



JEDNOSTKOWY RAPORT ROCZNY

K&K Herbal Poland S.A.

ROK OBROTOWY 2014

Wieliczka, dnia 11 czerwca 2015 r.



Spis treści

1. PODSTAWOWE INFORMACJE O EMITENCIE	3
2. PISMO ZARZĄDU	4
3. OŚWIADCZENIE ZARZĄDU	5
4. PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI W 2014 ROKU ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE	6
5. SPRAWOZDANIE FINANSOWE EMITENTA ZA 2014 ROK.....	11
5.1 WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	11
5.2 BILANS	14
5.3 RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	18
5.4 ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	20
5.5 RACHUNEK PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH.....	24
5.6 DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	26
6. SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI ZARZĄDU	37
7. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA	48
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”	71

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 2014 rok.

W ubiegłym roku Zarząd Spółki skoncentrowany był głównie na rozwinięciu nowej gałęzi działalności - eksporcie wyrobu medycznego - NoSnorePLUS. Została opracowana strategia działania, w tym poszukiwania zagranicznych, wyłącznych, dystrybutorów. Dzięki tym działaniom do dnia dzisiejszego Spółka jest obecna już w 15 krajach. Kontynuowana była dotychczasowa działalność w zakresie dystrybucji i sprzedaży hurtowej suplementów diety, wyrobów medycznych i kosmetyków w Polsce. Nasza oferta dla polskich kontrahentów została rozszerzona o dwa wyroby medyczne: dzbanek do płukania nosa RhinoHorn oraz wkładka przeciw chrapaniu NoSnorePLUS.

Rok 2014 był czasem rozwoju działalności Spółki ze względu na przeprowadzenie z sukcesem emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E, które zostały wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu na rynek NewConnect.

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.

4

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.

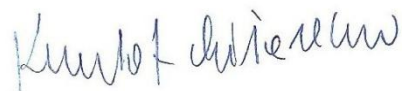
Prezes Zarządu
Krzysztof Miłaszewski



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. Podsumowanie działalności w 2014 roku oraz 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,
- Plast-Med - Jan Górka.

Oraz zagraniczny eksport produktów firm:

- Plast-Med - Jan Górka.

Spółka realizuje swoje cele strategiczne poprzez takie działania jak:

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

I kwartał:

- 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™ - dzbanek do płukania nosa, który z tym samym dniem został włączony do oferty produktowej K&K HERBAL POLAND S.A.

II kwartał:

- 15 kwietnia 2014 roku została podpisana umowa dystrybucyjna na wyłączność z węgierską firmą Vital Hungary Kft. Przedmiotem umowy był produkt Spółki – NoSnorePLUS.
- W dniu 26 maja 2014 roku została podpisana znacząca umowa o współpracy z firmą NEUCA S.A. z siedzibą w Toruniu, największym hurtowym dystrybutorem na rynku farmaceutycznym w Polsce oraz liderem sprzedaży farmaceutyków do aptek. Do oferty hurtowni został wprowadzony wyrób medyczny Enterogel.

III kwartał:

- 25 lipca 2014 roku została podpisana umowa dystrybucyjna na wyłączność z brazylijską firmą MICREX IMPORTADORA E DISTRIBUIDORA LTDA dotycząca eksportu produktu NoSnorePLUS do Brazylii.
- 26 września 2014 roku, została podpisana umowa dystrybucyjna na wyłączność z firmą NOVI VAL D.O.O. dotycząca eksportu produktu NoSnorePLUS do Słoweni i Chorwacji.

IV kwartał:

- 9 października 2014 roku został podpisany aneks do umowy z firmą Plast-Med Jan Górka, z siedzibą w Trzemeśni, o współpracy i eksporcie na zasadzie wyłączności wyrobu medycznego Antychrapacz. Umowa została rozszerzona o możliwość wprowadzenia produktu Antychrapacz pod marką własną NoSnorePLUS do dystrybucji na terenie Polski od dnia podpisania aneksu. Spółka wprowadziła wyrób medyczny NoSnorePLUS na rynek polski w IV kwartale 2014 roku.
- 20 października 2014 roku odbyło się Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, które podjęło uchwałę, w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru, wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E i wprowadzenie akcji serii E do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie zmiany statutu Spółki.
- 22 października 2014 roku, została podpisana umowa dystrybucyjna na wyłączność z firmą International Medical Equipment, Ltd. z Ukrainy dotycząca eksportu produktu NoSnorePLUS na Ukrainę.
- W dniu 5 listopada 2014 roku została zawarta umowa o współpracy, produkcji i dostawach z PPH ELDEX-MEDICAL Leszek Dudarski. Spółka ta jest właścicielem znanej marki suplementów diety opartych na recepturach Ojca Klimuszko. Umowa precyzuje zakres współpracy, produkcji i dostaw serii dziewięciu suplementów diety - nalewek pod marką własną. Spółka w ramach podpisanej umowy planuje eksport nalewek Ojca Klimuszki pod własną Franciscanum Herbs na rynki zagraniczne w oparciu o własną unikatową koncepcję dystrybucji, poprzez autoryzowanych dystrybutorów, na zasadzie wyłączności w danym kraju.
- 6 listopada 2014 została podpisana umowa z Muscat Pharmacy & Stores LLC na dystrybucję wyrobu medycznego NoSnorePLUS w Sultanacie Omanu, Zjednoczonych Emiratach Arabskich

i Katarze.

- 14 listopada 2014 roku zakończona została oferta prywatna akcji serii E, dokonano przydziału 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
- 18 grudnia 2014 roku Zarząd Spółki powziął informację o rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego Spółki na mocy postanowienia Sądu Rejonowego dla Krakowa-Śródmieścia w Krakowie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego. Kapitał zakładowy Spółki został podwyższony o 145.000,00 zł, do wartości 425.571,80 zł, poprzez emisję 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
- 18 grudnia 2014 roku została podpisana umowa z HEBIOS s.r.o. na dystrybucję wyrobu medycznego NoSnorePLUS w Czechach.

Rok 2015:

- W dniu 17 marca 2015 roku Spółka otrzymała podpisaną umowę z firmą Bioline Products s. r. o., z Republiki Czeskiej o współpracy i dystrybucji w Polsce na zasadzie wyłączności dietetycznego preparatu weterynaryjnego EnteroZoo. Środek weterynaryjny służy do detoksykacji organizmu. Podczas przechodzenia przez układ pokarmowy wiąże ze sobą średnicząsteczkowe substancje toksyczne, bakterie patogenne i alergeny, a następnie odprowadza je z organizmu. Nie wchłania się. Łagodzi przebieg różnych chorób, zwłaszcza biegunek infekcyjnych i innych zaburzeń układu pokarmowego, zatruc i chorób alergicznych, przyspiesza gojenie się ran. Stanowi doskonały suplement podczas leczenia antybiotykami, poprawia ogólną odporność organizmu. Podpisanie umowy jest kolejnym krokiem do wprowadzenia preparatu weterynaryjnego EnteroZoo na rynek w Polsce oraz jest jednym z celów emisyjnych opublikowanym w Dokumencie Informacyjnym z dnia 18 kwietnia 2012 roku.
- 15 kwietnia 2015 Zarząd otrzymał podpisaną umowę z Adesso Nutraceuticals na dystrybucję wyrobu medycznego NoSnorePLUS w Finlandii, Estonii, Szwecji, Łotwie i Litwie.
- 24 kwietnia 2015 roku był pierwszym dniem notowań w alternatywnym systemie obrotu 1.450.000 akcji serii E Spółki.
- 28 kwietnia 2015 roku Zarząd otrzymał podpisaną umowę z Importadora y Comercial Gebrax y Compañia Limitada na dystrybucję wyrobu medycznego NoSnorePLUS w Chile.

W 2014 roku źródła przychodów Spółki stanowiła:

- sprzedaż hurtowa suplementów diety, kosmetyków i wyrobów medycznych w Polsce

- sprzedaż eksportowa wyroby medycznego NoSnorePLUS na zagraniczne rynki

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., Neuca S. A. Spółka posiada bazę bezpośrednich odbiorców półhurtowych którymi są przede wszystkim sklepy zielarskie, sklepy medyczne, sklepy ze zdrową żywnością, drogerie, apteki oraz sklepy internetowe.

