0,00
Odliczenie od dochodu	5952,11
Podstawa opodatkowania	53568,99
Podatek dochodowy bieżący	10280,00
Podatek stanowiący zobowiązanie, wykazany w rachunku zysków i strat	8895,00

6. Koszt wytworzenia środków trwałych w budowie, środków trwałych na własne potrzeby: nie dotyczy

7. Informacje o zyskach i stratach nadzwyczajnych – nie dotyczy

8. Kursy przyjęte do wyceny

Dla pozycji bilansu wpisanych w walutach obcych przyjęto kursy wg tabeli NBP nr 251/A/2013 z dnia 31.12.2013.

III

Objaśnienia do rachunku przepływów pieniężnych

1. 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:

Zmiana (+/-)	Kwota
A. środków pieniężnych netto z działalności operacyjnej w wysokości	195880,60
B. środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	0,00
C. środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	102141,76
D. środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	298022,36
E.bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	299677,72

IV

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

Przeciętne zatrudnienie pracowników w roku 2013 wyniosło 4 osób, w tym:

pracownicy umysłowi : 4 osób

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

Wynagrodzenie Zarządu Spółki Akcyjnej w okresie obrotowym wyniosło 47.578,56 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 4500,00 zł netto.

V

1. Informacje o znaczących zdarzeniach, jakie nastąpiły po dniu bilansowym, a nieuwzględnionych w sprawozdaniu finansowym.

Po dniu bilansowym nie wystąpiły zdarzenia mające wpływ na sprawozdanie finansowe.

2. Przedstawienie dokonanych w roku obrotowym zmian zasad (polityki) rachunkowości, w tym metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego, jeżeli wywierają one istotny wpływ na sytuację majątkową, finansową i wynik finansowy jednostki, ich przyczyny i spowodowaną zmianami kwotę wyniku finansowego oraz zmian w kapitale (funduszu) własnym.

W roku 2013 nie dokonano zmian zasad (polityki) rachunkowości, metod wyceny oraz zmian sposobu sporządzania sprawozdania finansowego.

3. Informacje liczbowe zapewniające porównywalność danych sprawozdania finansowego za rok poprzedzający ze sprawozdaniem za rok obrotowy stanowią załącznik do niniejszej informacji (bilans, rachunek z

6. Sprawozdanie z działalności Zarządu



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

za okres obrotowy od 1 stycznia 2013 roku do 31 grudnia 2013 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



Wieliczka, dnia 29 kwietnia 2014 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, XII 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 emisję akcji zwykłych na okaziciela serii D.
12 marca 2013	Zakończenie subskrypcji oraz dokonanie przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii D. Przydzielono 626.718 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
5 czerwca 2013	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Krakowie. Kapitał zakładowy został podwyższony o 62.671,80 zł do wartości 280.571,80 poprzez emisję 626.718 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
02 lipca 2013	Pierwszy dzień notowań w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect akcji zwykłych na okaziciela serii D.

Kapitał podstawowy spółki na dzień 31 grudnia 2013 roku wynosił 280 571,80 zł

B. OPIS KLUCZOWEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

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. , VLX International s. r. o. Spółka od 2013 roku zajmuje się poszukiwaniem zagranicznych firm i eksportem do nich produktów polskiej firmy Plast-Med. Spółka realizuje swoje cele strategiczne poprzez takie działania jak:

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

W 2013 roku spółka prowadziła szereg działań celem zwiększenia asortymentu oferowanych produktów. W lutym 2013 Spółka wprowadziła do swojej oferty 6 nowych suplementów diety czeskiej firmy Brainway Inc. Spółka prowadziła przygotowania do wprowadzenia na rynek polski wyrobu medycznego Rhino Horn - dzbanka do płukania nosa. Została podpisana umowa pomiędzy Spółką a VLX International s. r. o. na wyłączną dystrybucją wyrobu medycznego Rhino Horn. W IV kwartale Spółka podpisała umowę z polską firmą Plast-Med - wytwórcą wyroby medycznego Antychrapacz. Zgodnie z zapisami Spółka opracowała własną nazwę i design preparatu oraz zajęła się aktywnym poszukiwaniem zagranicznych kontrahentów do których produkt za pośrednictwem Spółki będzie eksportowany.

36

W 2013 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. , VLX International s. r. o. oraz Plast Med. Dystrybucja produktów odbywała się poprzez kanał hurtowy, to jest własny dział sprzedaży oraz ogólnopolskie hurtownie farmaceutyczne takie jak Sławex Sp z o.o., Polska Grupa Farmaceutyczna S.A., Spółka posiada ok. 300 bezpośrednich stałych 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 2013 Spółka wprowadziła nowe produkty: suplementy diety. Spółka poszerzyła asortyment o 6 produktów produkowanych przez czeską firmę Brainway Inc.:

	Gramatura
Gotu Kola	60 kaps.
L-Arginin	100 kaps.
LipiControl TM	100 kaps.
TribeSterol TM	100 kaps.
Vescor Ultra	50 kaps.
Vialoxin	50 kaps.

W 2013 roku w dalszym ciągu trwały prace przygotowawcze do wprowadzenia nowego produktu weterynaryjnego EnteroZoo. Z przyczyn niezależnych od Spółki tj. luki prawnej produkt do chwili obecnej nie został wprowadzony na rynek polski.

37

2. Podpisanie listu intencyjnego z SC Prophylactic Technology SRL.

W 2013 roku Spółka podpisała list intencyjny z SC Prophylactic Technology SRL, z siedzibą w Bukareszcie w Rumunii. Strony wyraziły chęć współpracy, opierającej się na dystrybucji produktów Rumuńskiej spółki na rynku Polskim przez K&K HERBAL POLAND S.A. Strony obecnie są w trakcie negocjacji warunków współpracy.

SC Prophylactic Technology SRL specjalizuje się w pozyskiwaniu ziołowych ekstraktów do zastosowań medycznych.

3. Podpisanie umowy z firmą VLX International s.r.o na dystrybucję wyrobu medycznego Rhino Horn™.

Zarząd Spółki podpisał umowę z firmą VLX International s.r.o., z siedzibą w Pruchonicach w Republice Czeskiej o współpracy i dystrybucji w Polsce na zasadzie wyłączności wyrobu medycznego Rhino Horn™. Produkt stosuje się w zapobieganiu oraz leczeniu zapalenia górnych dróg oddechowych, jak i ostrego lub przewlekłego zapalenia zatok przynosowych. VLX International s.r.o. jest przedstawicielem norweskiej spółki Yogaprosess AS będącej producentem innowacyjnego i opatentowanego dzbanka do płukania nosa - wyrobu medycznego Rhino Horn™. Produkt został wprowadzony do oferty Spółki w pierwszym kwartale 2014 roku.

