



# **SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI**

**za okres obrotowy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku**

## **SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI JEDNOSTKI W OKRESIE OBROTOWYM:**

Zgodnie z przepisami ustawy o rachunkowości z dnia 29 września 1994 roku (Dz.U.1994 Nr 121 poz. 591) 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 25 marca 2020 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) 289-05-29

**WWW:** [www.kkpoland.pl](http://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 niezakończonych 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.
30.06.2016	Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie zmiany Statutu Spółki przez udzielenie Zarządowi Spółki upoważnienia do podwyższenia kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego wraz z możliwością wyłączenia przez Zarząd prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy za zgodą Rady Nadzorczej.
13.07.2016	Sąd Rejonowy zarejestrował kapitał docelowy Spółki do kwoty 315.000,00 złotych, zamiast 600.000 sztuk imiennych akcji serii A na akcje nieuprzywilejowane oraz odpowiednie zmiany w Statucie Spółki.
05.01.2017	Podjęcie uchwały o podwyższeniu kapitału zakładowego Spółki z kwoty 425.571,80 zł do kwoty nie wyższej niż 740.571,80 zł, to jest o kwotę nie wyższą niż 315.000,00 zł. Podwyższenie kapitału zakładowego dokonane zostanie poprzez emisję nie więcej niż 3.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F, o wartości nominalnej 0,10 zł każda. Cenę emisyjną akcji ustalono na poziomie 0,13 zł. Emisja akcji serii F odbywa się w trybie

	oferty prywatnej. Akcje będą pokryte wkładem pieniężnym.
20.02.2017	Zakończenie oferty prywatnej oraz dokonanie przydziału akcji zwykłych na okaziciela serii F. Przydziału akcji dokonano 21 lutego 2017 roku. W ramach subskrypcji przydzielono 3.150.000 (trzy miliony, sto pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii F,
03.04.2017	Rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę 350 000,00 zł w wyniku emisji 3.150.000 akcji zwykłych na okaziciela serii F o wartości nominalnej 0,10 złotych (dziesięć groszy) każda. Po zarejestrowaniu podwyższenia kapitału, kapitał zakładowy Spółki wynosi 740.571,80 zł.

## B. OPIS KLUCZOWEJ DZIAŁALNOŚCI SPÓŁKI.

Przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja na zasadzie wyłączności na terenie Polski i Litwy produktów (suplementy diety, wyroby medyczne, kosmetyki, produkty weterynaryjne) firm: Bioline Products z siedzibą w Czechach, Brainway Inc z siedzibą w Czechach, VLX International s. r. o. z siedzibą w Czechach, Naturfyt - Bio s.r.o. z siedzibą w Czechach. Spółka od 2015 roku zajmuje się poszukiwaniem zagranicznych firm i eksportem do nich produktu pod marką własną NoSnorePLUS firmy Plast-Med. W czerwcu 2017 roku Emitent wprowadził pierwszy produkt pod marką własną Synergica – termometr bezdotykowy. Spółka realizuje swoje cele strategiczne poprzez takie działania jak:

- promocja i marketing produktów,
- budowanie wizerunku marki i produktów,
- poszukiwanie dostawców i odbiorców,
- budowanie dobrych relacji handlowych również z mniejszymi odbiorcami produktów spółki a w szczególności aptek stacjonarnych, aptek internetowych oraz sklepów zielarsko medycznych i sklepów internetowych.

W I kwartale 2019 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o uruchomieniu programu najmu krótkoterminowego. Spółka na dzień sporządzenia raportu wynajmuje 9 apartamentów w centrum Krakowa oraz dzierżawi budynek hotelowy (12 pokoi). Spółka rozważa rozszerzenie działalności o świadczenie usług związanych z najmem krótkoterminowym

apartamentów w Krakowie oraz Wieliczce. Decyzja Spółki o rozszerzeniu działalności Spółki zostanie podjęta po rozpoznaniu podstawowych barier wdrożeniowych oraz przeprowadzeniu analizy Programu.

