

RAPORT ROCZNY ZA ROK 2013

KLON SPÓŁKA AKCYJNA



Nowa Świeta, 31 marzec 2014 r.

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością i satysfakcją przekazujemy obecnym i przyszłym Akcjonariuszom KLON S.A. raport roczny za rok obrotowy 2013.

*W roku 2013 Spółka odnotowała zysk netto na poziomie **874289,80 zł** przy przychodach **19582615,14 zł**. Kapitały własne na koniec 2013 r. wyniosły **18228185,35 zł**. Majątek spółki wzrósł do **40549082,66 zł**, z czego 73,4% stanowi majątek trwały.*

Szczegółowe dane finansowe oraz ich analiza na tle wyników z roku poprzedniego są przedmiotem niniejszego raportu w dalszej jego części.

Spółka w roku 2013 postawiła na rozwój sprzedaży w dziale ściśle powiązanym z meblarstwem tj. od elementów meblowych po gotowe meble wykonywane pod zamówienie tzw. customer-made. Wzrost sprzedaży w tych działach w porównaniu do roku 2012 to ponad 36%.

Oczywiście także dział tarcicy odnotował znaczne wzrosty sprzedaży jednak i tu należy zaznaczyć, że znaczna część tarcicy wykorzystywana jest także w przemyśle meblowym, a tylko nieznaczna ilość w produkcji schodów czy podłóg.

Na początku 2013 r. zrealizowano plan podniesienia mocy suszarniczych poprzez zakup suszarni, a już w grudniu rozpoczęto kolejną inwestycję w następne moce suszarnicze.

Analizując sytuację finansową oraz fundamentalną Spółki, Zarząd ocenia ją jako dobrą. Dodatkowo stwierdzamy, że uległa ona dalszemu umocnieniu w roku 2013, co jest związane zarówno ze zwiększeniem wartości posiadanych aktywów, jak i mocy produkcyjnych.

Analizując osiągnięcia i pozycję Spółki w 2013 roku oraz wynikające z nich możliwości, wierzymy, iż rok 2014 będzie okresem wzrostu wartości KLON S.A. dla jej Akcjonariuszy.

Zarząd KLON SA dziękuje Członkom Rady Nadzorczej, Pracownikom oraz Współpracownikom Spółki za wysiłek włożony w jej rozwój, a także Akcjonariuszom za zaufanie jakim nas obdarzyli.

Krzysztof Łopuszyński

Prezes Zarządu KLON S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN (tys.)		EUR (thou.)	
	2013	2012	2013	2012
Przychody netto ze sprzedaży	19582	15556	4650	3727
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2049	1431	838	321
Zysk (strata) brutto	968	512	282	123
Zysk (strata) netto	874	309	76	74
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1849	1345	439	329
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2651	-4307	-629	-1054
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1131	3358	268	821
Przepływy pieniężne netto razem	328	396	78	97
Aktywa razem	40549	36077	9777	8825
Zobowiązania długoterminowe	9162	7950	2209	1945
Zobowiązania krótkoterminowe	8988	7462	2167	1825
Rezerwy na zobowiązania	3337	3310	804	810
Kapitał własny	18228	17353	4395	4 245
Kapitał zakładowy	2093	2093	504	512
Liczba akcji (tys. szt.)	20930	20930	20930	20930
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,87	0,83	0,21	0,20
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,87	0,83	0,21	0,20
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,04	0,02	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,04	0,02	0,01	0,01

Podstawowe pozycje bilansu, rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych ze sprawozdania finansowego przeliczono na EURO, według kursów średnich ustalonych przez Narodowy Bank Polski zgodnie ze wskazaną, obowiązującą zasadą przeliczania:

a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;

- na dzień 31 grudnia 2013 kurs wynosił 4,1472;
- na dzień 31 grudnia 2012 kurs wynosił 4,0882;

b) rachunek zysków i strat i rachunek przepływów pieniężnych według kursów średnich w odpowiednim okresie, obliczonych jako średnia arytmetyczna kursów obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie:

- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2013 wynosiła 4,2110;
- średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 wynosiła 4,1736;

Przeliczenia dokonano poprzez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych, przez kurs wymiany.

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KLON SA W ROKU OBROTOWYM 2013 WRAZ Z OŚWIADCZENIEM O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Nowa Świeta, 31 marzec 2014 r.

a. Podstawowe dane o Emitencie

i. Dane teleadresowe

	
Nazwa (firma):	KLON Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Nowa Świeta
Adres:	77-400 Zlotów, Nowa Świeta 78, Polska
Numer KRS:	0000383589
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	570508174
NIP:	767-00-00-023
Telefon:	+48 67 263 64 05
Fax:	+48 67 263 65 25
Poczta e-mail:	klon@klon.net.pl
Strona www:	www.klon.net.pl

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

ii. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent i funkcjonuje obecnie.

Emitent został utworzony poprzez przekształcenie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną na podstawie przepisów Kodeksu spółek handlowych.

Poprzednik prawny Emitenta w formie spółki z ograniczoną odpowiedzialnością został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 9 maja 2002 r. przez Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000110869.

Uchwałę o przekształceniu podjęło Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki pod firmą KLON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w dniu 15 marca 2011 r. (Akt Notarialny został sporządzony przez notariusza Katarzynę Podmokły w Kancelarii Notarialnej w Jastrowiu - Rep. A nr 847/2011).

Emitent w formie spółki akcyjnej został zarejestrowany w Krajowym Rejestrze Sądowym w dniu 14 kwietnia 2011 r. przez Sąd Rejonowy w Poznaniu – Nowe Miasto i Wilda, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000383589.

iii. Kapitał zakładowy oraz struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2012r.

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 2 093 000 PLN (dwa miliony dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na:

- 1 500 000 (milion pięćset tysięcy) akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu w taki sposób, że jedna akcja daje prawo do dwóch głosów, o wartości nominalnej 0,10 (dziesięć groszy) każda,
- 18 450 000 (osiemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- 980 000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

Imię i nazwisko/ nazwa	Liczba akcji	Udział w kapitale zakładowym (%)	Udział w liczbie głosów (%)
Krzysztof Łopuszyński	1 500 000	7,17 %	13,37 %
MERA SA	14 465 298	69,11 %	64,49 %
Pozostali	4 964 702	23,72 %	22,14 %

iv. Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza.

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Zarząd Spółki składał się z :

Krzysztof Łopuszyński - Prezes Zarządu
Adam Koneczny – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2013 r. Rada Nadzorcza składała się z :

Roland Steyer – Przewodniczący Rady Nadzorczej
Renata Bednarek – Członek Rady Nadzorczej
Jacek Prorok – Członek Rady Nadzorczej
Elżbieta Łopuszyńska – Członek Rady Nadzorczej
Michał Łopuszyński – Członek Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu w 2013 r. wyniosło 92.264,38zł, a Członkom Rady Nadzorczej nie wypłacono żadnego wynagrodzenia. W roku 2013 nie korzystano z usług autoryzowanego doradcy, a wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok 2013 -10.000,00zł

b. Krótki opis historii Emitenta wraz z ważniejszymi wydarzeniami.

Październik 1991	7 października 1991 r. w Kancelarii Notarialnej w Wąlczu przed notariuszem Anną Sobczyk-Nowak (Rep A. nr 2697/1991) została zawarta umowa spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej.
1992	Inwestycje w suszarnie, parzelnie i hale przerobu drewna. Rozpoczęcie produkcji elementów podłogowych, meblowych i tarcicy.
1995	Rozpoczęcie produkcji mebli tapicerowanych w zakładzie w Jastrowiu.