Poniższe tabele przedstawiają wybrane dane finansowe Emitenta za lata 2014 i 2013. 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	2014	2013
Kurs euro na dzień bilansowy ^a	4,2623	4,1472
Średni kurs euro w okresie ^b	4,1851	4,2110

- 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	Wg stanu na dzień	Wg stanu na dzień	Wg stanu na dzień
	31-12-2014r.	31-12-2013r.	31-12-2014r.	31-12-2013r.
Kapitał własny	840 500,03	789 931,27	197 194,01	190 473,40
Należności długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	561 875,20	282 563,71	131 824,41	68 133,61
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	323 398,78	299 677,72	75 874,24	72 260,25
Zobowiązania długoterminowe	18 171,42	28 332,66	4 263,29	6 831,76
Zobowiązania krótkoterminowe	400 106,91	109 770,42	93 871,13	26 468,56
Aktywa trwałe	17 008,49	32 708,45	3 990,45	7 886,88
Aktywa obrotowe	1 238 725,87	894 042,90	290 623,81	215 577,47
Aktywa/Pasywa razem	1 262 010,36	928 136,35	296 086,70	223 798,31

Rachunek Zysków i Strat	PLN		EUR	
	od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.	od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.	od 01.01.2014r. do 31.12.2014r.	od 01.01.2013r. do 31.12.2013r.
Przychody netto ze sprzedaży	1 280 218,74	823 235,78	305 899,20	195 496,50
Zysk (strata) ze sprzedaży	102 026,75	28 383,25	24 378,57	6 740,26
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	101 529,60	62 185,13	24 259,78	14 767,31
Amortyzacja	21 257,30	15 699,96	5 079,28	3 728,32
Zysk (strata) brutto	66 221,76	44 972,86	15 823,22	10 679,85
Zysk (strata) netto	50 568,76	36 077,86	12 083,05	8 567,53

5. Sprawozdanie finansowe Emitenta za 2014 rok

5.1 Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

WPROWADZENIE

DO

SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

ZA OKRES OD 01.01.2014 DO 31.12.2014 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

11

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 01.01.2014 do 31.12.2014 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 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A.	Aktywa trwałe	23 284,49	34 093,45
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	17 008,49	32 708,45
	1. Środki trwałe	17 008,49	32 708,45
	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	17 008,49	32 708,45
	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	6 276,00	1 385,00
	1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	6 276,00	1 385,00
	2. Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	1 238 725,87	894 042,90
I.	Zapasy	331 586,33	306 422,66

1. Materiały		
2. Półprodukty i produkty w toku		
3. Produkty gotowe		
4. Towary	253 336,33	306 422,66
5. Zaliczki na dostawy	78 250,00	
II. Należności krótkoterminowe	561 875,20	282 563,71
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	561 875,20	282 563,71
a) z tytułu dostaw i usług o okresie spłaty:	412 326,42	278 542,79
- do 12 miesięcy	412 326,42	278 542,79
- powyżej 12 miesięcy		
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	7 966,78	4 020,92
c) inne	141 582,00	
d) dochodzenie na drodze sądowej		
III. Inwestycje krótkoterminowe	323 398,78	299 677,72
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	323 398,78	299 677,72
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	323 398,78	299 677,72
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	323 398,78	299 507,86
- inne środki pieniężne	0,00	169,86
- inne aktywa pieniężne		
2. Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	21 865,56	5 378,81
Aktywa razem	1 262 010,36	928 136,35

Bilans - Pasywa

	Treść	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A.	Kapitał (fundusz) własny	840 500,03	789 931,27
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	280 571,80	280 571,80
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	509 359,47	473 281,61
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych		
VIII.	Zysk (strata) netto	50 568,76	36 077,86
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)		
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	421 510,33	138 205,08
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 232,00	102,00
	1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 232,00	102,00
	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	18 171,42	28 332,66
	1. Wobec jednostek powiązanych		
	2. Wobec pozostałych jednostek	18 171,42	28 332,66
	a) kredyt i pożyczki		
	b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		
	c) inne zobowiązania finansowe	18 171,42	28 332,66
	d) inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	400 106,91	109 770,42
	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	400 106,91	109 770,42
	a) kredyty i pożyczki	390,00	1 052,70
	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:	26 422,00	62 702,40
- do 12 miesięcy	26 422,00	62 702,40
- powyżej 12 miesięcy		
e) zaliczki otrzymane na dostawy		
f) zobowiązania wekslowe		
g) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	35 497,31	28 915,86
h) z tytułu wynagrodzeń	7 039,67	5 576,82
i) inne	319 235,29	
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	1 262 010,36	928 136,35

5.3 Rachunek zysków i strat

Rachunek zysków i strat

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 280 218,74	823 235,78
	- od jednostek powiązanych		
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	5 216,32	8 365,05
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	1 275 002,42	814 870,73
B.	Koszty działalności operacyjnej	1 178 191,99	794 852,53
I.	Amortyzacja	21 259,30	15 699,96
II.	Zużycie materiałów i energii	14 215,85	14 394,31
III.	Usługi obce	181 213,50	129 939,17
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	3 447,94	2 954,00
	- podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	175 350,26	140 867,76
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	37 343,85	29 663,85
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	24 922,63	25 330,06
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	720 438,66	436 003,42
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A-B)	102 026,75	28 383,25
D.	Pozostałe przychody operacyjne	22 817,92	58 912,97
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	22 817,92	58 912,97
E.	Pozostałe koszty operacyjne	23 315,07	25 111,09
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	23 315,07	25 111,09
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D-E)	101 529,60	62 185,13
G.	Przychody finansowe	42 705,26	1 749,03
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:		
	- od jednostek powiązanych		
II.	Odsetki, w tym:	705,26	1 749,03
	- od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		

V.	Inne	42 000,00	
H.	Koszty finansowe	78 013,10	18 961,30
I.	Odsetki, w tym:	7 690,93	13 703,44
	- od jednostek powiązanych		
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	70 322,17	5 257,86
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G-H)	66 221,76	44 972,86
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.-J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		
II.	Straty nadzwyczajne		
K.	Zysk (strata) brutto (I+-J)	66 221,76	44 972,86
L.	Podatek dochodowy	15 653,00	8 895,00
M.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	50 568,76	36 077,86

5.4 Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
I.	Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (Bo)	789 931,27	475 825,27
	- 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	789 931,27	475 825,27
1.	Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	280 571,80	217 900,00
1.1.	Zmiany kapitału (funduszu) podstawowego	0,00	62 671,80
	a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	62 671,80
	- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	62 671,80
	- 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	280 571,80
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	473 281,61	257 925,27
4.1.	Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	36 077,86	216 336,34
	a) zwiększenie z tytułu	36 077,86	278 570,74
	- emisji akcji	0,00	181 748,22
	- z podziału zysku (ustawowo)	36 077,86	96 822,52
	- z podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
	- przeniesienie kapitału z aktualizacji wyceny		
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	62 234,40
	- pokrycia straty		
	- przeznaczenia na wypłatę dywidendy		
	- z innych tytułów	0,00	62 234,40
4.2.	Stan kapitału (funduszu) zapasowego na koniec okresu	509 359,47	474 261,61
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)	0,00	96 822,52
	- odpis z zysku		96 822,52
	b) zmniejszenie z tytułu	0,00	96 822,52
	- podziału zysku z lat ubiegłych		96 822,52
	- 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	50 568,76	36 077,86
	a) zysk netto	50 568,76	36 077,86
	b) strata netto		
	c) odpisy z zysku		
II.	Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	840 500,03	790 911,27
III.	Kapitał (fundusz) własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)		