Spółka w 2019 roku kontynuowała swoją normalną działalność operacyjną.

W 2019 roku źródła przychodów Spółki stanowiły:

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

Dystrybucja produktów odbywała się głównie poprzez kanał hurtowy, to jest własny dział sprzedaży oraz ogólnopolskie hurtownie farmaceutyczne takie jak Slawex Sp z o.o., Polska Grupa Farmaceutyczna S.A., Neuca S. A. oraz PGF S.A.

- najem krótkoterminowy apartamentów zlokalizowanych w centrum Krakowa.

### **C. ZDARZENIA ISTOTNIE WPLYWAJĄCE 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/ESPI. Do takich wydarzeń w opisywanym okresie w sferze działalności należy zaliczyć:

#### **1. Pismo dotyczące wyrobu medycznego Enterosgel**

W dniu 01 marca 2019 roku Emitent otrzymał pismo z firmy Health Product Group Sp. z o.o., ul. Świętokrzyska 30/63, 00-116 Warszawa („Pismo”) z żądaniem zaprzestania dystrybucji i sprzedaży na terytorium Unii Europejskiej wyrobu medycznego Enterosgel wytwarzanego w oparciu o patent nr PL/EP.2116564 („Patent”), w związku z nieprawomocną decyzją Urzędu Patentowego Rzeczypospolitej Polskiej z dnia 13 grudnia 2018 roku o unieważnieniu wyżej wymienionego patentu. Patent dotyczy wynalazku pt. „Absorbent i sposób jego wytworzenia”, którego właścicielem jest firma Bioline Pharmaceutical AG z siedzibą w Szwajcarii.

Zarząd Emitenta podjął decyzję o publikacji powyższej informacji, gdyż sprzedaż produktu Enterosgel ma wiodący udział w przychodach Spółki, w związku z tym istnieje ryzyko, iż w przypadku zerwania współpracy z producentem, może nastąpić istotny spadek przychodów Emitenta. Jednocześnie, po konsultacjach z kancelarią prawną oraz rzecznikiem patentowym zaangażowanym w sprawę, Emitent informuje, że nie jest stroną w toczącym się sporze patentowym i w związku z tym nie widzi podstaw prawnych do zaprzestania dystrybucji w chwili

---

obecnej. O postępach w sprawie Spółka będzie informować na bieżąco, w momencie gdy zajdą ku temu uzasadnione przesłanki.

## **2. Podjęcie decyzji o rozpoczęciu najmu krótkoterminowego**

01 kwietnia 2019 roku Emitent poinformował o podpisaniu pierwszych umów najmu trzech lokali zlokalizowanych w centrum Krakowa. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka wynajmuje 9 lokali mieszkaniowych:

W 2019 roku spółka prowadziła dziewięć apartamentów pod marką Good Bed w Krakowie w oparciu o opracowane standardy wyposażenia i oferty.

Panorama Central - ul. Rzeźnicza 2/57

Good Bed - Azure Central Apartment - ul. Zybkiewicza 5/83

Good Bed - Elegant Heart of Krakow Apartment - ul. Zybkiewicza 5/83B

Good Bed - Scooter Apartment - ul. Starowiślna 54/22B

Good Bed - Vinyl Music Apartment - Old Town - ul. Dajwór 20/31

Good Bed - Blue Apartment Wawel Castle View - ul. Starowiślna 54/52a

Good Bed - Game Suite Apartment - ul. Starowiślna 54/52b

Good Bed - Laxury Flower Central Apartment - Kraków - ul. Starowiślnej 54/22A

Good Bed - Green Courtyard Central Apartment - Kraków - ul. Starowiślnej 54/22C

Spółka udostępnia apartamenty w ramach współpracy z największymi pod względem udziału w rynku najmu krótkoterminowego i hoteli portalami takimi jak: Airbnb.com, Booking.com, Expedia.com (obejmującą ok. 200 portali rezerwacyjnych m.in.: Hotels.com, tri vago.com, www.orbitz.com i inne.)