2002	Nabycie od syndyka aktywów Pilskiego PPD – zakładu wraz z gruntem, budowlami i maszynami.
Kwiecień 2006	14 kwietnia 2006 r. spółka MGJ Sp. z o.o. stała się podmiotem dominującym w stosunku do spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej.
Czerwiec 2007	Wykupienie 51% udziałów spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej od spółki MGJ Sp. z o.o. przez Pana Krzysztofa Łopuszyńskiego.
Czerwiec 2008	Wykupienie 49% udziałów spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej od spółki MGJ Sp. z o.o. przez Pana Krzysztofa Łopuszyńskiego.
Lipiec 2008	14 lipca 2008 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 150 000 PLN do kwoty 495 000 PLN. Udziały w kapitale zakładowym w wysokości 345 000 PLN zostały objęte w całości przez Spółkę MERA SCHODY S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim, z czego 60 000 PLN zostało pokryte gotówką, a 285 000 PLN aportem w postaci wymagalnej wierzytelności.
Lipiec 2009	W związku z decyzją o koncentracji produkcji Spółki w obszarze przerobu drewna sprzedano zakład tapicerski w Jastrowiu wraz z maszynami i zapasami przedsiębiorstwu TRANSPIL z Pily za kwotę 900 000 PLN.
Listopad 2009	27 listopada 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 1 290 000 PLN. Udziały w kapitale zakładowym w wysokości 795 000 PLN zostały objęte w całości i pokryte gotówką przez Spółkę MERA SCHODY S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim.
Grudzień 2009	11 grudnia 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 1 995 000 PLN. Udziały w kapitale zakładowym w wysokości 705 000 PLN zostały objęte w całości i pokryte gotówką przez spółkę MERA SCHODY S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim.
Marzec 2011	15 marca 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej podjęło uchwałę o przekształceniu formy prawnej spółki na spółkę akcyjną.
Kwiecień 2011	14 kwietnia 2011 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd spółki Klon S.A. z siedzibą w Nowej Świętej pod numerem KRS 0000383589.
Maj 2011	W maju 2011 r. Emitent przeprowadził ofertę prywatną akcji serii C, celem pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki. W ramach oferty objętych zostało 980 000 akcji serii C. Z emisji akcji C Spółka pozyskała 980 000 PLN.
Lipiec 2011	13 lipca 2011 r. Klon S.A. zadebiutował na rynku NewConnect tym samym dołączając do grona spółek publicznych. Do obrotu w alternatywnym systemie prowadzonym przez GPW wprowadzono 18.450.000 akcji serii B oraz 980.000 akcji serii C.
Kwiecień 2012	6 kwietnia 2012 r. Klon S.A. przeprowadził pierwszą emisję obligacji. Wyemitowano obligacji serii A i B na łączną kwotę 1600000,00 PLN
Maj 2012	18 maja 2012 r. Klon S.A. przeprowadził kolejną emisję obligacji. Wyemitowano obligacji serii C na łączną kwotę 4000000,00 PLN
Sierpień 2012	31 sierpnia 2012 r. odbyło się pierwsze notowanie obligacji KLON SA na rynku obligacji CATALYST
Styczeń 2013	Rozpoczęto inwestycję w internetowy system B2B automatyzujący procesy biznesowe z odbiorcami z dofinansowaniem środków z EFRR
Luty 2013	19 lutego 2013 r. Klon S.A. przeprowadził kolejną emisję obligacji. Wyemitowano obligacji serii D na łączną kwotę 2.000.000,00 PLN
Kwiecień 2013	10 kwietnia 2013r. Klon S.A. dokonał wykupu obligacji serii A i B na łączną sumę 1.600.000,00 PLN

Wrzesień 2013

16 września 2013 r. Zarząd GPW S.A. uchwałą nr 1071/2013 postanowił wprowadzić do systemu obrotu na Catalyst 20.000 (dwadzieścia tysięcy) obligacji na okaziciela serii D spółki KLON S.A., o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 1116/2013 podjętą w dniu 19 września 2013 r. postanowił określić dzień 24 września 2013 r. jako dzień pierwszego notowania w systemie obrotu na Catalyst 20000 (dwudziestu tysięcy) obligacji na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda

c. Informacja o oddziałach i spółkach zależnych oraz powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych Emitenta

W strukturze organizacyjnej Emitenta można wyróżnić dwa zakłady produkcyjne:

- tartak z suszarniami w Nowej Świętej, prowadzący produkcję tarcicy i elementów meblowych. Powierzchnia zakładu to około 10 ha, hale produkcyjne zajmują 5 000 m². Na koniec 2013 r. zatrudnionych było tam 72 pracowników.
- zakład produkcyjny w Jastrowiu (25 km od tartaku w Nowej Świętej), gdzie na koniec 2013 r. zatrudnionych było 19 osób. Przedmiotem produkcji zakładu jest płyta klejona lita i parkietowa.

Siedziba Spółki zlokalizowana jest w Nowej Świętej nr 78 w okolicy Złotowa.

d. Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem

Spółka Klon S.A. funkcjonuje w sektorze przetwórstwa drzewnego od 1991 roku. Działalność Emitenta w 2013 roku skierowana została z produkcji tarcicy drewna liściastego na produkcję płyty klejonej oraz elementów meblowych, struganych i profilowanych oraz mebli z drewna litego. Ponadto Spółka świadczy usługi w zakresie suszenia drewna, transportu oraz strugania i klejenia płyt z materiałów powierzonych przez klientów.

Podstawowe kategorie sprzedawanych produktów, towarów i usług Emitenta

Produkcja mebli i elementów meblowych.

W 2013 roku rozpoczęto produkcję mebli z własnej płyty. Powodem rozpoczęcia produkcji mebli jest znacznie wyższa marża oraz mniejsza podatność rentowności produkcji na wzrost cen surowca drzewnego. Bazą do rozpoczęcia produkcji mebli były wcześniej wytwarzane elementy oraz płyt. Elementy drewniane produkowane są z wytwarzanej przez Emitenta tarcicy. Elementy drewniane są to różnego rodzaju prefabrykaty, produkowane na indywidualne zamówienie odbiorców. Wytwarzane są z różnych rodzajów oraz klas drewna. Ich parametry zależą od przeznaczenia. Przykładowo producenci krzeseł zainteresowani są takimi elementami jak nogi, siedziska, oparcia, które poddają jedynie finalnej obróbce i łączą w gotowy wyrób. Płyta klejona produkowana jest z suszonych listew drewnianych połączonych klejem mocznikowym. Płyty wytwarzane są z całych listew lub listew łączonych mikrowczepami, w standardowych grubościach 18-20 mm oraz 40 mm. Wykorzystywane są jako prefabrykaty do produkcji formatek meblowych, blatów roboczych, parapetów oraz elementów schodów. Płyty klejone w procesie produkcyjnym pozbawiane są naturalnych wad charakterystycznych dla drewna, takich jak sęki, pęknięcia i przebarwienia. Jednocześnie nie ulegają odkształceniu i zdeformowaniu.

Produkcja tarcicy drewna liściastego

Tarcica jest to produkt powstały w procesie przetarcia, czyli rozpiłowania drewna okrągłego (pień lub element korony drzewa bez wierzchołka i gałęzi). Ze względu na stopień obróbki tarcicę dzielimy na:

- tarcicę nieobryznaną - o obrobionych dwóch powierzchniach równoległych, krawędzie boczne są obłe (bez obróbki),
- tarcicę obryznaną - o obrobionych czterech płaszczyznach i krawędziach czoła.