4. Podpisanie umowy z firmą Plast-Med Jan Górka na dystrybucję wyrobu medycznego NoSnorePLUS.

W IV kwartale 2013 roku Spółka podpisała umowę z firmą Plast-Med Jan Górka, z siedzibą w Trzemeśni o współpracy i eksporcie na zasadzie wyłączności wyrobu medycznego Antychrapacz. Wkładka do nosa Antychrapacz jest to wyrób medyczny klasy I do wielokrotnego użytku, produkowany z bezbarwnego

tworzywa, specjalnie zaprojektowany dla wrażliwych otworów nosowych. Wkładka do nosa Antychrapacz ułatwiająca oddychanie, zalecana jest osobom: chrapiącym, cierpiącym z powodu skrzywionej przegrody nosowej, przeziębienia, kataru siennego, uprawiającym sport (przy szybkich spacerach i dużych wysiłkach). Wkładka udrażnia zatłoczony nos, ułatwia oddychanie, ogranicza chrapanie, zapewnia spokojny sen. Zgodnie z zapisami umowy

Spółka opracowała nową markę własną NoSnorePLUS i dokonała rejestracji jako nowy produkt. Spółka aktywnie poszukuje kontrahentów zagranicznych do podjęcia współpracy na zasadach wyłączności. Spółka będzie stroną we wszystkich transakcjach z kontrahentami zagranicznymi. W 2014 roku została podpisana pierwsza umowa na eksport produktu z Węgierską firmą Vital Hungary Kft.

6. Podwyższenie kapitału Spółki.

Decyzją Zarządu Spółki, został podwyższony kapitał zakładowy Emitenta, w ramach kapitału docelowego, do kwoty 280.571,80 zł, poprzez emisję 626.718 akcji zwykłych na okaziciela serii D. Akcje serii D obejmowane były po cenie emisyjnej, tj. 0,39 zł za jedną akcję.

Kapitał zakładowy na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Krakowie, po emisji akcji serii D dzieli się następująco:

- a) 600.000 uprzywilejowanych akcji imiennych serii A o wartości nominalnej 0,10 złotych każda, pokrytych gotówką,
- b) 1.400.000 akcji zwykłych na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 złotych każda pokrytych gotówką,
- c) 179.000 akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 złotych każda pokrytych gotówką,
- d) 626.718 akcji zwykłych na okaziciela serii D o wartości nominalnej 0,10 złotych każda pokrytych gotówką."

Decyzją Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S. A. 23 lipca 2013 roku akcje zwykłych na okaziciela serii D Spółki zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect. Pierwszy dzień notowań akcji przypadł na dzień 2 sierpnia 2013 roku.

D. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI:

Rok 2014 będzie dla K&K Herbal Poland S. A. okresem, w którym Spółka planuje w dużej mierze wzmocnienie swojej pozycji na rynku. Planowane jest podjęcie współpracy z największymi hurtowniami w Polsce w zakresie większości produktów z oferty Spółki. W dalszym ciągu Spółka nieprzerwanie poszukiwać będzie nowych, innowacyjnych produktów w celu poszerzenia swojej oferty.

Przedmiotem działania Spółki pozostanie w dalszym ciągu dystrybucja na zasadzie wyłączności suplementów diety, wyrobów medycznych oraz kosmetyków firm Bioline Products, Brainway Inc., VLX International s. r. o., Laboratorios Pejoseca, S.L na terenie Polski. W 2014 roku będzie rozwijany eksport produktu NoSnorePLUS. Spółka nadal będzie poszukiwać zagranicznych kontrahentów.

Zarząd Spółki uznaje za podstawowe cele strategiczne Spółki:

- 1) Zwiększenie asortymentu produktów.
- 2) Zapewnienie wysokiej opłacalności i marży sprzedaży działalności Spółki

3) Stabilizowanie sytuacji finansowej Spółki poprzez właściwe zarządzanie procesami sprzedaży, należnościami i terminami płatności kontrahentów

Realizacja strategii spółki w zakresie zwiększenia asortymentu wymaga kontynuowania zaplanowanych wcześniej zmian w następujących obszarach:

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

E. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI:

W 2013 roku Spółka odnotowała 823 235,78 PLN przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz osiągnęła 44 972,86 PLN zysku brutto. Zysk netto wyniósł 36 077,86 PLN Bilans Spółki na dzień 31.12.2013 wykazuje po stronie aktywów 928 136,35 PLN, pasywów 928 136,35 PLN. W 2013 roku spółka finansowała swoją działalność własnymi kapitałami i korzystała z finansowania zewnętrznego. Sytuacja Spółki finansowa jest stabilna.

W latach 2011,2012 i 2013 Spółka miała odpowiednio następujące wskaźniki rotacji należności w dniach: 61 dni, 154 dni i 189 dni. Spółka na bieżąco monitoruje stan należności i współpracuje z **Kancelaria Medius Spółka Akcyjna** w zarządzaniu należnościami. Spółka w ramach podpisanej umowy z **Krajowym Rejestrem Długów**

Biuro Informacji Gospodarczej SA z siedzibą we Wrocławiu sprawdza wiarygodność każdego nowego kontrahenta i monitoruje na bieżąco wszystkich kontrahentów Spółki. Wskaźnik rotacji należności jest liczony w oparciu o średnie dane z całego okresu sprawozdawczego. Należy więc zaznaczyć, że rok do roku, na dzień 31.12.2013 nastąpił wyraźny spadek należności co jest efektem konsekwentnej polityki zarządu spółki w ściąganiu należności. Wydłużenie wskaźnika rotacji należności jest też związane z wydłużającymi się na rynku terminami płatności we współpracy z dużymi ogólnopolskimi hurtowniami farmaceutycznymi. Jest to zjawisko obserwowane w całej branży, obiektywne, niezależne od Spółki oraz na bieżąco monitorowane. Zostało ono uwzględnione w planach strategicznych Spółki.