5.5 Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych

L.P.	wyszczególnienie	za okres 01.01.2014 - 31.12.2014	za okres 01.01.2013 - 31.12.2013
A.	Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
I.	Zysk (strata) netto	50 568,76	36 077,86
II.	Korekty razem	-2 745,75	159 802,74
1	Amortyzacja	21 259,30	15 699,96
2	Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3	Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	7 690,93	13 194,14
4	Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej		
5	Zmiana stanu rezerw	3 130,00	
6	Zmiana stanu zapasów	-25 163,67	-183 056,56
7	Zmiana stanu należności	-279 311,49	342 845,04
8	Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	290 999,19	-35 391,58
9	Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-21 377,75	6 511,74
10	Inne korekty	27,74	
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+/-II)	47 823,01	195 880,60
B.	Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
I.	Wpływy	705,26	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:	705,26	0,00
	a) w jednostkach powiązanych		
	b) w pozostałych jednostkach	705,26	0,00
	- zbycie aktywów finansowych		
	- dywidendy i udziały w zyskach		
	- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
	- odsetki	705,26	
	- inne wpływy z aktywów finansowych		
4	Inne wpływy inwestycyjne		
II.	Wydatki	5 559,34	0,00
1	Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	5 559,34	
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)	-4 854,08	0,00
C.	Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
I.	Wpływy	390,00	126 938,90
1	Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	125 886,20
2	Kredyty i pożyczki	390,00	1 052,70
3	Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4	Inne wpływy finansowe		
II.	Wydatki	19 637,87	24 797,14
1	Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2	Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3	Inne niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4	Spłaty kredytów i pożyczek	1 785,70	
5	Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6	Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7	Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	10 161,24	11 492,69
8	Odsetki	7 690,93	13 194,14
9	Inne wydatki finansowe	0,00	110,31
III.	Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-19 247,87	102 141,76
D.	Przepływy pieniężne netto razem (A.III+/-B.III+/-C.III)	23 721,06	298 022,36
E.	Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	323 398,78	299 677,72
	- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F.	Środki pieniężne na początek okresu	299 677,72	1 655,36
G.	Środki pieniężne na koniec okresu (F+/-D), w tym:	323 398,78	299 677,72
	- o ograniczonej możliwości dysponowania		

5.6 Dodatkowe informacje i objaśnienia

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA ROK 2014

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
	82039,60	0,00	0,00	0,00	0,00	87598,94
II. Rzeczowe aktywa trwałe						
1. Środki trwałe	82039,60	0,00	0,00	0,00	0,00	87598,94
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
i wodnej						
c) urządzenia techniczne i maszyny	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5559,34
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
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek						
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						
	49331,15	0,00	21259,30	0,00	0,00	70590,45
II. Rzeczowe aktywa trwałe						
1. Środki trwałe	49331,15	0,00	21259,30	0,00	0,00	70590,45
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	5559,34	0,00	0,00	5559,34
d) środki transportu	49331,15	0,00	15699,96	0,00	0,00	65031,11
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 wieczystie – 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 31.12.2014 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 01.01.2014 do 31.12.2014 zysk netto w kwocie 50.568,76 zł. wnioskuję się przeznaczyć na zwiększenie kapitału zapasowego.

30

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

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	102,00	0,00	1385,00	0,00	0,00
2	Stan na koniec roku obrotowego	3232,00	0,00	6276,00	0,00	0,00

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 za zbędne	Stan na koniec roku obrotowego
Dochodzone na drodze sądowej	1815,56	0,00	0,00	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.

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:	109770,42	400106,91	28332,66	18171,42	0,00	0,00	0,00	0,00	138103,08	418278,33
a) kredyty i pożyczki	1052,70	390,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1052,70	390,00
b) z tytułu emisji dłużnych papierów wart.										
c) inne zobowiązania finansowe	11522,64	11522,64	28332,66	18171,42	0,00	0,00	0,00	0,00	39855,30	29694,06
d) z tytułu dostaw i usług	62702,40	26422,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	62702,40	26422,00
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	28915,86	35497,31	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	28915,86	35497,31
h) z tytułu wynagrodzeń	5576,82	7039,67	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	5576,82	7039,67
i) inne	0,00	319235,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	319235,29
RAZEM	109770,42	400106,91	28332,66	18171,42	0,00	0,00	0,00	0,00	138103,08	418278,33

10. Wykaz istotnych pozycji czynnych i biernych rozliczeń międzyokresowych.

Tytuły	Stan na	
	początek roku	koniec roku
1. Ogółem czynne rozliczenia międzyokresowe kosztów (poz.A.V.2 oraz B.IV aktywów bilansu), w tym:	5378,81	21865,56
- opłacona prenumerata czasopism	0,00	0,00
- koszty poniesione z tytułu ubezpieczeń majątkowych za przyszłe okresy sprawozdawcze	265,57	0,00
- inne	0,00	0,00
	11624,98	21865,56
2. Ogółem bierne rozliczenia międzyokresowe przychodów (poz. B.IV pasywów), w tym:	0,00	0,00
- inne	0,00	0,00
	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 2635,10 zł. Zobowiązanie zgodne z umowami planowane do spłaty w latach 2015-2016.

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	8365,05	5216,32	0,00	0,00
Towarów	814870,73	1275002,42	0,00	0,00
Materiałów	0,00	0,00	0,00	0,00
RAZEM	823235,78	1280218,74	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 2014 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.

	2014
Zysk brutto	66221,76
Koszty niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	89161,98
Koszty podatkowe nie zaliczone do kosztów rachunkowych	21733,81
Przychody księgowe nie zaliczane do podatkowych	42000,00
Przychody podatkowe nie zaliczone do księgowych	0,00
Odliczenie od dochodu	0,00
Podstawa opodatkowania	91649,93
Podatek dochodowy bieżący	17414,00
Podatek dochodowy odroczony	-1761,00
Podatek wykazany w rachunku zysków i strat	15653,00

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 252/A/2014 z dnia 31.12.2014.

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	47823,01
B. środków pieniężnych netto z działalności inwestycyjnej w wysokości	-4854,08
C. środków pieniężnych netto z działalności finansowej w wysokości	-19247,87
D. środków pieniężnych netto, razem (A.+/-B.+/-C.)	23721,06
E. bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych	323398,78

35

IV

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

Przeciętne zatrudnienie pracowników w roku 2014 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 55.600,00 zł.

Rada Nadzorcza nie pobierała wynagrodzeń w okresie obrotowym.

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

Wynagrodzenie należne dla podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych za badanie sprawozdania finansowego za rok obrotowy wynosi 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 2014 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 zysków i strat).

6. Sprawozdanie z działalności Zarządu



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI


za okres obrotowy od 1 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 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 5 maja 2015 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
24 maja 2012	Pierwszy dzień notowań praw do akcji serii C Spółki na rynku NewConnect
17 lipca 2012	Pierwszy dzień notowań akcji serii B i C K&K Herbal Poland S.A. na rynku NewConnect.

15 stycznia 2013	Podjęcie przez Zarząd K&K HERBAL POLAND S.A. uchwały w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w ramach kapitału docelowego, o kwotę nie wyższą niż 145.266,60 zł, poprzez emisję nie więcej niż 1.456.666 akcji zwykłych na okaziciela serii D, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
12.03.2013	Zakończenie subskrypcji oraz przydział 626.718 akcji zwykłych na okaziciela serii D.
05.06.2013	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, do wartości 280.571,80 zł, w wyniku emisji 626.718 akcji zwykłych na okaziciela serii D
02.08.2013	Pierwszy dzień notowań akcji serii D K&K Herbal Poland S.A. na rynku NewConnect.
20.10.2014	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie K&K HERBAL POLAND S.A. podjęło uchwałę w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 145.000,00 zł poprzez emisję nie więcej niż 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E, o wartości nominalnej 0,10 zł każda.
14.11.2014	Zakończenie subskrypcji oraz przydział 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E.
10.12.2014	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki, do wartości 425.571,80 zł, w wyniku emisji 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E
31.12.2014	Kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wg sprawozdania finansowego spółki wyniósł 280 571,80 zł. Kapitał podstawowy spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wg KRS wynosił 425 571,80 zł. Różnica w kwocie 145 000,00 zł wynika z niezakończonej procedury rozsięgowania emisji akcji serii E i kosztów emisji, trwającej procedury dopuszczenia do obrotu akcji serii E na rynku NewConnect oraz procedowania przez sąd błędnego wpisu KRS (ostateczne postanowienie sądu z dnia 11 maja 2015 roku). Data zakończenia procedury - maj 2015 roku.
24.04.2015	Pierwszy dzień notowań akcji serii E K&K Herbal Poland S.A. na rynku NewConnect.

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 2014 roku spółka prowadziła szereg działań celem zwiększenia asortymentu oferowanych produktów. W styczniu 2014 roku Spółka zakończyła rejestrację produktu NoSnorePLUS i rozpoczęła aktywne poszukiwanie zagranicznych kontrahentów. do dnia 06.05.2014 umowy zostały podpisane z piętnastoma krajami takimi jak: Węgry, Brazylia, Słowenia, Chorwacja, Ukraina, Oman, Katar, Zjednoczone Emiraty Arabskie, Czechy, Finlandia, Estonia, Szwecja, Litwa, Łotwa, Chile.