W zależności od uzyskanych wymiarów tarcicę dzieli się na asortymenty. Nomenklatura oraz wymiary uregulowane są przepisami zawartymi w Polskich Normach Technicznych, które określają również odpowiednią wilgotność produktu.

Tarcica produkowana jest z różnych rodzajów drewna. Podstawowa klasyfikacja wyróżnia tarcicę drewna liściastego oraz drewna iglastego. Ze względu na strukturę uprawy lasów w Polsce, która zdominowana jest przez drzewa iglaste, produkcja tarcicy w Polsce opiera się na tego typu drewnie. W 2010 roku tarcica drewna iglastego stanowiła 88,5% produkcji tarcicy ogółem. Jedynie 18% zużytej w Polsce w 2009 roku tarcicy stanowiła ta wyprodukowana z drewna drzew liściastych. Natomiast w przypadku Emitenta większość tarcicy produkowana jest na bazie drewna liściastego.

Tarcica jest podstawowym produktem wykorzystywanym w szeroko rozumianej branży drzewnej oraz sektorach wykorzystujących drewno. Mowa tutaj o produkcji mebli i podłóg, okien, drzwi, elementów dekoracyjnych w mieszkalnictwie i przemyśle motoryzacyjnym. Tarcicę stosuje się również w branży budowlanej oraz papirniczej.

Emitent produkuje wszystkie klasy tarcicy oraz zajmuje się jej parzeniem oraz suszeniem. 30% produkcji sprzedawane jest jako wyrób gotowy, natomiast pozostała część poddawana jest dalszej obróbce. Wykorzystywana jest przez Spółkę do produkcji elementów drewnianych oraz płyty klejonej. Drewno odpadowe sprzedawane jest jako opał oraz do produkcji węgla drzewnego, natomiast trociny wykorzystywane są do ogrzewania suszarni i parzelni.

Działalność usługowa

Działalność operacyjna prowadzona przez Spółkę nie ogranicza się wyłącznie do przetwórstwa. Emitent świadczy również usługi. Są to:

- suszenie drewna,
- usługowe struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych przez klienta,
- dzierżawa powierzchni magazynowych i placów

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów i usług (w PLN)

Poniższa tabela pokazuje, że założenia odnośnie wzrostu sprzedaży działu meblowego zostały przez Zarząd zrealizowane w pełni. Po 20% spadku sprzedaży w tym dziale w roku 2012 (w porównaniu do 2011 roku) w roku 2013 odnotowano 36% wzrost sprzedaży. Reorganizacja działu elementów (optymalizacja zatrudnienia) pozwoliła na wzrost sprzedaży samych elementów meblowych do stanu wyższego niż w roku 2011. Wszystkie pozostałe asortymenty sprzedażowe wykazywały w porównaniu do 2012 r. tendencje wzrostowe. Spadek sprzedaży drewna opałowego wynika z większego zapotrzebowania na opał we własnych kotłowniach.

Wyszczególnienie	2013	2012	zmiana w %
Dział tarcicy mokrej i suchej	8 734 005,94	6 633 917,85	32%
Dział mebli i elementów meblowych, w tym	9 380 127,43	6 878 784,61	36%
Elementy	5 958 439,90	4 087 720,43	46%
Płyty	2 583 618,82	2 546 222,72	1%
Meble lite i materiały meblowe	838 068,71	244 841,46	242%
Pozostałe (drewno opałowe)	561 229,67	662 720,07	-15%

Usługi (wynajem, suszenie usługowe, struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych)	315 503,10	312 046,37	1%
RAZEM	18 990 866,14	14 487 468,90	31%

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów według rynków zbytu w latach 2012 i 2013 (w PLN)

Większość produktów wytwarzanych przez Klon S.A. trafia na rynek krajowy, ale część z nich sprzedawana jest również za granicą. W 2013 roku odnotowano po raz kolejny wzrost rok do roku eksportu, tym razem o 10%. Spółka bezpośrednio współpracuje z odbiorcami z Niemiec i Danii. Jednocześnie poprzez pośredników z Danii i Polski eksport odbywa się do Chin, Rosji i na Tajwan.

Należy jednak pamiętać, że zdecydowana większość, którą szacujemy na około 70% sprzedaży krajowej podlega tzw. eksportowi pośredniemu, gdyż odbiorcy tarczy i elementów są w szczególności nastawieni na eksport swoich wyrobów poza granice kraju.

Kraj	2013	2012	zmiana w %
Polska	15 793 958,94	11 572 207,54	36%
Unia	3 055 277,03	2 783 549,58	10%
Inne kraje	141 630,17	131 711,78	8%
Razem	18 990 866,14	14 487 468,90	31%

- e. Przedstawienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.

Podstawowe dane finansowe

DANE FINANSOWE (w PLN)	2013	2012
Przychody netto	19 582 615,14	15 556 183,87
Zysk na sprzedaży	2 049 431,50	1 431 749,44
EBITDA	2 519 992,48	1 727 362,72
Amortyzacja	484 942,52	386 749,20
Zysk z działalności operacyjnej	1 340 613,52	2 035 049,96
Zysk brutto	968 480,14	512 211,15
Zysk netto	874 289,80	308 877,60
Aktywa trwałe	29 774 098,87	26 771 931,45
Aktywa obrotowe	10 774 983,79	9 305 932,27
Kapitały własne	18 228 185,35	17 353 895,55
Zobowiązania długoterminowe	9 162 249,51	7 950 821,78
Zobowiązania krótkoterminowe	8 988 272,71	7 462 492,38

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Wartości zalecane	2013	2012
Długu	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Kapitał własny}}$	<233%	122,5%	107,9%

Ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Pasywa ogółem}}$	<70%	55,0%	51,9%
Płynności bieżącej	$\frac{\text{Zapasy} + \text{należn. krótk.} + \text{inw. krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$	1,4-2,0	1,2	1,2
Płynności szybkiej	$\frac{\text{Należn. krótk.} + \text{inw. krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$	0,8-1,0	0,5	0,4
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	10,5%	9,2 %
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	4,9%	3,3 %
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	4,5%	2 %
Rentowność netto aktywów	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Suma aktywów}}$	max	2,2%	0,9%
Rentowność netto kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny}}$	max	4,8%	1,8 %
Rotacja należności w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług w ciągu roku} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	61	55
Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zapasów w ciągu roku} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	114	143
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług w ciągu roku} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	63	57
Okres konwersji gotówki w dniach	$\text{Rotacja należności} + \text{Rotacja zapasów} - \text{Rotacja zobowiązań}$	min	112	140

f. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi.

Rok 2013 był dla Spółki niezwykle intensywny pod względem inwestycji. Do najbardziej kosztowych i największych należały:

- projekty unijne 1820109,92 zł. - w okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała inwestycję związaną z programem B2B tj. realizację inwestycji dofinansowywanej ze środków unijnych w ramach projektu 8.2. „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” mającego na celu poprawę współpracy z odbiorcami.”
- modernizacja i remont stolarni do produkcji mebli - 117800 zł,
- modernizacja hali traków - 500034,57 zł,
- modernizacja suszarni - 642511,36 zł.
- zakup ładowarki KOMATSU WA 250 - 180000,00 zł.
- CNC do obróbki formatek meblowych - 465000,00 zł.

g. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie upadłościowe, układowe ani likwidacyjne.

- h. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie ugodowe, arbitrażowe ani egzekucyjne, którego wynik ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.