W latach 2011,2012 i 2013 spółka miała odpowiednio następujące wskaźniki rotacji zapasów w dniach: 40 dni, 50 dni i 95 dni. Wzrost wskaźnika rotacji zapasów jest związane z powiększeniem asortymentu spółki oraz ze świadomym utrzymywaniem wyższych stanów magazynowych w celu zapewnienia ciągłości dostaw kontrahentom Spółki. Zmniejszenie wskaźnika rotacji zapasów będzie następowało w miarę zwrotu obrotów spółki związanego ze zwrotem asortymentu co dało się już zaobserwować w wynikach sprzedaży już za IQ2014 roku.

W ocenie Zarządu warto zauważyć w Sprawozdaniu Finansowym znaczący spadek należności i zobowiązań Spółki oraz wzrost środków pieniężnych.

Zarząd na bieżąco monitoruje wszystkie wskaźniki finansowe w celu poprawienia bezpieczeństwa należności i zwiększenia środków finansowych na prowadzenie działalności operacyjnej Spółki.

F. CZYNNIKI RYZYKA I OPIS ZAGROŻEŃ.

Działalność prowadzona przez Spółkę naraża ją na następujące rodzaje ryzyka:

1. Ryzyko braku realizacji celów sprzedażowych asortymentu produktowego:

Rynek suplementów diety, kosmetyczny, wyrobów medycznych oraz farmaceutyczny charakteryzuje się bardzo dużą konkurencyjnością. Pojawiają się zupełnie nowe produkty, wprowadzane są nowe składniki, zauważalne jest stosowanie nowych, agresywnych 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 dostawcami suplementów diety, kosmetyków i wyrobów medycznych. Występujące ryzyko 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 wyniku zwiększenia wolumenu asortymentowego Spółka realizuje plan dywersyfikacji produktowej 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 premiowe. 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 2013 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, cenie nabycia oraz cenie 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.

5. Stosowanie zasad ładu korporacyjnego.

Akcje K&K HERBAL POLAND S.A. notowane są na rynku NewConnect, w związku z czym Spółka stosuje się do zasad ładu korporacyjnego określonych w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”, w zakresie wskazanym w publikowanych przez Spółkę raportach, w tym w raportach rocznych.

Krzysztof Miłaszewski

Prezes Zarządu



7. Opinia i raport biegłego rewidenta

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej

K & K HERBAL Poland S.A.

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego jednostki K & K HERBAL POLAND S.A. z siedzibą w 32-020 Wieliczka ul. Limanowskiego 1A/8, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2013r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **928 136,35 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący zysk netto w wysokości: **36 077,86 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **217 283,48 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **298 022,36 zł;**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest kierownik jednostki.

Kierownik jednostki oraz członkowie rady nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity: Dz.U z 2013r., poz. 330), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

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

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki)

1 

rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie – w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.
Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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

- a) przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej jednostki na dzień 31.12.2013r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.,
- b) zostało sporządzone zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- c) jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami umowy/statutu jednostki.

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

Lucyna Zych, 10113

Imię i nazwisko kluczowego biegłego rewidenta przeprowadzającego badanie, nr w rejestrze, podpis

Kluczowy biegły rewident przeprowadzający badanie w imieniu:

IN PLUS Biuro Audytorsko-Księgowe Lucyna Zych, 2856

Nazwa podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, nr w rejestrze

31-624 Kraków, os. Złotej Jesieni 15C

Siedziba podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

"IN PLUS" BIURO
AUDYTORSKO-KSIĘGOWE
Lucyna Zych
31-828 Kraków, os. Złotej Jesieni 15C p. 12
tel. 646-38-45, 0602-222-418
NIP 678-156-07-24 REGON 351125066

9 czerwca 2014 r

Data opinii

Raport
z badania sprawozdania finansowego
jednostki K & K HERBAL POLAND S.A.
z siedzibą w Wieliczce, ul. Limanowskiego 1A/8
za rok obrotowy 01.01.2013 - 31.12.2013

45

Kraków, czerwiec 2014 r

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 07.09.2011 r. Repertorium nr A 2929/2011. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony, powstała ona z przekształcenia K & K Herbal Poland Sp. z o.o. w spółkę akcyjną.
2. Ponadto jednostka posiada następujące dokumenty legalizujące jej działalność:
 - a) aktualny wpis do rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000399586 z dnia 25.10.2011r. w Krajowym Rejestrze Sądowym Sądu Rejonowego dla Krakowa –Śródmieścia, XII Wydział Gospodarczy
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 675-14-14-604 oraz NIP EU PL675-14-14-604.
 - c) numer identyfikacyjny REGON 120921780.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki, wynikającym ze statutu i wpisu do właściwego rejestru jest:
 - sprzedaż hurtowa perfum i kosmetyków,
 - sprzedaż hurtowa wyrobów farmaceutycznych i medycznych,
 - sprzedaż 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. Kierownikiem jednostki jest:
 - Zarząd powołany przez uprawniony organ:
Prezes Zarządu P. Miłaszewski Krzysztof

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

Rada Nadzorcza funkcjonowała w składzie:

 - P. Irena Miłaszewska
 - P. Bogdan Lizak
 - P. Sylwia Błasiak
 - P. Krzysztof Sienicki
 - P. Jacek Grzyb
5. Księgi rachunkowe prowadzone są przez Kancelarię Rachunkową Joanna Sierpińska , Renata Przęczek s c w Krakowie.

6. Kapitały własne kształtują się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	789 931,27	572 647,79
Kapitał (fundusz) podstawowy	280 571,80	217 900,00
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	473 281,61	257 925,27
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	36 077,86	96 822,52
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

Kapitał podstawowy 280 571,80 zł, dzieli się na 2 805 718,00 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł. Wartość bilansowa 1 akcji wynosi 0,28 zł, czyli 280 % do ceny nominalnej, przy czym na dzień bilansowy tj. 31.12.2013 roku akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Miłaszewski	600 000,00	1 200 000,00	21,38%	35,23%
Adam Łanoszka	350 069,00	350 069,00	12,48%	10,28%
pozostali < 5% na WZ	1 855 649,00	1 855 649,00	66,14%	54,49%
Razem	2 805 718,00	3 405 718,00	100,00%	100,00%