W styczniu 2014 roku do Spółki dostarczyła pierwsza partia wyrobu medycznego RhinoHorn - dzbanka do płukania nosa. Od tej pory produkt jest w stałej ofercie Spółki. K&K Herbal Poland S.A. jest wyłącznym dystrybutorem produktu na terenie Polski.

W 2014 roku źródła przychodów Spółki stanowiły:

-sprzedaż hurtowa suplementów diety, wyrobów medycznych oraz kosmetyków w Polsce oraz eksport zagraniczny wyrobu medycznego NoSnorePLUS.

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., Neuca S. A. Spółka posiada ok. 360 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. Zakończenie rejestracji wyrobu medycznego NoSnorePLUS oraz podpisanie umów z 15 krajami:

14 stycznia 2014 roku została zakończona procedura rejestracyjna produktu Antychrapacz pod własną marką - wkładka do nosa przeciw chrapaniu. Produkt jest eksportowany pod własną marką opracowaną przez Spółkę: NoSnorePLUS. K&K HERBAL POLAND S.A. rozpoczęła aktywne poszukiwania wyłącznych dystrybutorów na zagranicznych rynkach. Do dnia sporządzenia niniejszego raportu zostały podpisane umowy na dystrybucję wyrobu medycznego w 15 krajach:

Węgry - Vital Hungary Kft.
Brazylia - MICREX IMPORTADORA E DISTRIBUIDORA LTDA
Słowenia - NOVI VAL D.O.O.
Chorwacja - NOVI VAL D.O.O.
Ukraina - International Medical Equipment, Ltd.
Oman - Muscat Pharmacy & Stores LLC
Katar - Muscat Pharmacy & Stores LLC
Zjednoczone Emiraty Arabskie - Muscat Pharmacy & Stores LLC
Czechy - HEBIOS s.r.o.
Finlandia - Adesso Nutraceuticals
Estonia - Adesso Nutraceuticals
Szwecja - Adesso Nutraceuticals
Litwa - Adesso Nutraceuticals
Łotwa - Adesso Nutraceuticals
Chile - Importadora y Comercial Gebrax y Compañia Limitada

Od października 2014 roku Spółka wprowadziła produkt NoSnorePLUS na rynek Polski. Produkt jest w stałej ofercie Spółki dla polskich kontrahentów.

2. Podpisanie umowy o współpracy, produkcji i dostawach z PPH ELDEX-MEDICAL - Ziola Ojca Klimuszki.

W dniu 5 listopada 2014 roku została zawarta umowa o współpracy, produkcji i dostawach z PPH ELDEX-MEDICAL Leszek Dudarski, ul. Laskowska 82, 62-051 Wiry/Poznań. Spółka ta jest właścicielem znanej marki suplementów diety opartych na recepturach Ojca Klimuszko. Umowa precyzuje zakres współpracy, produkcji i dostaw serii dziewięciu suplementów diety - nalewek pod marką własną.

Spółka w ramach podpisanej umowy planuje eksport nalewek Ojca Klimuszki pod własną marką Franciscanum Herbs na rynki zagraniczne w oparciu o własną unikatową koncepcję dystrybucji, poprzez autoryzowanych dystrybutorów na zasadzie wyłączności w danym kraju. Spółka jest na etapie przygotowywania strategii sprzedaży oraz poszukiwania kontrahentów zagranicznych.

3. Realizacja kolejnego etapu umowy z VLX International s.r.o. o współpracy w ramach dystrybucji produktu Rhino Horn.

W styczniu 2014 roku otrzymana została pierwsza dostawa produktu Rhino Horn™. Produkt został włączony do oferty Spółki. Zgodnie z zapisami umowy z VLX International s.r.o., K&K HERBAL POLAND S.A. jest wyłącznym, na rynek Polski, dystrybutorem wyrobu medycznego Rhino Horn™. Spółka otrzymała od zagranicznego partnera unikalne know-how w zakresie marketingu i sprzedaży produktu. Włączenie Rhino Horn™ do oferty sprzedażowej Spółki jest kolejnym etapem realizacji istotnej umowy z VLX International s.r.o.

4. Podwyższenie kapitału Spółki.

20 października 2014 roku na mocy Uchwały nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia K&K HERBAL POLAND S.A. z siedzibą w Wieliczce w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego Spółki w drodze emisji akcji zwykłych na okaziciela serii E z wyłączeniem prawa poboru, wyrażenia zgody na dematerializację akcji serii E i wprowadzenie akcji serii E do alternatywnego systemu obrotu na rynku NewConnect prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz w sprawie zmiany statutu Spółki, powstały akcje serii E.

Objętych subskrypcją zostało 1.450.000 akcji zwykłych na okaziciela serii E o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cena emisyjna akcji serii E wyniosła 0,22 zł (zero złotych 22/100). Subskrypcja prywatna trwała od 21 października do 14 listopada 2014 roku, w jej ramach 5 inwestorów objęło 1.450.000 akcji serii E. Przydział ww. akcji dokonany został 14 listopada 2014 roku.

D. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI:

Rok 2015 będzie dla K&K Herbal Poland S. A. okresem, w którym Spółka będzie w dalszym ciągu wzmacniać swoją pozycję na rynku.

Planowane jest utrzymanie współpracy z największymi hurtowniami w Polsce w zakresie większości produktów z oferty Spółki. Spółka cały czas poszukuje nowych odbiorców swoich produktów. 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 2015 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 2014 roku Spółka odnotowała **1 280 218,74** PLN przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz osiągnęła **66 221,76** PLN zysku brutto. Zysk netto wyniósł **50 568,76** PLN Bilans Spółki na dzień 31.12.2014 wykazuje po stronie aktywów **1 262 010,36**

PLN, pasywów **1 262 010,36** PLN. W 2014 roku spółka finansowała swoją działalność własnymi kapitałami i korzystała z finansowania zewnętrznego. Sytuacja Spółki finansowa jest stabilna.

44

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.

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

3. Ryzyko współpracy z odbiorcami produktów.

Podstawowy produkt Enterogel 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 premie. Spółka zawiera także z kluczowymi pracownikami umowy z klauzulami dotyczącymi zakazu konkurencji.

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

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

6. Ryzyko związane ze wzrostem natężenia konkurencji.

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



Krzysztof Miłaszewski - Prezes Zarządu

7. Opinia i raport biegłego rewidenta



OPINIA I RAPORT

z badania sprawozdania finansowego

za rok 2014

K & K HERBAL Poland SPÓŁKA AKCYJNA

w Wieliczce, ul. Limanowskiego 1A/8

48

Kraków, czerwiec 2015 r

In Plus Biuro Audytorsko-Księgowe
31-828 Kraków, os. Złotej Jesieni 15C

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy

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

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2014 r. który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą: **1 262 010,36 zł;**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **50 568,76 zł;**
- zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujące wzrost kapitału własnego o kwotę: **50 568,76 zł;**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r. wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę: **23 721,06 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 z późn.zm.), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

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

10

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

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia opinii.

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 31.12.2014 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.,
- 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.