- i. Informacje na temat wszystkich innych postępowań przed organami rządowymi, postępowań sądowych lub arbitrażowych, włącznie z wszelkimi postępowaniami w toku, za okres obejmujący co najmniej ostatnie 12 miesięcy, lub takimi, które mogą wystąpić według wiedzy emitenta, a które to postępowania mogły mieć lub miały w niedawnej przeszłości, lub mogą mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta

Wedle wiedzy Emitenta, wobec Emitenta ani też z jego wniosku nie zostało wszczęte ani nie toczy się żadne postępowanie przed organami rządowymi, postępowanie sądowe, ani arbitrażowe, które miało lub będzie mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta.

- j. Zobowiązania Emitenta istotne z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych, które związane są w szczególności z kształtowaniem się jego sytuacji ekonomicznej i finansowej

Do zobowiązań Emitenta istotnych z punktu widzenia realizacji zobowiązań wobec posiadaczy instrumentów finansowych należą następujące wykorzystywane przez niego w prowadzeniu działalności instrumenty finansowe:

Kredyty:

Instrument	Podmiot udzielający	Kwota umowy	Waluta limitu	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Linia hipoteczna	Bank BPS S.A.	2 000 000	PLN	14.09.2020	1.Hipoteka zwykła i kaucyjna 2.Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3.Pelnomocnictwo do rachunku 4. Weksel in blanco
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank BPS S.A.	900 000	PLN	14.07.2014	1.Hipoteka zwykła 2.Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3.Pelnomocnictwo do rachunku 4. Weksel in blanco
Linia odnawialna średnioterminowa	Bank BZWBK	375 000	EUR	01.06.2014	1.Hipoteka zwykła i kaucyjna 2.Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3.Pelnomocnictwo do rachunku 4. Weksel in blanco
Kredyt w rachunku bieżącym	Bank BPH S.A.	150 000	PLN	09.11.2014	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji d
Kredyt inwestycyjny	Bank BPH S.A.	42 640	PLN	12.2015	Przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy

Kredyt inwestycyjny	Bank BPH S.A.	147 600	PLN	21.12.2016	1.Przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy 2.Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3.Oświadczenie kredytobiorcy o poddaniu się egzekucji.
Gwarancja bankowa	Bank BZWBK	1 300 000	PLN	31.03.2014	1.Hipoteka zwykła i kaucyjna 2.Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3.Pelnomocnictwo do rachunku 4. Weksel in blanco
Pożyczka	WARP	500 000	PLN	22.09.2017	1.Weksel własny in blanco 2. Poręczenie wekslowe 3.Poręczenie cywilne FRIPWW
Pożyczka	WARP	500 000	PLN	17.12.2017	1.Hipoteka zwykła i kaucyjna 2.Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej 3.Poręczenie cywilne FRIPWW 4. Weksel in blanco
Pożyczka	Siemens Finanse Sp. z o.o.	343 066,91	EUR	08.2018	1.Weksel własny in blanco 2.Zastaw rejestrowy

Leasingi

Leasing finansowy środków trwałych	Podmiot z którym Emitent podpisał umowę leasingu/dzierżawy	Kwota umowy leasingu (w PLN)	Zabezpieczenie umowy leasingu	Termin spłaty
BZ WBK Finanse & Leasing	Wózek widłowy Hangcha	79827,12 PLN	weksel in blanco	08.2014
Volkswagen Leasing	Skoda SuperB	88850,00 PLN	weksel in blanco	03.2014
Raiffeisen Leasing	Maszyny	372823,38 EUR	weksel in blanco	03.2014
Deutsche Leasing	Ładowarka Komatsu	42503,96 EUR	weksel in blanco	06.2016

Obligacje

Obligacje Seria	Data emisji	Kwota emisji	Zabezpieczenie	Termin spłaty
C	18 maja 2012 r.	4000000,00	Hipoteka	11.2015 r.
D	19 lutego 2013r.	2000000,00	Hipoteka	02.2015 r.

- k. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym

Nie wystąpiły nietypowe okoliczności.

- l. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych.

19 lutego 2013 r. Emitent przeprowadził emisję obligacji serii D celem pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki.

10 kwietnia 2013 r. Emitent wykupił obligacje serii A i B.

W maju 2013 r. Emitent podpisał umowę o dofinansowanie na realizację Projektu „Wdrożenie internetowego systemu B2B w celu automatyzacji procesów biznesowych z odbiorcami” zawartej z PARP w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka lata 2007-2013. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 1.243.610,00 zł natomiast całkowity koszt realizacji projektu wynosi 2.560.670,00 zł netto.

16 września 2013 r. Zarząd GPW S.A. uchwałą nr 1071/2013 postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 20.000 (dwadzieścia tysięcy) obligacji na okaziciela serii D spółki KLON S.A., o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda.

19 września Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 1116/2013 postanowił określić dzień 24 września 2013 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 20000 (dwadzieścia tysięcy) obligacji na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda.

- m. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.

Zarząd Spółki KLON S.A. nie publikował prognoz na 2013 r.

- n. Informacja o wykorzystaniu przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

Pozyskane w wyniku emisji obligacji przeznaczone zostały na:

- podniesienie stanu środków obrotowych.
- wydatki inwestycyjne związane z zakupem i modernizacją środków trwałych
- spłatę innych zobowiązań

- o. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2013 r. łączna wartość aktywów obrotowych krótkoterminowych wyniosła niespełna 10,7 mln zł. wobec zobowiązań krótkoterminowych na kwotę niespełna 9,0 mln zł. co stanowi 118% i w zupełności pokrywa zobowiązania krótkoterminowe.

KLON S.A. na bieżąco wywiązuje się z zaciągniętych zobowiązań względem kontrahentów, jak i obciążeń publiczno-prawnych. Nie występują żadne zagrożenia w zakresie zdolności do wywiązywania się Emitenta z zaciągniętych zobowiązań.

p. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.

Do głównych uwarunkowań zewnętrznych należy polityka sprzedażowa i cenowa Lasów Państwowych. Jako że głównym czynnikiem kosztowym jest drewno okrągłe nabywane w 99% w tych właśnie lasach, a zakupy odbywają się na podstawie półrocznych umów, firma nie ma możliwości szybkiej zmiany kierunku zaopatrzenia.

W wyniku intensywnej działalności inwestycyjnej w znacznym stopniu finansowanej kapitałem dłużnym Spółka ponosi znaczne koszty finansowe. Dlatego zamiarem Zarządu jest w najbliższym okresie ograniczenie wielkości kapitału dłużnego..

q. Czynniki ryzyka

Ryzyko związane z koncentracją dostaw i trybem zakupu surowca

Emitent zaopatruje się w drewno na przetargach i aukcjach organizowanych przez Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe. Jako czynnik ryzyka można postrzegać specyficzny tryb, w którym są one organizowane. Zgodnie z zarządzeniem nr 49 Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych z dnia 7 października 2010 r. w sprawie sprzedaży drewna przez Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe w 2011 roku (OM-906-1-314/10) internetowe przetargi ograniczone w Portalu Leśno-Drzewnym (PL-D) oraz systemowe aukcje internetowe w aplikacji „e-drewno” odbywają się w okresach półrocznych, a więc dwa razy w ciągu roku. Powoduje to, że w przypadku zaistnienia nieprzewidzianej sytuacji, w której potrzebny okaże się surowiec niezakupiony na wcześniejszym przetargu bądź aukcji, Emitent napotyka trudności przy próbie zaopatrzenia się w niego. Wiąże się to z poniesieniem dodatkowych nakładów finansowych i czasu związanych ze znalezieniem źródła oferującego potrzebny surowiec.