Natomiast na dzień sporządzenia niniejszego raportu, tj. 9 czerwca 2014r struktura akcjonariatu kształtuje się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Miłaszewski	600 000,00	1 200 000,00	21,38%	35,23%
Adam Łanoszka	564 003,00	564 003,00	20,10%	16,56%
pozostali < 5% na WZ	1 641 715,00	1 641 715,00	58,51%	48,20%
Razem	2 805 718,00	3 405 718,00	100,00%	100,00%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- a) w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej do rejestru przedsiębiorców, zgodnie z art. 36 ust. 1 i 2 ustawy o rachunkowości,
- b) zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- c) jest w całości opłacona, zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- d) odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

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

- 7. Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 4 osoby (po przeliczeniu na pełne etaty).
- 8. Uchwałą nr 1 Rady Nadzorczej z dnia 20.12.2013 r do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 ustawy o rachunkowości - wybrany został podmiot audytorski IN PLUS Biuro Audytorsko-Księgowe Lucyna Zych z siedzibą w Krakowie, os. Złotej Jesieni 15 C wpisany pod numerem 2856 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.
- 9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 2/01/B/14 z dnia 22.01.2014r zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie podmiotu badającego w okresie od 10 kwietnia 2014 r do 28 kwietnia 2014r oraz w dniu 9 czerwca 2014 roku
- 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 IN PLUS Biuro Audytorsko-Księgowe Lucyna Zych i otrzymało opinię bez zastrzeżeń. Sprawozdanie to zostało zatwierdzone przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 28.06.2013 r Zysk bilansowy, uchwałą nr 7 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 28.06.2013 r , przeznaczono na: kapitał zapasowy.
- 12. Zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok poprzedzający badany zostało:
 - stosownie do art. 69 ust. 1 i 1„a” ustawy o rachunkowości i podlegające przepisom KRS - złożone wraz z innymi dokumentami w Sądzie Rejonowym – Wydział XII Gospodarczy KRS w dniu 05.07.2013r
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 03.07.2013 r

Księgi rachunkowe za poprzedni rok obrotowy zostały zamknięte w sposób wyłączający możliwość dokonywania zapisów księgowych w zbiorach tworzących zamknięte księgi rachunkowe.

..... K & K HERBAL Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

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

- a) wprowadzenia do sprawozdania finansowego,
 - b) bilansu na dzień 31.12.2013r., z sumą aktywów i pasywów 928 136,35 zł
 - c) rachunku zysków i strat wykazującego za rok obrotowy wynik finansowy (+) 36 077,86 zł
 - d) zestawienia zmian w kapitale własnym za rok obrotowy,
 - e) rachunku przepływów pieniężnych za rok obrotowy,
 - f) dodatkowych informacji i objaśnień,
- oraz dołączonego sprawozdania Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

15. 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.

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

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

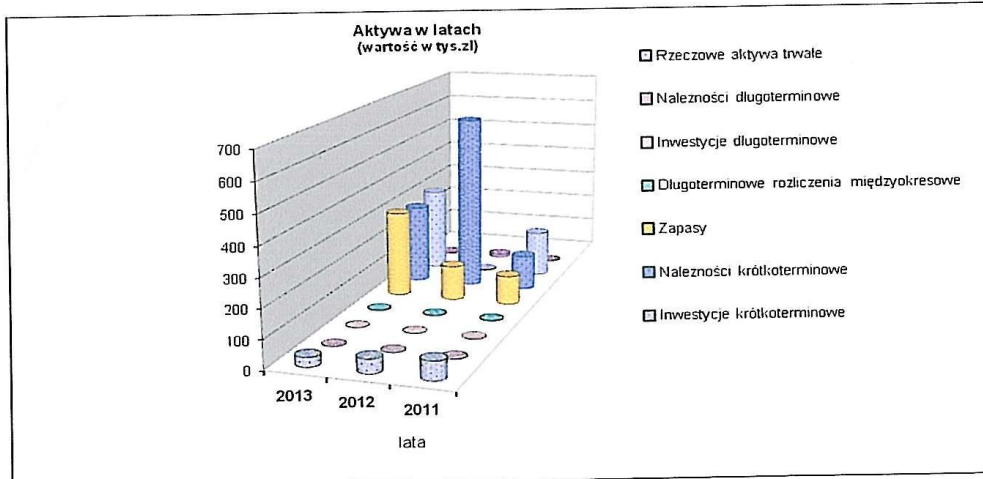
..... K & K HERBAL Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2011 – 2013).

1. Analiza bilansu

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

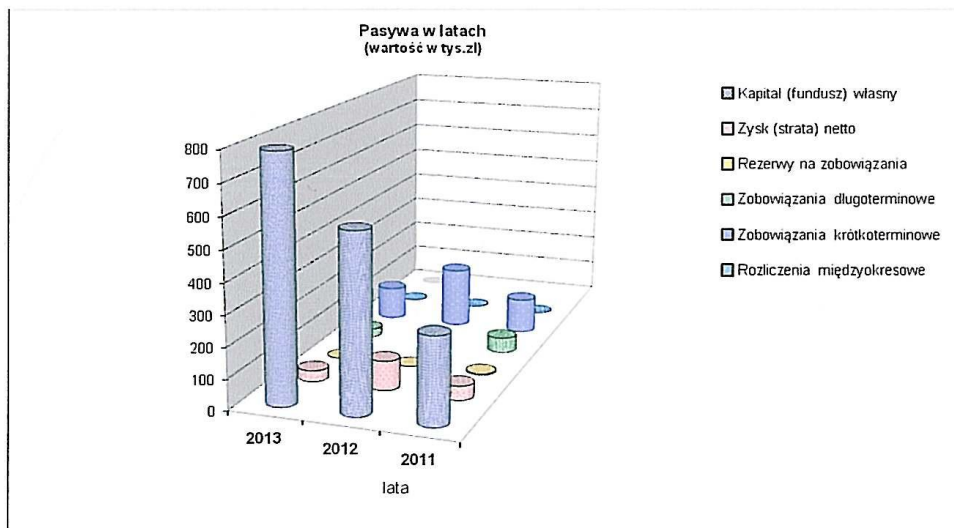
Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
									%		%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A.	Aktywa trwałe	34,1	3,7	49,4	6,1	65,6	14,4	(15,3)	69,0	(31,5)	52,0
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	32,7	3,5	48,4	6,0	64,1	14,1	(15,7)	67,6	(31,4)	51,0
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	1,4	0,1	1,0	0,1	1,5	0,3	0,4	139,5	(0,1)	94,1
B.	Aktywa obrotowe	894,0	96,3	762,3	93,9	389,2	85,6	131,7	117,3	504,8	229,7
I.	Zapasy	306,4	33,0	123,4	15,2	102,7	22,6	183,1	248,4	203,8	298,5
II.	Należności krótkoterminowe	282,6	30,4	625,4	77,0	124,0	27,3	(342,8)	45,2	158,6	227,9
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	299,7	32,3	1,7	0,2	162,4	35,7	298,0	18 103,5	137,3	184,6
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	5,4	0,6	11,9	1,5	0,2	0,0	(6,5)	45,2	5,2	2 630,2
	Aktywa razem	928,1	100,0	811,7	100,0	454,8	100,0	116,4	114,3	473,4	204,1