BIEGŁY REWIDENT
Nr 10113

Lucyna Zych

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. 648-38-45, 0602-222-416
NIP 678-156-07-24 REGON 351125066

"IN PLUS" Biuro
Audytorsko-Księgowe
mgr Lucyna Zych
właściciel

Kraków, 5 czerwca 2015 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 01.01.2014 - 31.12.2014

A. Część ogólna

1. Jednostka działa na podstawie statutu sporządzonego w formie aktu notarialnego w dniu 07.09.2011 r. spisanego przed notariuszem Jarosławem Górką w Kancelarii Notarialnej w Wieliczce Rep. nr 2929/2011. Jednostkę zawiązano na czas nieokreślony.
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 XII Wydział Gospodarczy Sądu Rejonowego dla Krakowa – Śródmieścia.
 - b) numer identyfikacji podatkowej NIP 6751414604 nadany przez Urząd Skarbowy w Wieliczce
 - c) numer identyfikacyjny Regon 120921780 nadany przez Urząd Statystyczny w Krakowie.
3. Podstawowym przedmiotem działalności jednostki jest:
 -dystrybucja suplementów diety, wyrobów medycznych, kosmetyków oraz produktów weterynaryjnych
4. Kierownikiem jednostki jest:
 - Zarząd powołany przez uprawniony organ - prowadzący sprawy jednostki na podstawie bezterminowych umów o pracę, zawartych przez Radę Nadzorczą:
 Prezesem Zarządu jest P. Krzysztof Miłaszewski

W badanym roku obrotowym oraz do dnia zakończenia badania ww. skład osobowy Zarządu nie uległ zmianie

5. Księgowość jednostki prowadzona jest przez Kancelarię Rachunkową Joanna Sierpińska, Renata Przęczek sc w Krakowie.

6. Kapitał własny kształtuje się następująco:

Wyszczególnienie	Stan na dzień bilansowy br.	Stan na dzień bilansowy pr.
Kapitał (fundusz) własny	840 500,03	789 931,27
Kapitał (fundusz) podstawowy	280 571,80	280 571,80
Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
Kapitał (fundusz) zapasowy	508 076,47	473 281,61
Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny		
Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe		
Zysk (strata) z lat ubiegłych		
Zysk (strata) netto	51 851,76	36 077,86
Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (w.ujemna)		

K&K Herbal Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

Kapitał podstawowy na koniec 2014 r według ksiąg rachunkowych wynosi 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. 31.12.2014 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%

Wyżej wymieniona kwota kapitału podstawowego wykazana została:

- zgodnie z księgą akcji prowadzoną według wymagań art. 341 Ksh,
- jest w całości opłacona , zgodnie z art. 306 i 309 Ksh,
- odpowiada wysokości określonej w art. 308 Ksh.

Na dzień badania sprawozdania finansowego, po zakończeniu procedury dopuszczenia do obrotu akcji serii E na rynku NewConnect oraz procedowania przez sąd błędnego wpisu KRS (ostateczne postanowienie sądu z dnia 11 maja 2015 r), kapitał podstawowy wynosi 425 571,80 złotych.

Dzieli się on na 4 255 718 równych i niepodzielnych akcji, każda o wartości nominalnej 0,10 zł, przy czym akcje te posiadają:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów	Procentowy udział w kapitale podstawowym	Procentowy udział w ogólnej liczbie głosów
Krzysztof Miłaszewski	900.000	1.500.000	21,15%	30,89%
Adam Łanoszka	1.158.500	1.158.500	27,22%	23,86%
pozostali <5% na WZ	2.197.218	2.197.218	51,63%	45,25%
Razem	4.255.718	4.855.718	100,00%	100,00%

- Dla realizacji celów wymienionych w punkcie 3 jednostka zatrudniała średnio w badanym roku obrotowym 4 osoby, podobnie jak w roku poprzednim..
- Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22.01.2015r do obowiązkowego w świetle art. 64 ustawy o rachunkowości badania sprawozdania finansowego za rok obrotowy – zgodnie z art. 66 ustęp 4 uor - wybrany został podmiot audytorski IN PLUS Biuro Audytorsko-Księgowe Lucyna Zych z siedzibą w Krakowie, os. Złotej Jesieni 15C wpisany pod numerem 2856 na listę podmiotów uprawnionych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

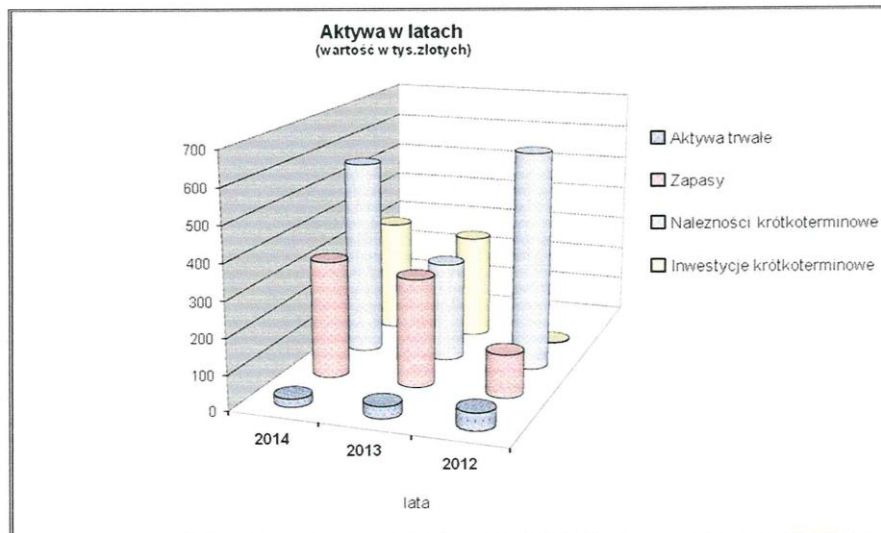
9. Niniejsze badanie, zgodnie z umową nr 2/01/B/15 z dnia 23.01.2015r zawartą w wykonaniu uchwały z punktu 8 przeprowadzono w siedzibie podmiotu audytorskiego w okresie od 27 kwietnia 2015 r do 5 maja 2015 r oraz od 3 czerwca 2015 r do 5 czerwca 2015r .
10. Zarówno podmiot audytorski, jak i przeprowadzający 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 2009 r. 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 Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy w dniu 30 czerwca 2014 r Zysk bilansowy uchwałą nr 7 Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2014 r przeznaczono na podwyższenie kapitału zapasowego jednostki.
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 – XII Wydział Gospodarczy w dniu 4 lipca 2014 r
 - stosownie do art. 27 ust. 2 ustawy z 15.02.1992r. złożone w Urzędzie Skarbowym w dniu 4 lipca 2014 r
13. Zgodnie z art. 67 ustawy o rachunkowości jednostka udostępniła biegłemu prowadzone księgi rachunkowe i dokumenty stanowiące podstawę ich sporządzenia oraz udzieliła informacji niezbędnych do wydania opinii biegłego rewidenta o badanym sprawozdaniu finansowym. Nie wystąpiły ograniczenia zakresu badania.
14. Ponadto kierownik jednostki, stosownie do art. 67 ustawy o rachunkowości, złożył w dacie zakończenia badania - pisemne oświadczenie dotyczące m.in.:
 - a) kompletności, prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego przedłożonego do badania oraz uzupełniającego sprawozdania z działalności,
 - b) ujawnienia w informacji dodatkowej wszelkich zobowiązań korespondujących z dniem bilansowym,
 - c) niezaistnienia innych zdarzeń gospodarczych, wpływających istotnie na informacje ilościowe i jakościowe wynikające ze sprawozdania finansowego.

B. Sytuacja ekonomiczno – finansowa jednostki w przedziale 3 lat (2014 – 2012).

1. Analiza bilansu

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

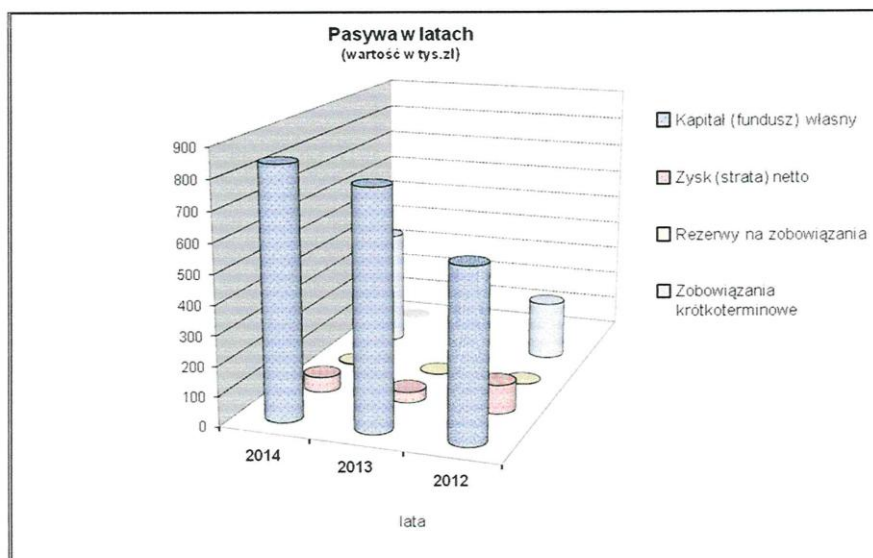
Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2014/2013		2014/2012	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
	A. Aktywa trwałe	23,3	1,8	34,1	3,7	49,4	6,1	(10,8)	68,3	(26,1)	47,1
I.	Wartości niematerialne i prawne										
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	17,0	1,3	32,7	3,5	48,4	6,0	(15,7)	52,0	(31,4)	35,1
III.	Należności długoterminowe										
1.	Od jednostek powiązanych										
IV.	Inwestycje długoterminowe										
a)	w jednostkach powiązanych										
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	6,3	0,5	1,4	0,1	1,0	0,1	4,9	453,1	5,3	632,0
	B. Aktywa obrotowe	1 238,7	98,2	894,0	96,3	762,3	93,9	344,7	138,6	476,4	162,5
I.	Zapasy	331,6	26,3	306,4	33,0	123,4	15,2	25,2	108,2	208,2	268,8
II.	Należności krótkoterminowe	561,9	44,5	282,6	30,4	625,4	77,0	279,3	198,8	(63,5)	89,8
1.	Należności od jednostek powiązanych										
III.	Inwestycje krótkoterminowe	323,4	25,6	299,7	32,3	1,7	0,2	23,7	107,9	321,7	19 536,5
a)	w jednostkach powiązanych										
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia m/o	21,9	1,7	5,4	0,6	11,9	1,5	16,5	406,5	10,0	183,9
	Aktywa razem	1 262,0	100,0	928,1	100,0	811,7	100,0	333,9	136,0	450,3	155,5