Ryzyko związane z elektroniczną formą prowadzenia aukcji i przetargów na zakup surowca

Zakup niezbędnego do produkcji surowca, poprzez uczestnictwo w internetowych przetargach ograniczonych oraz systemowych aukcjach internetowych, wiąże się z zagrożeniem uzyskania przez osoby nieupoważnione klucza dostępu do konta, z którego składane są zamówienia. Oferty złożone z danego konta są wiążące, a Lasy Państwowe nie odpowiadają za skutki złożenia omyłkowej oferty, w związku z czym realizacja tego czynnika ryzyka mogłaby wpłynąć negatywnie na sytuację finansową Emitenta. W celu minimalizacji prawdopodobieństwa jego wystąpienia Emitent ograniczył liczbę osób posiadających tego rodzaju informacje do niezbędnego minimum.

Elektroniczna forma zakupu surowca wiąże się również z ryzykiem wadliwego działania sprzętu komputerowego w trakcie trwania przetargów bądź aukcji. Konieczne jest stałe monitorowanie jego stanu, jako że Lasy Państwowe nie ponoszą odpowiedzialności za błędy oprogramowania, ani za skutki awarii telekomunikacyjnej bądź sprzętu komputerowego. Możliwość uczestniczenia w przetargach również poza siedzibą Emitenta przyczynia się do tego, że realizacja tego rodzaju ryzyka jest mało prawdopodobna.

Ryzyko związane z możliwą blokadą uczestnictwa w przetargach i aukcjach

Istnieje ryzyko blokady uczestnictwa w przetargach ograniczonych i systemowych aukcjach internetowych, która zgodnie z zarządzeniem nr 49 w sprawie sprzedaży drewna następuje w przypadku wystąpienia zobowiązań przeterminowanych, nieobjętych kwotą zabezpieczenia. Do tej pory jednak Emitent nigdy nie był objęty blokadą przy zakupie drewna.

Czynnikiem ryzyka dla Emitenta jest też fakt, że niespisanie umowy z jednostką organizacyjną Lasów Państwowych sprzedającą drewno w terminie do 30 dni od daty ogłoszenia wyników przetargu wywołuje skutek w postaci

odstąpienia od niej i straty wpłaconego uprzednio wadium. Ponadto nakładana jest półroczna blokada na zakupy w aukcjach „e-drewno” i systemowych aukcjach „e-drewno” (czas liczony jest od dnia nałożenia blokady).

Ryzyko niewystarczającej podaży drewna w Polsce i wzrostu kosztów zakupu surowca

Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe co roku decyduje o ilości drewna przeznaczanej do sprzedaży w rozbiu na regionalne dyrekcje. Istnieje ryzyko, że w określonym roku ilość surowca, którą będzie można uzyskać poprzez jego zakup od Lasów Państwowych okaże się niewystarczająca dla zaspokojenia potrzeb Emitenta. W przypadku zaistnienia takiej sytuacji konieczne stanie się poszukiwanie dostawców drewna na rynkach zagranicznych, co jednak może wiązać się z poniesieniem wyższych kosztów zakupu surowca, a tym samym pogorszeniem rentowności działalności Emitenta.

Ryzyko związane z kształtowaniem się cen drewna

Minimalne ceny drewna oferowanego w przetargach ograniczonych oraz aukcjach internetowych są ustalane przez Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe. Ze względu na fakt, że dla Emitenta jest to najważniejszy sposób pozyskiwania surowca znaczące podniesienie jego ceny przez Lasy Państwowe wywoła jednocześnie istotny wzrost kosztów prowadzenia działalności. Dane historyczne wskazują, że na rynku drewna utrzymuje się tendencja wzrostowa – średnie ceny drewna wzrastały nieprzerwanie od 2003 roku. Wprawdzie w 2012 roku został odnotowany spadek cen, aczkolwiek należy go wiązać z kryzysem gospodarczym, który znacząco wpłynął na sytuację w całej gospodarce. O tym, że nie było to stałe odwrócenie tendencji wzrostowej świadczy też fakt, że w 2014 roku ceny drewna sprzedawanego przez Lasy Państwowe osiągnęły i wyniosły średnio biorąc pod uwagę ceny portalowe i systemowe około 210 PLN/m³. Wzrost cen drewna jest związany ze stanem nierównowagi popytu i podaży na rynku tego surowca. Szczególnie ważnym czynnikiem jest w szczególności wzrost konkurencji w zakresie zakupu surowca wywoływany poprzez zakup drewna w Polsce przez przedsiębiorstwa zagraniczne. Drewno i jego pozostałości są wykorzystywane m.in. przez elektrownie. Elektrownie przejawiają zainteresowanie drewnem z racji otrzymywania dopłat za wytwarzanie ciepła z ekologicznych surowców (wynika to z unijnych regulacji Unii Europejskiej dotyczących wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych). Ten czynnik ryzyka może ograniczyć wejście w życie rozporządzenia Ministra Gospodarki „w sprawie szczegółowego zakresu obowiązków uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia, uiszczania opłaty zastępczej, zakupu energii elektrycznej i ciepła wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz obowiązku potwierdzenia danych dotyczących ilości energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii”. Znajduje się w nim zapis, zgodnie z którym za energię uzyskiwaną ze źródeł odnawialnych nie można uznać tej pozyskanej z drewna pełnowartościowego. Nie są to jednak przepisy obecnie obowiązujące, a i ich wejście w życie jest niepewne.

Ryzyko związane z istniejącą na rynku konkurencją

Działalność przedsiębiorstwa zajmującego się przetwórstwem drewna jest narażona na ryzyko związane z konkurencją. Na wyniki finansowe Emitenta może mieć istotny wpływ polityka cenowa konkurencji, polegająca na oferowaniu po niższej cenie produktów porównywalnych jakościowo do oferowanych przez Emitenta. Może to spowodować konieczność obniżenia cen oferowanych wyrobów, realizację niższej marży, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Emitenta. W województwie wielkopolskim i sąsiadujących województwach (pomorskim, zachodniopomorskim i kujawsko-pomorskim) mają swoje siedziby inne przedsiębiorstwa zajmujące się podobną działalnością, charakteryzujące się wysoką wielkością przetarcia drewna. W powiecie szczecineckim sąsiadującym bezpośrednio z powiatem złotowskim, gdzie Emitent ma swoją siedzibę, ma siedzibę notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie spółka KPPD - Szczecinek SA oraz Kronospan Szczecinek. Istnieje też duża grupa mniejszych firm w branży, w której funkcjonuje Emitent. Ponadto relatywnie niskie bariery wejścia do branży mogą skutkować pojawieniem się w przyszłości nowych konkurentów.

Ryzyko kursu walutowego w działalności operacyjnej

Emitenta realizuje część przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rynkach zagranicznych. Zagraniczne transakcje sprzedażowe denominowane były w dolarach amerykańskich (USD) oraz w walucie zagranicznej będącej prawnym środkiem płatniczym w Unii Gospodarczej i Walutowej, tj. euro (EUR). Spółka nie

wykorzystywała i nie wykorzystuje technik wewnętrznych osłony przed ryzykiem kursowym w postaci kompensowania należności i zobowiązań, a także wpływów i wydatków w walucie zagranicznej (większość wydatków jest ponoszonych w PLN). Emitent nie wykorzystywał i nie wykorzystuje również zewnętrznych technik hedgingowych.

W związku z istniejącą ekspozycją walutową i niestosowaniem transakcji hedgingowych wahania kursu walutowego PLN/EUR oraz PLN/USD przekładają się na płynność finansową Emitenta (wielkość wpływów i wydatków mierzonych w walucie macierzystej - polskim złotym), a także na rentowność działalności Emitenta (wynik finansowy).