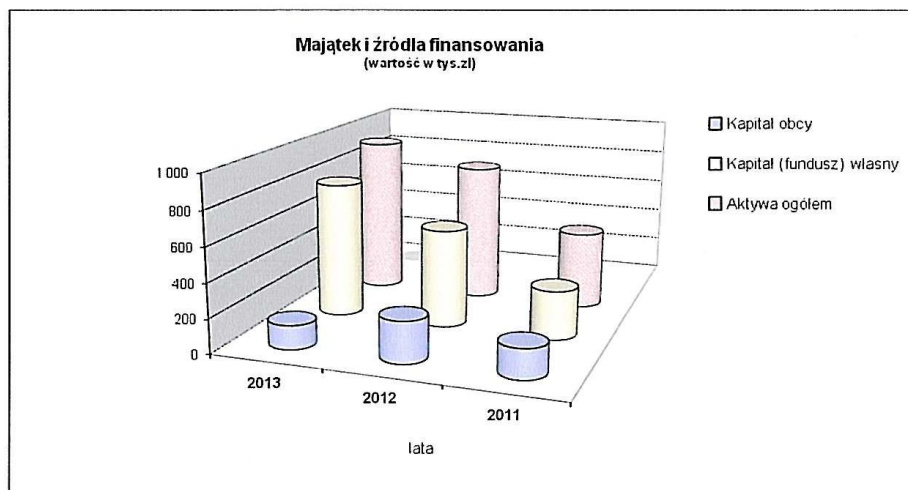
..... K & K HERBAL Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

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

Lp	Wyszczególnienie	2013		2012		2011		Zmiana stanu			
		kwota	% udziału	kwota	% udziału	kwota	% udziału	2013/2012		2013/2011	
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	789,9	85,1	572,6	70,5	282,9	62,2	217,3	137,9	507,0	279,2
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	280,6	30,2	217,9	26,8	200,0	44,0	62,7	128,8	80,6	140,3
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	473,3	51,0	257,9	31,8	37,4	8,2	215,4	183,5	435,9	1 266,3
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	36,1	3,9	96,8	11,9	45,5	10,0	(60,7)	37,3	(9,5)	79,2
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	138,2	14,9	239,1	29,5	171,9	37,8	(100,9)	57,8	(33,7)	80,4
I.	Rezerwy na zobowiązania	0,1	0,0	0,0	0,0	4,5	1,0	0,1	784,6	(4,4)	2,3
II.	Zobowiązania długoterminowe	28,3	3,1	39,4	4,9	50,5	11,1	(11,1)	71,9	(22,2)	56,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	109,8	11,8	199,6	24,6	116,9	25,7	(89,9)	55,0	(7,1)	93,9
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzyokresowe										
	Pasywa razem	928,1	100,0	811,7	100,0	454,8	100,0	116,4	114,3	473,4	204,1



Graficzne zmiany w aktywach i pasywach, przedstawiają się następująco:



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

- aktywa trwałe stanowią 3,7% całego majątku jednostki, w tym największy udział mają rzeczowe aktywa trwałe, stanowiące 3,5 % aktywów ogółem;
- jednocześnie widoczny jest spadek bilansowej wartości rzeczowych aktywów trwałych, który w przedziale 3 lat (2011 – 2013) stanowi kwotę 15,7 tys. zł.
Jest on rezultatem postępującego starzenia się środków trwałych. Aktualna, narastająca wartość umorzenia jako zużycia tychże środków wynosi ok. 41% ich wartości początkowej.
- w grupie majątku obrotowego odnotowano wzrost o 131,7 tys. zł (17,3% do roku 2012), który obejmuje głównie:
 - wzrost stanu środków pieniężnych na 31.12.2013 r. o 298,0 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego,
 - obniżenie wartości należności krótkoterminowych o ok. 55% w stosunku do roku ubiegłego,
 - wzrost stanu zapasów o 183,1 tys. zł w stosunku do roku poprzedniego.
- w pasywach bilansu uwagę zwraca wzrost kwotowy w przedziale 3 lat kapitałów własnych o 507,0 tys. zł (179,2%).
W związku z powyższym udział kapitałów własnych w finansowaniu majątku jednostki na dzień bilansowy wyniósł 85,1% w stosunku do ogólnej sumy aktywów, co wpływa korzystnie na stabilność finansową badanej jednostki;
- kapitał podstawowy na przestrzeni analizowanych lat uległ zmianie poprzez emisję akcji o 80,6 tys. zł (40,3%);
- największą pozycją kapitału własnego (51% pasywów) jest kapitał zapasowy;
- zobowiązania krótkoterminowe obniżyły o 20,1% w stosunku do roku 2012 i o 6,1 % w stosunku do roku 2011.