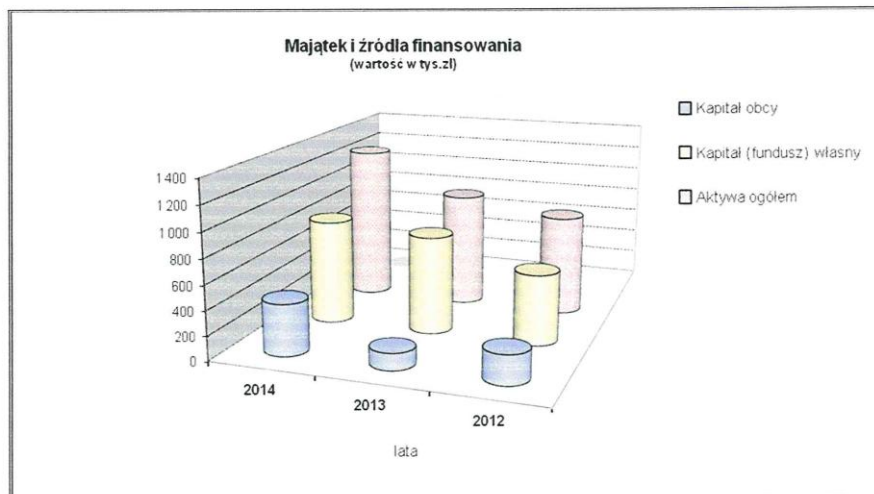


K&K Herbal Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

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

Lp	Wyszczególnienie	2014		2013		2012		Zmiana stanu			
		tys. zł	%	tys. zł	%	tys. zł	%	2014/2013		2014/2012	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	3	4	5	6	9	10	11	12
A.	Kapitał (fundusz) własny	840,5	66,6	789,9	85,1	572,6	70,5	50,6	106,4	267,9	146,8
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	280,6	22,2	280,6	30,2	217,9	26,8		100,0	62,7	128,8
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)										
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)										
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	509,4	40,4	473,3	51,0	257,9	31,8	36,1	107,6	251,4	197,5
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny										
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe										
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych										
VIII.	Zysk (strata) netto	50,6	4,0	36,1	3,9	96,8	11,9	14,5	140,2	(46,3)	52,2
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)										
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	421,5	33,4	138,2	14,9	239,1	29,5	283,3	305,0	182,4	176,3
I.	Rezerwy na zobowiązania	3,2	0,3	0,1	0,0	0,0	0,0	3,1	3 168,6	3,2	24 861,5
II.	Zobowiązania długoterminowe	18,2	1,4	28,3	3,1	39,4	4,9	(10,2)	64,1	(21,2)	46,1
1.	Wobec jednostek powiązanych										
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	400,1	31,7	109,8	11,8	199,6	24,6	290,3	364,5	200,5	200,4
1.	Wobec jednostek powiązanych										
IV.	Rozliczenia międzykresowe										
	Pasywa razem	1 262,0	100,0	928,1	100,0	811,7	100,0	333,9	136,0	450,3	155,5





W ramach analizy strukturalnej bilansu należy stwierdzić, iż główną pozycję aktywów stanowią należności krótkoterminowe, o wartości 561 875,20 zł, co stanowi 44,5% sumy bilansowej. Drugą pod względem wielkości aktywów są zapasy, które stanowią odpowiednio 26,3 %.

Do finansowania działalności jednostka wykorzystuje głównie kapitały własne które wynoszą 840 500,03 zł i stanowią 66,6 % sumy bilansowej.

Ich udział w sumie bilansowej uległ zmniejszeniu w porównaniu do ubiegłego roku o 18,5 punktu procentowego.

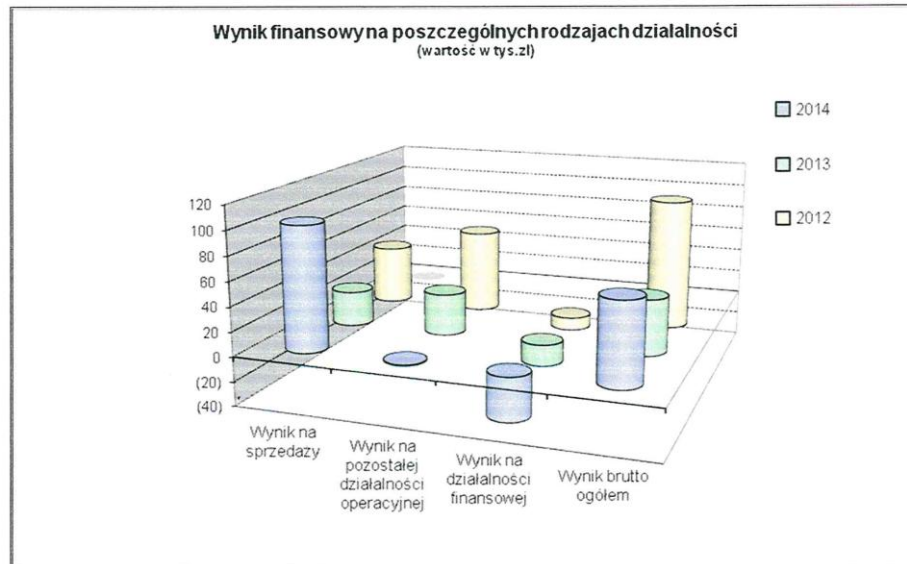
Największą pozycją rezerw i zobowiązań są zobowiązania krótkoterminowe, które stanowią odpowiednio 31,7 % ogółu pasywów.

Proporcje pomiędzy aktywami trwałymi a obrotowymi utrzymują się w okresie analizowanych trzech lat na zbliżonym poziomie.

K&K Herbal Poland S.A. - Raport z badania sprawozdania finansowego za 2014 r.