Emitent nie zamierza zmieniać profilu działalności Spółki, jakim jest dystrybucja i sprzedaż suplementów diety oraz kosmetyków, wyrobów medycznych i weterynaryjnych najwyższej jakości. Spółka w ramach pilotażowego programu najmu krótkoterminowego rozważa rozszerzenie działalności o świadczenie usług związanych z najmem krótkoterminowym apartamentów w Krakowie oraz Wieliczce. Decyzja Spółki o rozszerzeniu działalności Spółki zostanie podjęta po rozpoznaniu podstawowych barier wdrożeniowych oraz przeprowadzeniu analizy Programu.

## **3. Zwyczajne Walne Zgromadzenie**

06 maja 2019 r. w siedzibie Spółki K&K Herbal Poland S.A., ul. Limanowskiego 1A/8, 32-020 Wieliczka o godzinie 08:30 odbyło się zwołane w trybie art. 4021 KSH, Zwyczajne Walne Zgromadzenie. Emitent w komunikacie EBI nr 6/2019 z dnia 06.05.2018 roku podał do publicznej wiadomości treść uchwał podjętych na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki nie odstąpiło od żadnego z punktów planowanego porządku obrad, do żadnej z podjętych uchwał nie zgłoszono sprzeciwów.

#### **4. Podpisanie umowy dzierżawy budynku hotelowego**

W dniu 16.01.2020 Zarząd Spółki podpisał umowę dzierżawy budynku hotelowego położonego w Krakowie przy ul. Żabiniec. Podpisanie ww. umowy związane jest z realizacją programu najmu krótkoterminowego o którym Emitent informował w Raporcie Bieżącym 6/2019 z dnia 2 kwietnia 2019 roku. Spółka w ramach Programu podjęła decyzję o rozszerzeniu działalności o świadczenie usług hotelowych w Krakowie oraz Wieliczce.

Nieruchomość składa się z 12 pokoi hotelowych (w tym dwóch podwójnych-apartamentów), restauracji z zadaszeniem i z zapleczem kuchennym, lobby, kuchni, powierzchni recepcyjnej, powierzchni magazynowej, konstrukcji i instalacji oraz z materiałów i wyposażenia budynku. Hotel jest w stanie zamkniętym z kompletną infrastrukturą oraz wyposażony jest we wszystkie instalacje i urządzenia znajdujące się w stanie zdatnym do normalnego, zgodnie z ich przeznaczeniem użytku. Budynek jest zgodny ze wszystkimi uznanymi zasadami sztuki budowlanej, polskimi normami technicznymi, przepisami branżowymi i standardami obowiązującymi dla celu, dla którego został wybudowany.

#### **5. Sytuacja operacyjna i finansowa Spółki zawiązana z wprowadzeniem stanu zarządzenia epidemicznego w Polsce.**

Emitent podjął działania negocjacyjne w celu minimalizowania strat finansowych spowodowanych epidemią **SARS-CoV-2** i prawnymi ograniczeniami działalności oraz załamania rynku najmu krótkoterminowego i hotelowego.

Z dniem 16 marca 2020 roku Zarząd Spółki K&K Herbal Poland S. A. z siedzibą w Wieliczce informował, iż działalność wynajmu krótkoterminowego w dziewięciu apartamentach Spółki została wstrzymana od dnia 14 marca 2020 roku aż do odwołania. Decyzja o wstrzymaniu działalności wynika wprost §5.1 Rozporządzenia Ministra Zdrowia z dnia 13.03.2020 roku (Dziennik Ustaw z 2020, poz. 433).

W nawiązaniu do komunikatu ESPI nr 01/2020 z dnia 16 stycznia 2020 w sprawie dzierżawy budynku hotelowego położonego w Krakowie przy ul. Żabiniec, Emitent informuje, że Spółka podjęła decyzję o czasowym zamknięciu hotelu od dnia 16 marca 2020 roku do 31 marca 2020 roku. Decyzja Emitenta podyktowana jest całkowitym brakiem rezerwacji w tym okresie.