..... K & K HERBAL Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

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

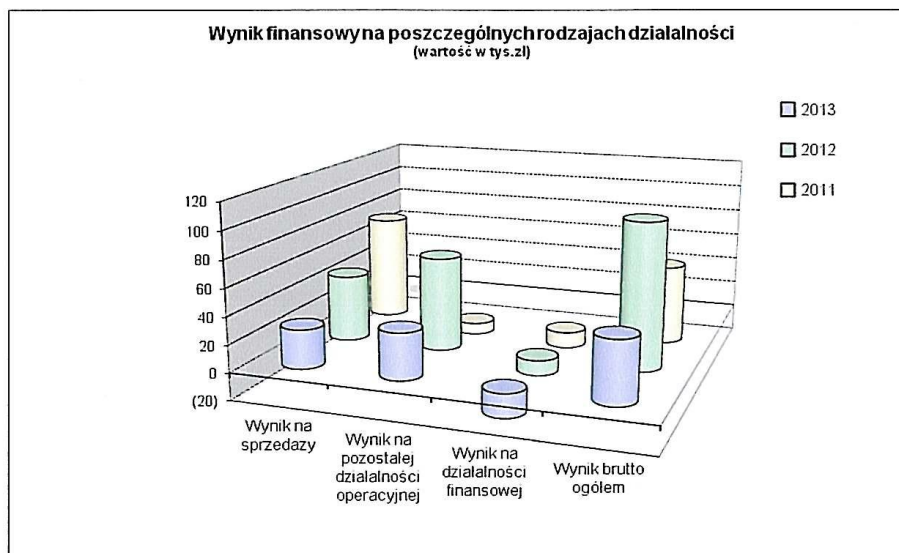
Lp	Wyszczególnienie	2013 rok		2012 rok		2011 rok		Zmiana stanu			
		kwota	%	kwota	%	kwota	%	2013/2012		2013/2011	
		3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	823,2	93,1	825,1	92,0	797,8	99,9	(1,8)	99,8	25,5	103,2
2.	Koszt własny sprzedaży	794,9	94,7	776,7	98,1	720,7	97,2	18,1	102,3	74,1	110,3
3.	Wynik na sprzedaży	28,4		48,3		77,1		(20,0)	58,7	(48,7)	36,8
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	58,9	6,7	70,0	7,8	0,9	0,1	(11,1)	84,1	58,0	6 668,4
2.	Pozostałe koszty operacyjne	25,1	3,0	2,0	0,3	9,2	1,2	23,1	1 263,0	15,9	272,1
3.	Wynik na działalności operacyjnej	33,8		68,1		(8,3)		(34,2)	49,7	42,1	(405,0)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	62,2		116,4		68,7		(54,2)	53,4	(6,5)	90,5
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	1,7	0,2	1,7	0,2			0,0	101,7	1,7	
2.	Koszty finansowe	19,0	2,3	12,8	1,6	11,9	1,6	6,2	148,5	7,1	160,0
3.	Wynik na działalności finansowej	(17,2)		(11,1)		(11,9)		(6,2)	155,7	(5,4)	145,2
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	45,0		105,3		56,9		(60,4)	42,7	(11,9)	79,1
1.	Podatek dochodowy	8,9		8,5		11,3		0,4	104,5	(2,4)	78,6
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	8,9		8,5		11,3		0,4	104,5	(2,4)	78,6
	Zysk (strata) netto (F-G)	36,1		96,8		45,5		(60,7)	37,3	(9,5)	79,2
Przychody ogółem											
		883,9	100,0	896,8	100,0	798,6	100,0	(12,9)	98,6	85,3	110,7
Koszty ogółem											
		838,9	100,0	791,5	100,0	741,8	100,0	47,4	106,0	97,1	113,1

Rachunek zysków i strat wskazuje na osiągnięcie w roku obrotowym dodatniego wyniku finansowego wynoszącego netto 36,0 tys. zł, przy czym wypracowany zysk netto stanowi w stosunku do:

- sumy aktywów ogółem 3,80%
- przychodów ogółem 4,8 % (rentowność netto),
- zaangażowanego kapitału własnego 4,57 %,

..... K & K HERBAL Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

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

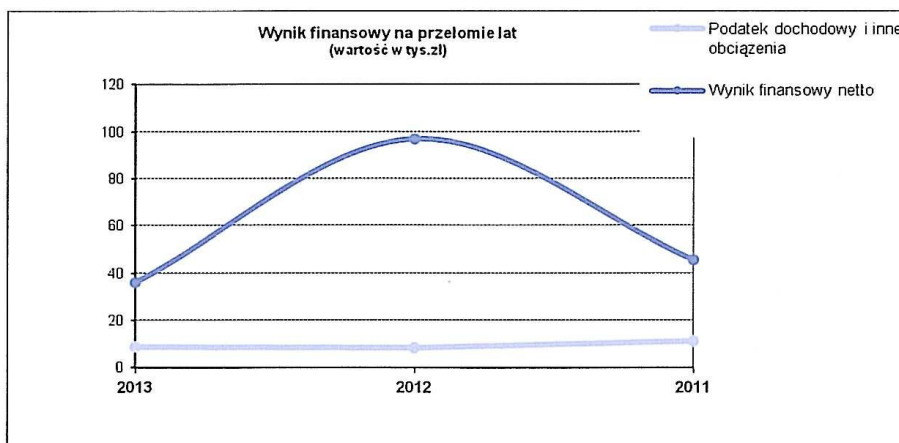


Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na spadek przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej. Koszty wzrastały jednak szybciej niż obniżały się przychody, co w konsekwencji spowodowało zmniejszenie wyniku ze sprzedaży o 41,3% w porównaniu z rokiem poprzednim.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 15,9%, natomiast pozostałe koszty operacyjne zwiększyły się o 23,1 tys. złotych..

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 6,2 tys. zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 36 077,86 zł, niższym od ubiegłorocznego o 62,7%.

Wynik finansowy netto na przełomie lat kształtuje się następująco:



3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1 Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	3,89%	11,93%	10,01%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	4,08%	10,80%	5,70%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitały własne}}$	15-25	procent	4,57%	16,91%	16,10%
Skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{podatek dochodowy od odsetek}) \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	-	procent	5,08%	13,14%	10,91%
Dźwignia finansowa rentowność kapitału własnego - skorygowana rentowność majątku $\frac{\text{stopa dodatnia} - \text{to efekt pozytywny}}{\text{stopa ujemna} - \text{to efekt "maczugi finansowej"}}$	wsk. dodatni	procent	-0,52%	3,76%	5,19%
Rentowność inwestycji $\frac{\text{zysk brutto} + \text{odsetki od zadłużeń długoterminowych} \times 100}{\text{kapitały własne} + \text{zobow. długoterminowe}}$	-	procent	5,50%	17,21%	17,03%

Osiągnięty w roku obrotowym zysk powoduje, że wszystkie wskaźniki za ten okres przyjmują wartość dodatnią.

Wskaźnik rentowności majątku - majątek pracujący w spółce generował zysk w wysokości 0,3 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.

Wskaźnik rentowności netto sprzedaży liczony do przychodów ogółem obniżył się znacznie w stosunku do roku poprzedniego, ale w dalszym ciągu pozostał na niezbędnym poziomie.