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

Lp	Wyszczególnienie	2014 rok		2013 rok		2012 rok		Zmiana stanu			
		tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	tys. zł	% udziału	2014/2013		2014/2012	
								tys. zł	%	tys. zł	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
A. Działalność podstawowa											
1.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	1 280,2	95,1	823,2	93,1	825,1	92,0	457,0	155,5	455,2	155,2
2.	Koszt własny sprzedaży	1 178,2	92,1	794,9	94,7	776,7	98,2	383,3	148,2	401,5	151,7
3.	Wynik na sprzedaży	102,0		28,4		48,3		73,6	359,5	53,7	211,1
B. Pozostała działalność operacyjna											
1.	Pozostałe przychody operacyjne	22,8	1,7	58,9	6,7	70,0	7,8	(36,1)	38,7	(47,2)	32,6
2.	Pozostałe koszty operacyjne	23,3	1,8	25,1	3,0	2,0	0,3	(1,8)	92,8	21,3	1 172,6
3.	Wynik na działalności operacyjnej	(0,5)		33,8		68,1		(34,3)	(1,5)	(68,5)	(0,7)
C.	Wynik operacyjny (A3+B3)	101,5		62,2		116,4		39,3	163,3	(14,9)	87,2
D. Działalność finansowa											
1.	Przychody finansowe	42,7	3,2	1,7	0,2	1,7	0,2	41,0	2 441,7	41,0	2 482,3
2.	Koszty finansowe	78,0	6,1	19,0	2,3	12,2	1,5	59,1	411,4	65,8	639,9
3.	Wynik na działalności finansowej	(35,3)		(17,2)		(10,5)		(18,1)	205,1	(24,8)	337,2
E. Zdarzenia nadzwyczajne											
1.	Zyski nadzwyczajne										
2.	Straty nadzwyczajne										
3.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych										
F.	Zysk (strata) brutto (C+D3+E3)	66,2		45,0		105,9		21,2	147,2	(39,7)	62,5
1.	Podatek dochodowy	15,7		8,9		8,5		6,8	176,0	7,1	183,8
2.	Pozostałe obowiązkowe zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)										
G.	Obowiązkowe obciążenia-razem	15,7		8,9		8,5		6,8	176,0	7,1	183,8
	Zysk (strata) netto (F-G)	50,6		36,1		97,4		14,5	140,2	(46,8)	51,9
Przychody ogółem		1 345,7	100,0	883,9	100,0	896,8	100,0	461,8	152,3	448,9	150,1
Koszty ogółem		1 279,5	100,0	838,9	100,0	790,9	100,0	440,6	152,5	488,6	161,8



Analiza rachunku zysków i strat wskazuje na wzrost przychodów ze sprzedaży oraz wzrost kosztów działalności operacyjnej.

Przychody wzrastały szybciej niż koszty, co w konsekwencji spowodowało zwiększenie wyniku na sprzedaży o 259,5 % w porównaniu z rokiem ubiegłym.

Pozostałe przychody operacyjne uległy zmniejszeniu o 61,3 % natomiast pozostałe koszty operacyjne zmniejszyły się o 7,2 %.

W segmencie działalności finansowej jednostka poniosła stratę w wysokości 35,307,84 zł. Opisane zmiany wpłynęły na ukształtowanie się wyniku netto na poziomie 50 568,76 zł, wyższym od ubiegłorocznego o 40,2 %.

3. Analiza według podstawowych wskaźników ekonomiczno – finansowych.

3.1. Wskaźniki rentowności.

Wskaźniki rentowności	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Rentowność majątku (ROA) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{aktywa ogółem}}$	5-8	procent	4,01%	3,89%	11,93%
Rentowność netto $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{przychody ogółem}}$	3-8	procent	3,76%	4,08%	10,80%
Rentowność kapitału własnego (ROE) $\frac{\text{wynik finansowy netto} \times 100}{\text{kapitał własny} \times 100}$	15-25	procent	6,02%	4,57%	16,91%

3.2 Wskaźniki płynności finansowej.

Wskaźniki płynności finansowej	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Wskaźnik płynności finansowej I stopnia $\frac{\text{aktywa obrotowe} - \text{należności z tyt. dostaw i usług powyżej 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. krótkotermin. powyżej 12 mc}}$	1,2 - 2,0	krotność	3,10	8,14	3,82
Wskaźnik płynności finansowej II stopnia $\frac{\text{aktywa obrot.} - \text{zapasy} - \text{kr. term. RMK czynne} - \text{należ. z tyt. dost. i usl. pow. 12 mc}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	1,0	krotność	2,21	5,30	3,14
Wskaźnik płynności finansowej III stopnia $\frac{\text{inwestycje krótkoterminowe}}{\text{zobowiązania krótkotermin.} - \text{zobow. z tyt. dostaw i usług pow. 12 mc}}$	0,1-0,2	krotność	0,81	2,73	0,01

3.3 Wskaźniki rotacji.

Wskaźniki rotacji (obrotowość)	wskaźnik bezpieczny	miernik	2014	2013	2012
Szybkość obrotu zapasów (w dniach) $\frac{\text{średni stan zapasów} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	wskaźnik malejący	w dniach	91	95	x
Spyw należności (w dniach) $\frac{\text{średni stan należności z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 18	w dniach	98	189	x
Splata zobowiązań (w dniach) $\frac{\text{średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług} \times 365 \text{ dni}}{\text{przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	ilość dni porównywalna z lp 17	w dniach	13	33	x

Wskaźniki rentowności w badanym okresie przyjęły wartości dodatnie.

Zauważyć można jednak zwiększenie wskaźników w stosunku do roku poprzedniego spowodowany osiągnięciem wyższego wyniku finansowego netto.

Wskaźniki płynności I oraz II stopnia ukształtowały się na poziomie niższym od ubiegłorocznego, ale w dalszym ciągu Spółka wykazuje nadpłynność.

Okres spływu należności uległ skróceniu w stosunku do roku poprzedniego i wynosi 98. dni. Skróceniu uległ również cykl obrotu zobowiązaniami o 20 dni w stosunku do roku poprzedniego i obecnie wynosi 13 dni. Cykl rotacji zapasów skrócił się o 4 dni i wynosi 91 dni.

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 niezmnieszonej istotnie zakresie.

Odnotować należy przy tym fakt, że jednostka następująco poinformowała we „Wprowadzeniu do informacji dodatkowej” o swej zdolności do kontynuacji działalności w niezmnieszonej 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 finansowo-księgowego REWIZOR GT.
- c) operacje gospodarcze zaewidencjonowane zostały zgodnie z podstawowymi zasadami rachunkowości, w tym zgodnie z zasadą memoriału i ostrożnej wyceny,
- d) dowody źródłowe stanowiące podstawę do ujęcia w księgach rachunkowych były sprawdzone i zakwalifikowane zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 6 ustawy o rachunkowości,
- 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 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

W badanym roku wartość netto rzeczowych aktywów trwałych zmniejszyła się o 10,8 tys. zł, głównie na skutek dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

3.1.2. Należności krótkoterminowe

Należności krótkoterminowe dotyczą głównie:

- należności z tytułu dostaw i usług 412,3 tys. zł.

3.1.3. Inwestycje krótkoterminowe

Pozycja ta na łączną wartość 323,4 tys. zł.

3.2. Pasywa – wybrane pozycje:

3.2.1. Utworzone przez jednostkę rezerwy obejmują:

- rezerwę na podatek odroczony 3,2 tys. zł

3.2.2. Zobowiązania krótkoterminowe w wysokości 400,1 tys. zł dotyczą przede wszystkim:

- zobowiązań z tytułu dostaw i usług 26,2 tys. zł
- zobowiązania z tytułu podatków 35,5 tys. zł
- zobowiązania inne 319,2 tys. zł

3.3. Rachunek zysków i strat – wybrane pozycje:

Jednostka sporządza rachunek zysków i strat w układzie porównawczym .

Przychody z działalności podstawowej zostały we wszystkich istotnych aspektach prawidłowo zaliczone do badanego roku .

Koszty działalności odzwierciedlają we wszystkich istotnych aspektach rzeczywisty przebieg przeprowadzonych operacji gospodarczych.

4. Badanie pozostałych części składowych sprawozdania finansowego.

4.1. Rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy.

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

4.2. Zestawienie zmian w kapitale własnym w roku obrotowym.

Jednostka kompletnie i wiarygodnie ujęła pozycje kształtujące wzrost kapitału własnego o 50 568,76 zł, zgodnie z bilansem oraz księgami rachunkowymi.

4.3. Informacja dodatkowa.

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

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

4.4. Sprawozdanie Zarządu z działalności jednostki.

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

4.5. Naruszenie przepisów prawa.

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

4.6. Zdarzenia po dacie bilansu.

Biegły stwierdza, że między dniem bilansowym 31.12.2014 r., 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 kierownika jednostki w dniu 5 czerwca 2015 r.

5. Podsumowanie.

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

Niniejszy raport zawiera 13 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 31.12.2014 r.
3. Rachunek zysków i strat za okres od 01.01.2014 r. do 31.12.2014 r.
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. 5 czerwca 2015 r.

BIEGŁY REWIDENT
Nr 10113

Lucyna Zych

Nazwa i numer podmiotu

uprawnionego oraz podpis osoby

reprezentującej podmiot nr 2856

"IN PLUS" BIURO
AUDYTORSKO-KSIĘGOWE
Lucyna Zych
31-828 Kraków, os. Złotej Jesieni 15C p. 12U
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 wzmocnieniu 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 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 ukształtowanym popycie i relacjach z odbiorcami.