Ryzyko związane z istnieniem podmiotu dominującego względem Emitenta

Emitent zawierał w przeszłości transakcje z podmiotami powiązanymi, swoim głównym akcjonariuszem - spółką Mera S.A., a także innymi spółkami zależnymi Mera S.A. Transakcje są rządzone umowami, których warunki zostały wynegocjowane, w ocenie Emitenta, na warunkach nie gorszych niż rynkowe. Nie można wykluczyć, że ewentualne transakcje z podmiotami powiązanymi będą zawierane również w przyszłości. Wszelkie takie transakcje mogą mieć istotny wpływ na działalność, sytuację finansową lub wyniki Emitenta. Emitent podkreśla, że w przypadku transakcji z podmiotami powiązanymi obowiązywać będzie zasada ustalania ich warunków na zasadach rynkowych.

Ryzyko nieterminowego spływu należności oraz ryzyko płynności

Emitent przy sprzedaży stosuje odroczone terminy płatności. Jest w związku z tym narażony na ryzyko związane z niewypłacalnością lub nieterminowym realizowaniem należności przez kontrahentów. Znaczący przyrost łącznej wartości niespłaconych należności może skutkować pogorszeniem się stanu płynności finansowej i obniżeniem sprawności działania na rynku. W przypadku wydłużenia terminów spływu należności koniecznością może stać się znalezienie nowych źródeł finansowania krótkoterminowego, aby móc utrzymać poziom płynności pozwalający na pokrycie bieżących wydatków związanych z prowadzoną działalnością. Jednakże nie ma pewności, że uda się pozyskać dodatkowe źródła finansowania ani że w przypadku ich pozyskania uda się wynegocjować zadowalające warunki.

Ekspozycję na problemy płynności zwiększają narzucone Emitentowi warunki płatności za dostawy drewna. Na Emitencie ciąży obowiązek zabezpieczenia transakcji (na przykład za pomocą gwarancji bankowej bądź ubezpieczenia), a płatność za zakupione drewno jest realizowana w relatywnie krótkim terminie od dostawy (14-dniowym, 21-dniowym lub 30-dniowym). W przypadku wydłużenia na wniosek Emitenta terminu powyżej 30 dni pobierane są ustawowe odsetki. Ponadto warunkiem przystąpienia Emitenta do przetargu jest wpłacenie wadium, którego wartość jest uzależniona od wielkości oferty na zakup drewna i może wynieść 3, 15 bądź 30 tysięcy PLN. Wpłata wadium jest również wymagana od Emitenta przy zakupie drewna z wykorzystaniem serwisu „e-drewno”. Może ono wynosić 4 tysiące PLN, co pozwala na złożenie ofert zakupu w ilości do 100 m³ bądź 120 tysięcy PLN, co umożliwia składanie ofert bez ograniczeń ilościowych. W związku z tym dla Emitenta bardzo istotny jest dostęp do krótkoterminowych źródeł finansowania. Okresowe trudności w dostępie do finansowania mogą uniemożliwić terminowe regulowanie zobowiązań Emitenta względem Lasów Państwowych, co może z kolei zagrozić ciągłości działalności operacyjnej Emitenta.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Sprzedaż przedsiębiorstw z branży, do której należy Emitent cechuje się sezonowością, czego skutkiem powinny być wahania przychodów ze sprzedaży w ciągu roku. Za okres zmniejszonej sprzedaży dla przedsiębiorstw zajmujących się przetwarzaniem drewna można uznać sezon letni (miesiące lipiec i sierpień). Wśród przyczyn takiego stanu rzeczy można upatrywać sezon urlopowy oraz niższą podaż drzewa liściastego w wyższych klasach w tym okresie, jako że najlepsze jakościowo drewno wycinane jest w okresie od jesieni do wiosny.

Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska

Funkcjonowanie przedsiębiorstwa zajmującego się przetwórstwem drewna wiąże się z koniecznością posiadania stosownych pozwoleń na korzystanie z zasobów środowiska naturalnego, w tym pozwoleń na emisję

zanieczyszczeń do powietrza oraz wiąże się z koniecznością stosowania się do regulacji prawnych w zakresie ochrony środowiska. Ewentualne naruszenie norm związanych z ochroną środowiska skutkuje administracyjnym wezwaniem do usunięcia tych zjawisk, a w razie niedopełnienia tych zaleceń w dalszej kolejności grozi naliczeniem kar. Emitent wykorzystuje przyznany mu limit emisji zanieczyszczeń w bardzo niewielkim stopniu (około 0,32 Mg/a przy przyznanym limicie emisji pyłu całkowitego na poziomie 7,1 Mg/a), a ryzyko jego przekroczenia jest niewielkie.

Ryzyko pożarowe

W działalności przedsiębiorstwa zajmującego się przetwarzaniem drewna istnieje ryzyko pożarowe. Szczególnie niebezpieczeństwo wywołuje specyfika wytwarzanych wyrobów łatwopalnych. Skutkiem pożaru byłyby przestój w procesie produkcyjnym zakładu, którego by ono dotyczyło oraz poważne straty w zapasach posiadanych przez Emitenta, które z racji specyficznego trybu sprzedaży drewna trudno byłoby szybko uzupełnić.

Ryzyko zniszczenia i kradzieży

Emitent w związku z prowadzoną przez siebie działalnością utrzymuje duże zapasy drewna okrągłego oraz tarcicy mokrej. Wiąże się z tym ryzyko ich zniszczenia bądź kradzieży. W celu zabezpieczenia się przed tym czynnikiem ryzyka Emitent wykupił odpowiednie polisy ubezpieczeniowe. Polisy obejmują ochroną przed kradzieżą zakłady w Nowej Świętej i Jastrowiu, w tym także maszyny i urządzenia. Tym niemniej należy wziąć pod uwagę, że ewentualne odszkodowanie wypłacane na podstawie polisy ubezpieczeniowej mogłoby nie pokryć wszystkich strat Emitenta wywołanych zniszczeniem bądź kradzieżą.

Ryzyko związane z wypadkami przy pracy

Nie można wykluczyć, że w czasie procesu produkcyjnego dojdzie do wypadków z udziałem pracowników. Nie można również wykluczyć wystąpienia przez poszkodowanego pracownika na drogę sądową w celu otrzymania odszkodowania, co w przypadku wyroku zasądzającego odszkodowanie mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta. Emitent wskazuje jednakże, że w jego zakładach produkcyjnych obowiązują wymagane prawem standardy bezpieczeństwa pracy.

Ryzyko związane z brakiem i utratą wykwalifikowanych pracowników

Swoją działalność Emitent w dużej mierze opiera na umiejętnościach i doświadczeniu kadry pracowniczej. Ewentualna utrata wysoko wykwalifikowanych pracowników może odbić się negatywnie na dalszym funkcjonowaniu Emitenta na rynku i utrudnić sprawny przebieg procesu produkcyjnego. Wzrost konkurencji wśród pracodawców w walce o kluczowych pracowników, a także deficyt na rynku pracy będący efektem m.in. emigracji mogą skutkować również wzrostem kosztów zatrudnienia poprzez czasowe zwiększenie kosztów działalności (wynagrodzeń, kosztów szkoleń nowych pracowników z zakresu procesu produkcyjnego, a także kosztów przestojów). Zwłaszcza otwarcie dla polskich pracowników od 1 maja 2011 roku niemieckiego rynku pracy, oferującego korzystniejsze warunki płacowe może skutkować pogorszeniem się sytuacji pod tym względem. Szczególnie zagrożone są zachodnie rejony Polski, bezpośrednio sąsiadujące z Niemcami.