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

Wskaźnik ten, pomimo spadku w stosunku do 2012 roku ukształtował się w 2013r. na poziomie 4,57%, a spadek nie jest istotnie niekorzystnym zjawiskiem, gdyż jego źródło leży w kwotowym wzroście kapitałów własnych. Nastąpiło to wskutek przeznaczenia zysku za poprzedni rok na kapitał zapasowy, oraz podniesieniu kapitału własnego, co jest pozytywnym zjawiskiem i świadczy o strategii jednostki nastawionej na dalszy rozwój.

Wskaźnik dźwigni finansowej spadł w stosunku do lat ubiegłych do wartości ujemnej co świadczy o tym, iż 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	2013	2012	2011
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia aktywa obrotowe - należności z tyt.dostaw i usług powyżej 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow.krótkotermin.powyżej 12 mc	1,2 - 2,0	krotność	8,14	3,82	3,22
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia aktywa obrot. - zapasy - kr.term.RMK czynne - należ. z tyt.dost. i usl.pow. 12 mc zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	1,0	krotność	5,30	3,14	2,37
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia inwestycje krótkoterminowe zobowiązania krótkotermin. - zobow. z tyt.dostaw i usług pow. 12 mc	0,1-0,2	krotność	2,73	0,01	1,34
Wskaźnik handlowej zdolności rozliczeniowej należności z tyt.dostaw i usług zobowiązania z tyt.dostaw i usług	1,0	krotność	4,44	6,79	1,36

Wskaźnik płynności finansowej I stopnia wyższy niż 2,0 może oznaczać tzw. nadpłynność, czyli nadmierne zamrożenie płynnych środków przedsiębiorstwa, nie generujących dochodów.

Wskaźnik płynności finansowej II stopnia istotnie wyższy od 1,0 sygnalizuje nieefektywne wykorzystanie aktywów obrotowych.

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 znacznie 1,0 sygnalizuje, że całość zobowiązań wobec dostawców ma pokrycie w należnościach od odbiorców.

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2013	2012	2011
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) średni stan zapasów x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	wskaźnik malejący	w dniach	95	50	40
Spyt należności (w dniach) średni stan należności z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	189	154	61
Splata zobowiązań (w dniach) średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług x 365 dni przychody netto ze sprzedaży produktów,towarów i materiałów	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	33	38	75

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

Obrót należnościami w dniach wydłużył się z 61 dni w 2011r. i 154 w 2012r do 189 dni w roku 2013, 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 pozytywną sytuację w rotacji zobowiązań, która z 75 dni w roku 2011 obniżyła się do 33 dni w badanym okresie.

..... K & K HERBAL Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

Z analizy wskaźnika rotacji zapasów w dniach wynika, że w 2013r przeciętny czas trwania jednego cyklu obrotowego zapasów w porównaniu z rokiem poprzednim wydłużył się. Obrót zapasami wzrósł z 40 dni w roku 2011 do 50 dni w roku 2012 i do 95 dni w roku 2013, co świadczy o nadmiernym zamrożeniu środków pieniężnych w zapasach.

Wydłużająca się rotacja zapasów i należności w dniach została objaśniona w sprawozdaniu Zarządu z działalności jednostki w roku obrotowym.

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

Uwzględniając wskaźniki dokonanej analizy ekonomiczno – finansowej oraz wyniki badania sprawozdania finansowego i zdarzeń gospodarczych, jakie nastąpiły po dniu bilansowym stwierdza się, że nie istnieje zagrożenie kontynuowania przez nią działalności w roku następnym po badanym w niezmniesionym istotnie zakresie.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka następująco poinformowała w punkcie 5 „Wprowadzenia do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmniesionym 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 biura rachunkowego, przy wykorzystaniu systemu komputerowego REWIZOR firmy InsERT S.A. Wrocław.
- 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,
- e) dowody księgowe, księgi rachunkowe i sprawozdanie finansowe przechowywane są w siedzibie zarządu jednostki, zgodnie z art. 74 ustawy o rachunkowości.

2. Inwentaryzacja aktywów i pasywów

Inwentaryzacja aktywów i pasywów została przeprowadzona do bilansu rocznego w zasadniczej części 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. CHARAKTERYSTYKA GŁÓWNYCH POZYCJI BILANSU i RZiS.

3.1. Aktywa – wybrane pozycje:

3.1.1. Rzeczowe aktywa trwałe

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

- środki trwałe były w 2013 r. objęte spisem z natury. Różnice inwentaryzacyjne nie wystąpiły,
- wycena rzeczowego majątku trwałego jest zgodna z przyjętą „Polityką Rachunkowości” oraz art. 28 ustawy o rachunkowości,
- amortyzacja ustalona jest wg ekonomicznej użyteczności środków trwałych ,
- środki trwałe amortyzowane są metodą liniową - metod amortyzacji w roku obrotowym nie zmieniono,
- dotychczasowe umorzenie rzeczowych aktywów trwałych ogółem wynosi 40,99 %,
- właściwa jest wycena środków trwałych, w tym umorzenia środków i ich amortyzacji jako zarachowanego w koszty umorzenia ,
- ewidencja, klasyfikacja oraz prezentacja majątku w sprawozdaniu finansowym - nie nasuwa uwag (koresponduje z rozporządzeniem Rady Ministrów z dnia 10.12.2010 r. w sprawie klasyfikacji środków trwałych – Dz.U. Nr 242, poz. 1622),
- amortyzacja środków trwałych za rok badany wynosi 15 699,96 zł.

3.1.2. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe

Są to aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, naliczone od ujemnych przejściowych różnic z tytułu na koniec okresu składek na ubezpieczenia od wynagrodzeń.

3.2. Aktywa obrotowe wykazane w bilansie

3.2.1. Zapasy

Zostały w bilansie wykazane z uwzględnieniem kryteriów określonych w art. 3 ust. 1 pkt 18 ustawy o rachunkowości.

Zapasy zostały zinwentaryzowane drogą spisów z natury. Wyniki rozliczenia inwentaryzacji ujęte zostały w księgach rachunkowych w badanym roku. Wycena zapasów dokonana została zgodnie z zasadą ostrożności.

3.2.2. Należności krótkoterminowe

Należności wyceniono w kwocie wymaganej zapłaty. Jednostka w badany okresie nie tworzyła nowych odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw usług.

Ponadto w należnościach z tytułu podatków figuruje nadpłata w podatku VAT.