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

Ryzyko uzależnienia sukcesu rynkowego Emitenta od działalności głównych dostawców

K&K Herbal Poland S.A. opiera swoją działalność operacyjną na bezpośredniej współpracy z trzema producentami suplementów diety, kosmetyków, wyrobów medycznych. Tak silne uzależnienie od

wybranych źródeł zaopatrzenia mogłoby stworzyć przejściowe lub trwałe kłopoty Emitenta w przypadku ujawnienia się trudności w funkcjonowaniu producenta, z którym Spółka ma podpisaną umowę na wyłączność.

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

Ryzyko związane z uzależnieniem Emitenta od poszczególnych odbiorców

Znaczna część dochodów Spółki pochodzi z realizacji umów z ograniczoną liczbą hurtowni farmaceutycznych oraz zagranicznych dystrybutorów. 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 gadżety reklamowe. Spółka bierze udział w licznych kampaniach takich jak: udział w targach on-line organizowanych przez hurtownie, udział w gazetkach wydawanych przez tych kontrahentów czy też zapewnianie nagród w konkursach organizowanych przez wspomnianych odbiorców. Pozytywne relacje z przedstawicielami hurtowni zapewniają owocną współpracę. Gwarantem trwałej kooperacji jest również posiadanie unikatowej i konkurencyjnej oferty produktów, dbanie o dobry wizerunek firmy oraz główny opatentowany produkt, czyli Enterogel oraz NoSnorePLUS.

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 sukcesywnie wprowadzać 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 2014 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 premiiowe. 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. na terenie Polski 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 osiągniętych 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 baczność 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 osiągniętych przez delegowanych do roli dystrybutorów pracowników oraz ustalanie, adekwatnie do osiągniętych 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 900.000 sztuk akcji, w tym 600.000 uprzywilejowanych co do głosu serii A, dających łącznie 30,89 % głosów na WZA.

Pan Krzysztof Miłaszewski nie dysponuje bezwzględnie 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.

67

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 osiągniętych 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 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 niemożliwy 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 pojawią się pewne uchybienia może dojść do sytuacji, iż udzielone pozwolenie zostanie cofnięte, co spowoduje czasowe uniemożliwienie w prowadzeniu działalności, aż do momentu spełnienia warunków i odnowienia pozwolenia.

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

Ryzyko spowodowane zmianą sytuacji makroekonomicznej Polski

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

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

W celu skutecznego rywalizowania z innymi dystrybutorami, Emitent zamierza stopniowo poszerzać oferowany asortyment o produkty kolejnych producentów, z którymi będzie działał na dotychczasowych warunkach wyłącznej współpracy. Działalność taka bowiem pozwala na osiągnięcie znacznych korzyści wynikających z posiadania unikalnej oferty a także pozwala ograniczyć tzw. konkurencję wewnątrzmarkową. Warty odnotowania jest również fakt, iż dotychczasowe działanie Spółki skupia się na oferowaniu produktów z niszy rynkowej, gdzie konkurencja jest mniejsza. Są to przede wszystkim coraz powszechniejsze suplementy diety, kosmetyki oraz wyroby weterynaryjne. W drodze czynionej sukcesji Spółka zamierza również zdobywać nowych partnerów handlowych stanowiących ostatnie ogniwo sprzedaży produktów do klientów, zwiększając tym samym z jednej strony dostępność samych produktów, a drugiej budując szersze perspektywy Spółki na przyszłość. W ocenie władz Emitenta powyższe działania będą odgrywać kluczową rolę w walce o konsumenta.

Ryzyko niekorzystnych tendencji cenowych

Ceny oferowanych przez Emitenta produktów kształtowane są na rynku poprzez takie czynniki, jak ceny produktów konkurencyjnych czy postrzeganie produktów przez klienta. Istnieje ryzyko niekorzystnych tendencji w zakresie kształtowania się tych cen w przyszłości. Miałyby 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 największe 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,	Tak	

	informacje o powiązaniach członka rady nadzorczej z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu spółki,		
3.6.	dokumenty korporacyjne spółki,	Tak	
3.7.	zarys planów strategicznych spółki,	Tak	
3.8.	opublikowane prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy, wraz z założeniami do tych prognoz oraz korektami do tych prognoz (w przypadku gdy emitent publikuje prognozy),	Nie	Emitent opublikował prognozy finansowe na 2012 i 2013 rok w DI dostępnym na stronie internetowej Emitenta. 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 odpowiedziami na zadawane pytania,	Tak	
3.17.	informację na temat powodów odwołania walnego zgromadzenia, zmiany terminu lub	Tak	

	porządku obrad wraz z uzasadnieniem,		
3.18.	informację o przerwie w obradach walnego zgromadzenia i powodach zarządzenia przerwy,	Tak	
3.19.	informacje na temat podmiotu, z którym spółka podpisała umowę o świadczenie usług Autoryzowanego Doradcy ze wskazaniem nazwy, adresu strony internetowej, numerów telefonicznych oraz adresu poczty elektronicznej Doradcy,	Tak	
3.20.	informację na temat podmiotu, który pełni funkcję animatora akcji emitenta,	Tak	
3.21.	dokument informacyjny (prospekt emisyjny) spółki, opublikowany w ciągu ostatnich 12 miesięcy,	Tak	
3.22.	(skreślony)		
	Informacje zawarte na stronie internetowej powinny być zamieszczane w sposób umożliwiający łatwy dostęp do tych informacji. Emitent powinien dokonywać aktualizacji informacji umieszczanych na stronie internetowej. W przypadku pojawienia się nowych, istotnych informacji lub wystąpienia istotnej zmiany informacji umieszczanych na stronie internetowej, aktualizacja powinna zostać przeprowadzona niezwłocznie.	Tak	
4.	Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową, według wyboru emitenta, w języku polskim lub angielskim. Raporty bieżące i okresowe powinny być zamieszczane na stronie internetowej co najmniej w tym samym języku, w którym następuje ich publikacja zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta.	Tak	Emitent prowadzi stronę internetową w j. polskim
5.	Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu Spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą na stronie www.GPWInfoStrefa.pl.	Nie	W opinii zarządu Spółka publikuje obecnie wszelkie istotne informacje dla inwestorów za pośrednictwem giełdowych systemów informacyjnych oraz korporacyjnej strony internetowej.
6.	Emitent powinien utrzymywać bieżące kontakty z przedstawicielami Autoryzowanego Doradcy, celem	Tak	

	umożliwienia mu prawidłowego wykonywania swoich obowiązków wobec emitenta. Spółka powinna wyznaczyć osobę odpowiedzialną za kontakty z Autoryzowanym Doradcą.		
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 Doradcę.	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 Doradcę otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.	Nie	Wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcę 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 Doradcę, powinien organizować publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami i mediami.	Częściowo	Emitent będzie planował spotkania z inwestorami i analitykami w zależności od zainteresowania inwestorów.
12.	Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie emisji akcji z prawem poboru powinna precyzować cenę emisyjną albo mechanizm jej ustalenia lub zobowiązać organ do tego upoważniony do ustalenia jej przed dniem ustalenia prawa poboru, w terminie umożliwiającym podjęcie decyzji inwestycyjnej.	Tak	
13.	Uchwały walnego zgromadzenia powinny zapewniać zachowanie niezbędnego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami powodującymi określone zdarzenia korporacyjne a datami, w których ustalane są prawa akcjonariuszy wynikające z tych zdarzeń korporacyjnych.	Tak	

13.a	<p>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.</p>	Tak	
14.	<p>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.</p>	Tak	
15.	<p>Uchwała walnego zgromadzenia w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej może zawierać tylko takie warunki, których ewentualne ziszczenie nastąpi przed dniem ustalenia prawa do dywidendy.</p>	Tak	
16.	<p>Emitent publikuje raporty miesięczne, w terminie 14 dni od zakończenia miesiąca. Raport miesięczny powinien zawierać co najmniej:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 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, otwarcia subskrypcji, spotkań z inwestorami lub analitykami, oraz oczekiwany termin publikacji raportu analitycznego. 	Nie	<p>Emitent publikuje raporty kwartalne. W opinii Zarządu publikowane przez Spółkę raporty kwartalne w wystarczający sposób informują inwestorów i akcjonariuszy o sytuacji finansowej przedsiębiorstwa.</p>

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)		