Należy też wskazać, że rozwój Emitenta może powodować w przyszłości konieczność zatrudniania nowych pracowników. W przypadku braku możliwości zatrudnienia nowych pracowników w kraju na akceptowanych przez Emitenta warunkach, konieczne może stać się sprowadzanie pracowników z zagranicy, głównie z krajów położonych na wschód od Polski. Wiąże się to jednak z koniecznością uzyskania przez nich niezbędnych pozwoleń na pracę, a także z problemami związanymi z adaptacją do nowych warunków (kwestia bariery językowej).

Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej

Grupą pracowników istotną z punktu widzenia rozwoju Emitenta jest kadra zarządcza odpowiedzialna za realizację strategii Emitenta. Zaprzestanie współpracy z Emitentem przez osoby należące do kadry zarządzającej (w szczególności przez Prezesa Zarządu związanego ze Spółką od wielu lat) może spowodować trudności w realizacji strategii. Ryzyko rotacji na stanowisku Prezesa jest ograniczone w związku z faktem, że jest on akcjonariuszem od wielu lat zawodowo związanym ze Spółką.

Ryzyko stopy procentowej

Emitent posiada zadłużenie zarówno krótko- jak i długoterminowe o oprocentowaniu zmiennym. Ewentualny wzrost rynkowych stóp procentowych będzie miał wpływ na koszty finansowania, a tym samym na rentowność netto prowadzonej działalności. Emitent nie wykorzystuje instrumentów zabezpieczających przed tym rodzajem ryzyka. Należy podkreślić, że ryzyko to jest szczególnie istotne w związku ze znacznym wskaźnikiem zadłużenia Emitenta oraz wysokim poziomem kosztów obsługi zobowiązań w relacji do generowanego zysku z działalności operacyjnej. W związku z tym, że Emitent wykorzystuje maszyny i urządzenia na podstawie umowy leasingu, istnieje również zagrożenie, że w przypadku podniesienia stóp procentowych dla waluty będącej denominatorem rat leasingowych (a także wzrostu kursu waluty będącej denominatorem rat leasingowych), Emitent utraci zdolność do wywiązywania się z płatności okresowych względem leasingodawcy. W skrajnym wypadku mogłoby to skutkować utratą przez Emitenta możliwości wykorzystania leasingowanych maszyn i urządzeń w działalności operacyjnej.

Ryzyko związane z wyceną rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej

Emitent w swojej polityce rachunkowości przyjął wycenę rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej, z odniesieniem zmian wartości środków trwałych na kapitał z aktualizacji wyceny. Istnieje ryzyko, że przyjęte na dzień bilansowy, a wynikające z wyceny rzeczoznawcy, wartości nie oddają precyzyjnie wartości rynkowej rzeczowych aktywów trwałych Emitenta. W szczególności istnieje ryzyko, że przyjęta wycena rzeczowych aktywów trwałych jest zawyżona, co powodowałoby zawyżenie wyceny kapitału własnego Emitenta. Należy podkreślić, że sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a biegły rewident nie wniósł zastrzeżeń do wyceny rzeczowych aktywów trwałych.

Z polityką rachunkowości Emitenta związane jest również ryzyko, że w przypadku dalszego zwiększania wartości godziwej rzeczowych aktywów trwałych podlegających amortyzacji, wzrośnie kwota amortyzacji wykazywana w rachunku zysków i strat, a tym samym obniży się wynik finansowy netto Emitenta.

Dodatkowo istnieje ryzyko, że w przyszłości wartość godziwa wybranych rzeczowych aktywów trwałych obniży się, co z kolei mogłoby prowadzić do obniżenia kapitału własnego Emitenta, a w przypadku obniżenia kapitału z aktualizacji wyceny do zera mogłoby również prowadzić do pogorszenia wyniku finansowego Emitenta.

Ryzyko braku możliwości sfinansowania inwestycji rzeczowych

W najbliższym latach Emitent planuje nowe inwestycje w zakładzie produkcyjnym w Nowej Świętej finansowane ze środków własnych oraz w formie leasingu. Na skutek przyspieszonego zużycia lub nieprzewidzianych awarii konieczne mogą okazać się również inne nieprzewidziane inwestycje w środki trwałe. Nie można jednak wykluczyć, że Emitent nie wygospodaruje lub nie pozyska niezbędnego finansowania inwestycji rzeczowych, co mogłoby wpłynąć na jego zdolności produkcyjne i pozycję konkurencyjną. Ryzyko braku możliwości pozyskania kapitału jest wyższe w okresie złej koniunktury na rynku kapitałowym, a także w okresie restrykcyjnej polityki kredytowej sektora bankowego.

Ryzyko związane z ograniczeniem wypłaty dywidendy

Emitent dotychczas nie wypłacał dywidendy. W przyszłości podejmowanie uchwał w zakresie wypłaty dywidendy będzie uzależnione od wielu okoliczności, w tym w szczególności od: osiąganych zysków i płynności finansowej Emitenta. Możliwe, że Emitent będzie zawierał w przyszłości umowy kredytowe zawierające postanowienia ograniczające albo zakazujące wypłatę dywidendy przez Emitenta w określonych sytuacjach. Podjęcie decyzji o wypłacie dywidendy nie będzie w takich okolicznościach proponowane przez Zarząd, gdyż mogłoby to stanowić naruszenie umowy kredytowej, a w konsekwencji prowadzić do żądania banku spłaty tego kredytu przez Emitenta.

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

Na możliwość realizacji przez Emitenta zaplanowanych skonsolidowanych wyników finansowych oddziałują w istotnym stopniu czynniki makroekonomiczne, determinujące zarówno przychody, jak i poziom kosztów Emitenta. Do czynników tych można zaliczyć: dynamikę produktu krajowego brutto, dochody do dyspozycji brutto w

sektorze gospodarstw domowych i sektorze przedsiębiorstw, stopę inflacji czy też stopę bezrobocia. Z punktu widzenia Emitenta znacznie mają zmiany tych czynników występujące zarówno w krajach będących miejscem sprzedaży wyrobów Emitenta, jak i w kraju wytwarzania produktów, tj. w Polsce. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych (pogorszenie dynamiki wzrostu gospodarczego, zmniejszenie wielkości dochodów do dyspozycji brutto w sektorze gospodarstw domowych i sektorze przedsiębiorstw, wzrost stopy inflacji czy stopy bezrobocia) mogą wpłynąć na spadek liczby zamówień realizowanych przez Emitenta, zarówno ze strony odbiorców krajowych, jak i zagranicznych. To z kolei może negatywnie wpłynąć na relację przychodów do kosztów, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z obowiązującymi przepisami prawa w Polsce i na rynkach eksportowych Emitenta

Niekorzystny wpływ na Emitenta mogą wywierać zmiany przepisów prawa lub jego interpretacji, a także niespójność obowiązującego systemu prawnego, w tym prawa podatkowego. Ewentualne zmiany przepisów prawnych, w szczególności w zakresie działalności gospodarczej, opodatkowania, ochrony środowiska, prawa pracy i ubezpieczeń społecznych mogą negatywnie oddziaływać na Emitenta w sposób bezpośredni oraz pośredni, tj. oddziałując negatywnie na odbiorców produktów oferowanych przez Emitenta. Wejście w życie nowych przepisów prawnych może wiązać się z problemami interpretacyjnymi, wynikającymi z niekonsekwentnego orzecznictwa sądów oraz niejednorodnych interpretacji przyjmowanych przez organy administracji publicznej. Ryzyko to może również wystąpić w sytuacji niewystąpienia zmian legislacyjnych, ale zmiany nastawienia organów administracji przy interpretacji obowiązujących przepisów prawa. Wspomniane ryzyko dotyczy wszystkich systemów prawnych, w których działa Emitent, tj. Polski oraz rynków eksportowych. Materializacja omawianego ryzyka może negatywnie oddziaływać na wynik finansowy poprzez zwiększenie kosztów prowadzenia działalności gospodarczej w formie kosztów dostosowań do nowych przepisów prawnych (w tym kosztów usług konsultingowych), opłat pobieranych i kar nakładanych przez organy administracji publicznej, a także poprzez zmniejszenie przychodów (w związku z negatywnym wpływem zmian legislacyjnych na popyt ze strony odbiorców).