3.2.3. Inwestycje krótkoterminowe

Środki pieniężne w kasie zostały zinwentaryzowane, a stany środków pieniężnych na rachunkach i lokatach bankowych potwierdzone na dzień bilansowy przez banki obsługujące jednostkę.

3.2.4. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe

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

3.3. Ogółem aktywa bilansu wynoszą

928 136,35 zł

z podkreśleniem, że przy wycenie bilansowej poszczególnych składników jednostka zastosowała się do nadrzędnych zasad rachunkowości, wynikających z ustawy o rachunkowości oraz z zasad określonych w przyjętej polityce rachunkowości. Nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

4. Pasywa – wybrane pozycje:

4.1. Kapitały własne zgodne są z aktywami netto ogółem

w tym mieszczą się:

4.1.1. Kapitał (fundusz) podstawowy

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

4.1.2. Kapitał (fundusz) zapasowy

Kapitał zapasowy został zwiększony w roku obrotowym z podziału zysku za 2012 rok.

4.1.3. Wynik finansowy netto roku obrotowego – zysk

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

4.2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania

stanowią one:

4.2.1. Rezerwy na zobowiązania

Rezerwa na odroczony podatek dochodowy została ustalona zgodnie z wymogami ustawy o rachunkowości na dodatnie przejściowe różnice z tytułu dodatnich różnic kursowych z wyceny bilansowej.

4.2.2. Zobowiązania długoterminowe

Figurujące w bilansie na koniec okresu zobowiązania z tytułu leasingów.

4.2.3. Zobowiązania krótkoterminowe

Obejmują one wiarygodnie ustalone:

- a) kredyty i pożyczki
pozycja dotyczy zadłużenia na karcie kredytowej
- b) inne zobowiązania finansowe
powyższa pozycja dotyczy zobowiązania z tytułu leasingu finansowego wymagającego spłaty w roku następnym po roku badanym
- c) zobowiązania z tytułu dostaw i usług
wycenione zostały zgodnie z art. 28 ust 1 ustawy o rachunkowości
Zobowiązania wobec kontrahentów zagranicznych zostały wycenione średnim kursem NBP z dnia 31.12.2013 r
Nie stwierdzono sald przedawnionych, kwalifikujących się do odpisania w pozostałe przychody działalności operacyjnej.
- d) zobowiązania z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń społecznych
są one zgodne z deklaracjami podatkowymi złożonymi do Urzędu Skarbowego oraz Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.
- e) zobowiązania z tytułu wynagrodzeń
dotyczą wynagrodzeń z roku badanego a wypłaconych w roku następnym.

4.3. Ogółem pasywa bilansu

928 136,35 zł

Wszystkie pozycje pasywów zostały wykazane w sprawozdaniu finansowym z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości i przyjętej przez jednostkę polityce rachunkowości. nie stwierdzono sald nierealnych i przedawnionych.

5. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

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

5.1.1. Przychody ze sprzedaży produktów osiągnięte w roku obrotowym

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

5.1.2. Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów

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

a) zwiększeń i zmniejszeń przychodów i cen, w tym dotacji, opustów, rabatów i innych.

5.2. Koszty działalności operacyjnej za rok obrotowy

Koszty te ustalone zostały w sposób współmierny do przychodów, z uwzględnieniem nadrzędnych zasad rachunkowości, w tym zasady memoriału.

Kwalifikacja kosztów do odpowiednich kont układu rodzajowego jest prawidłowa.

5.3. Pozostałe przychody operacyjne

obejmują przychody, związane pośrednio z podstawową działalnością jednostki. Stwierdza się prawidłowe udokumentowanie i zakwalifikowanie zdarzeń do pozostałych przychodów operacyjnych, z uwzględnieniem ustawowego zakazu ich kompensowania wynikającego z art.7 ust. 3 ustawy o rachunkowości..

5.4. Pozostałe koszty operacyjne

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

5.5. Przychody finansowe

obejmują wiarygodne korzyści uzyskane przez jednostkę z operacji finansowych

5.6. Koszty finansowe

w kosztach finansowych ujęto odsetki oraz ujemne różnice kursowe, jako nadwyżkę ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi różnicami

5.7. Wynik finansowy brutto

Powyższe dane dotyczące przychodów i kosztów pozwalają na ustalenie figurującego w rachunku zysków i strat wyniku z całokształtu działalności.

6. Przekształcenie wyniku brutto w podstawę opodatkowania podatkiem dochodowym za rok obrotowy

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

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

7. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

7.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

7.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

7.3. Informacja dodatkowa.

Informacja dodatkowa obejmuje wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia. Informacja dodatkowa zawiera niezbędny zakres danych liczbowych i słownych. Przedstawione informacje są we wszystkich istotnych aspektach zgodnie z bilansem, rachunkiem zysków i strat i księgami rachunkowymi.

7.4. 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 zbadanego sprawozdania finansowego i księgami rachunkowymi.

7.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

7.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2013r., 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 9 czerwca 2014 r

..... K & K HERBAL Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2013r.

7.7 . Dodatkowe zagadnienia

Umowa o badanie nie przewidywała sprawdzenia dodatkowych zagadnień.

8 Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 19 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 31.12.2013r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
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. 9 czerwca 2014 r.



Nazwa i numer podmiotu

**uprawnionego oraz podpis osoby
reprezentującej podmiot**

IN PLUS Biuro Audytorsko-

Księgowe Lucyna Zych

Nr rej. 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 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 decyzję 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 rozwiązania 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. 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 ukształtowaniu 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 trwale 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 powyższym zagrożeniom 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 przemyślany marketing. Służą do tego celu ulotki, plakaty i inne gadzety 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 2013 roku zatrudniała 4 osoby, natomiast na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu personel składa się z 4 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 35,23 % 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 uprawniającego 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 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. Wartym 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”.

	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 Dł dostępnym na stronie internetowej Emitenta. Emitent nie publikował prognoz na rok 2014 i lata następne
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	Tak	

	odpowiedziami na zadawane pytania,		
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	Nie	W opinii zarządu Spółka publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej.

	stronie www.GPWInfoStrefa.pl .		
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 zgromadzenia.	Tak	
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	Tak	

	czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.		
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 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,	Nie	Emitent publikuje raporty kwartalne. W opinii Zarządu publikowane przez Spółkę raporty kwartalne w wystarczający sposób informują inwestorów i akcjonariuszy o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa.

	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)		