Emitent podjął rozmowy z właścicielami najmowanych lokali oraz hotelu, których celem jest czasowe, znaczne obniżenie opłat czynszowych. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania Emitent poczynił następujące ustalenia:

- zostało podpisane porozumienie z podmiotem wydzierżawiającym budynek hotelowy, które zawiera postanowienia znacząco obniżające czynsz na okres dwóch miesięcy (kwiecień, maj 2020 roku).

- w dniu 19 marca 2020 roku Spółka wypowiedziała dwie umowy dotyczące najmu trzech apartamentów zlokalizowanych w centrum Krakowa. Wypowiedzenie umów nastąpiło po przeprowadzeniu nieudanej negocjacji w sprawie czasowego obniżenia czynszu.

- zostało podpisane porozumienie dotyczące 6 lokali mieszkaniowych znacząco obniżające czynsz na okres trzech miesięcy (kwiecień, maj, czerwiec 2020 roku).

Apartamenty dotyczące porozumienia:

- a. **Good Bed - Scooter Apartment - Kraków, ul. Starowiślna 54/22B,**
- b. **Good Bed - Vinyl Music Apartment - Old Town - Kraków, ul. Dajwór 20/31**
- c. **Good Bed - Blue Apartment Wawel Castle View- Kraków, ul. Starowiślna 54/52a,**
- d. **Good Bed - Game Suite Apartment - Old Town - Kraków, ul. Starowiślna 54/52b,**
- e. **Good Bed - Green Courtyard Central Apartment - Kraków, ul. Starowiślniej 54/22C.**
- f. **Good Bed - Laxury Flower Central Apartment - Kraków Kraków - ul. Starowiślniej 54/22A**

#### **D. PRZEWIDYWANY ROZWÓJ SPÓŁKI:**

Rok 2020 w związku z wybuchem pandemii spowodowanej rozprzestrzenieniem się wirusa SARS-COV-2 będzie dla K&K Herbal Poland S. A. trudnym okresem w historii spółki. Program pilotażowy, który Spółka wdrożyła w 2019 roku dotyczący najmu krótkoterminowego z przyczyn całkowicie niezależny od Spółki został wstrzymany. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania spółka zminimalizowała skutki pandemii wypowiadając dwie umowy najmu trzech lokali mieszkaniowych a z właścicielami 6 lokali zostało podpisane porozumienie dotyczące znacznej obniżki czynszów. Negocjacje dotyczyły również dzierżawy budynku hotelowego w wyniku, których doszło do porozumienia obniżającego czynsz na dwa miesiące. Spółka na bieżąco obserwuje sytuację epidemiczną w kraju i na świecie, i o dalszych decyzjach i działaniach będzie publikowała w stosownych komunikatach.

Podstawowy zakres działalności Spółki tj. dystrybucja na zasadzie wyłączności na terenie Polski i Litwy produktów (suplementy diety, wyroby medyczne, kosmetyki, produkty weterynaryjne) jest, w ocenie zarządu spółki, zagrożona negatywnymi skutkami pandemii w stopniu małym. Spółka w tym zakresie będzie w dalszym ciągu

---

wzmacniać swoją pozycję na rynku oraz dywersyfikować przychody spółki poprzez zwiększanie asortymentu spółki i ilości klientów.

Planowane jest utrzymanie współpracy z największymi hurtowniami w Polsce w zakresie większości produktów z oferty Spółki. K&K Herbal Poland S.A. będzie prowadzić działania optymalizacyjne w zakresie działań marketingowych i związanych z tym kosztami.

Przedmiotem podstawowym działania Spółki pozostanie dystrybucja na zasadzie wyłączności suplementów diety, wyrobów medycznych, produktów weterynaryjnych oraz kosmetyków na terenie Polski i Litwy.

W 2020 roku będzie rozwijany eksport produktów pod marką własną. Spółka nadal będzie poszukiwać zagranicznych kontrahentów.

Spółka będzie również rozwijać sprzedaż detaliczną – bezpośrednią, która stanowi w chwili obecnej nieznaczny odsetek w ogóle obrotów spółki. Generuje ona jednak zdecydowanie lepszą marżę ze sprzedaży ale przy zdecydowanie większym zaangażowaniu pracy pracowników.

Zarząd Spółki uznaje za podstawowe cele strategiczne Spółki:

- 1) Stabilizacja działalności związanej z najmem krótkoterminowym
- 2) Zapewnienie wysokiej opłacalności i marży sprzedaży produktów Spółki
- 3) Stabilizowanie sytuacji finansowej Spółki poprzez właściwe zarządzanie procesami sprzedaży, należnościami i terminami płatności kontrahentów.

Sytuacja operacyjna i finansowa spółki mimo pandemii wirusa SARS-COV-2 jest stabilna i bezpieczna. Poziom aktywów i zasobów finansowych oraz zasobów personalnych gwarantują bezpieczną działalność w 2020 roku i latach następnych.

Zarząd spółki analizuje możliwości pozyskania wsparcia rządowego w oparciu o programy wspierające firmy w związku z epidemią wirusa SARS-COV-2 i spółka będzie o takie wsparcie aplikować.

#### **E. SYTUACJA FINANSOWA SPÓŁKI:**

W 2019 roku Spółka odnotowała **2 061 040,41** PLN przychodów ze sprzedaży towarów i usług oraz osiągnęła **-153 002,38** PLN straty brutto. Strata netto wyniosła - **151 919,38** PLN. Bilans Spółki na dzień 31.12.2019 roku wykazuje po stronie aktywów **1 863 165,45** PLN, pasywów **1 863 165,45** PLN. W 2018 roku spółka finansowała swoją działalność własnymi kapitałami i korzystała z finansowania zewnętrznego w niewielkim stopniu. Sytuacja Spółki finansowa jest stabilna. Strata

netto spółki w roku 2019 wynika przede wszystkim z dokonania przez spółkę inwestycji w nową działalność – najem krótkoterminowy, który wymagał nakładów na remonty, adaptacje i wyposażenie uruchamianych w 2019 roku apartamentów.

Spółka na bieżąco monitoruje stan należności i współpracuje z dwoma Kancelariami: **Medius Spółka Akcyjna oraz Kancelaria Prawnicza Maciej Panfil i Partnerzy Spółka Komandytowa** w zarządzaniu należnościami. Spółka w ramach podpisanej umowy z **Krajowym Rejestrem Długów, Biuro Informacji Gospodarczej S.A.** z siedzibą we Wrocławiu sprawdza wiarygodność każdego nowego kontrahenta i monitoruje na bieżąco wszystkich kontrahentów Spółki.

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 składy, 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.

#### **10. Ryzyko związane z ograniczeniami prawnymi i sanitarnymi związanymi z pandemią wirusa SARS-CoV-2 w Polsce i na świecie .**

W związku z pandemią **wirusa SARS-CoV-2** było i są wprowadzenie szereg ograniczeń związanych z prowadzeniem działalnością gospodarczą co może mieć negatywny wpływ na spółkę: przychody ze sprzedaży, poziom generowanej marży, dostępność towarów i materiałów oraz możliwości świadczenia pracy przez pracowników spółki. Mogą też być wprowadzane ograniczenia czy zamknięcia części lub całości działalności, szczególnie hoteli i apartamentów w ramach najmu krótkoterminowo. W ramach działalności podstawowej mogą występować obostrzenia i zakazy w działalności odbiorów spółki w szczególności: hurtowni farmaceutycznych, aptek, sklepów medycznych, weterynaryjnych, przychodni weterynaryjnych i sklepów internetowych.

## **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**