Ryzyko związane z obowiązującymi przepisami prawa w krajach pochodzenia podmiotów zgłaszających popyt na drewno oferowane przez Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe

Z racji wzrastającego udziału podmiotów zagranicznych w zakupach drewna oferowanego przez Lasy Państwowe znaczenie dla Emitenta mogą mieć też zmiany zachodzące w przepisach prawnych państw, z których pochodzą przedsiębiorstwa nabywające drewno w Polsce. Szczególnie istotne są wewnętrzne regulacje poszczególnych państw odnośnie do traktowania drewna jako surowca, z którego można pozyskiwać energię odnawialną. Ewentualna ich zmiana w kierunku niekorzystnym dla Emitenta może skutkować zwiększeniem konkurencji o zakup pozyskiwanego przez Lasy Państwowe drewna. Ponadto zmiany przepisów ograniczające zużycie wewnętrzne drewna w tych państwach mogą skutkować przesunięciem popytu na drewno do Polski.

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż w krajach rozwiniętych, w których systemy podatkowe są bardziej stabilne. Przepisy podatkowe w Polsce ulegają częstym zmianom, ponadto nadal są w fazie dostosowywania do przepisów Unii Europejskiej. Wciąż brakuje ich precyzyjnej interpretacji, a działania organów skarbowych, jak i decyzje sądów są niejednorodne. Zakres zmian, ich treść oraz trudności interpretacyjne w stosowaniu nowych regulacji stanowią utrudnienie w prowadzeniu działalności gospodarczej, a w szczególności w planowaniu tej działalności pod kątem podatkowym. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko - w razie nieprawidłowego odczytania i zastosowania się spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania wysokich kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Nie przewiduje się realizacji zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych, jednak nie można go zupełnie wykluczyć. Czynnikiem ograniczającym ryzyko w obszarze prawa podatkowego może być

praktyka występowania przez Emitenta do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie określonej interpretacji przepisów.

Ryzyko związane z europejskimi przepisami dotyczącymi ochrony środowiska

Nie można wykluczyć, że w przyszłości obowiązujące w Unii Europejskiej przepisy dotyczące zintegrowanego zapobiegania zanieczyszczeniom środowiska i kontroli tych zanieczyszczeń zostaną zmienione w sposób niekorzystny dla branży przetwórstwa drzewnego w Polsce. Nie można wykluczyć, że ewentualne zmiany będą polegały na zaostrzeniu wartości referencyjnych (tzw. benchmarków) emisji zanieczyszczeń oraz na zobowiązaniu państw członkowskich UE do przeniesienia tych wartości do aktów prawnych regulujących dopuszczalne poziomy zanieczyszczeń emitowanych przez producentów. Istnieje niebezpieczeństwo, że w takich okolicznościach konieczny byłby wzrost wydatków inwestycyjnych, aby dostosować się do funkcjonowania w nowych warunkach. Mogłoby to przynajmniej okresowo negatywnie odbić się na rentowności działalności w zakresie produkcji wyrobów Emitenta.

Ekonomiczne ryzyko kursowe

Pozycja konkurencyjna przedsiębiorstw z branży uzależniona jest od zmian kursów walutowych w średnim i długim okresie. Niekorzystne zmiany na rynku walutowym (deprecjacja walut krajów, w których zlokalizowane są moce produkcyjne konkurentów względem walut odbiorców Emitenta) w mogą wpłynąć na konkurencyjność produktów Emitenta, a w efekcie na liczbę zleceń od odbiorców zagranicznych i krajowych. W związku z relatywnie niewielkim zakresem działalności Emitent nie jest w stanie zarządzać tym rodzajem ryzyka.

Ryzyko związane z notowaniami akcji Emitenta na NewConnect - kształtowanie się przyszłego kursu akcji i płynności obrotu

Kurs akcji i płynność akcji spółek notowanych na NewConnect zależy od ilości oraz wielkości zleceń kupna i sprzedaży składanych przez inwestorów. Nie ma żadnej pewności co do przyszłego kształtowania się ceny akcji Emitenta po ich wprowadzeniu do obrotu, ani też płynności akcji Emitenta. Nie można wobec tego zapewnić, że inwestor nabywający akcje będzie mógł je zbyć w dowolnym terminie po satysfakcjonującej cenie.

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

Zgodnie z § 11 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może zawiesić obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 3 miesiące:

1. na wniosek emitenta,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. jeżeli emitent narusza przepisy obowiązujące w alternatywnym systemie.

W przypadkach określonych przepisami prawa Organizator Alternatywnego Systemu zawiesza obrót instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może zawiesić obrót notowaniami instrumentami finansowymi Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

Nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na rynku NewConnect.

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

Zgodnie z § 12 Regulaminu NewConnect Organizator ASO może wykluczyć instrumenty finansowe z obrotu:

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,

3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

Organizator Alternatywnego Systemu wyklucza instrumenty finansowe z obrotu w alternatywnym systemie:

1. w przypadkach określonych przepisami prawa,
2. jeżeli zbywalność tych instrumentów stała się ograniczona,
3. w przypadku zniesienia dematerializacji tych instrumentów,
4. po upływie 6 miesięcy od dnia uprawomocnienia się postanowienia o ogłoszeniu upadłości emitenta, obejmującej likwidację jego majątku, lub postanowienia o oddaleniu przez sąd wniosku o ogłoszenie tej upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania.

Przed podjęciem decyzji o wykluczeniu instrumentów finansowych z obrotu Organizator Alternatywnego Systemu może zawiesić obrót tymi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne. Obecnie nie ma podstaw do przypuszczeń, że taka sytuacja może zdarzyć się w przyszłości w odniesieniu do Emitenta, a ryzyko to dotyczy wszystkich akcji notowanych na NewConnect.

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

W przypadku nabywania akcji Emitenta należy zdawać sobie sprawę, że ryzyko bezpośredniego inwestowania w akcje na rynku kapitałowym jest nieporównywalnie większe od ryzyka związanego z inwestycjami w papiery skarbowe, czy też jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych, ze względu na trudną do przewidzenia zmienność kursów akcji zarówno w krótkim, jak i długim terminie.

Ryzyko związane z możliwością nałożenia przez KNF na Emitenta kar administracyjnych za niewykonywanie lub nieprawidłowe wykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa

Spółki notowane na rynku NewConnect mają status spółki publicznej w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, w związku z czym Komisja Nadzoru Finansowego może nałożyć na Emitenta kary administracyjne za niewykonywanie obowiązków wynikających z przepisów prawa, a w szczególności obowiązków wynikających z Ustawy o ofercie publicznej i Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

W szczególności: zgodnie z art. 176 Ustawy o obrocie w przypadkach, gdy emitent nie wykonuje lub wykonuje nienależycie obowiązki, o których mowa w art. 157 i art. 158 tej ustawy, lub wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, KNF może nałożyć na spółkę karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł. Zgodnie z art. 96 Ustawy o ofercie, w przypadkach, gdy spółka publiczna nie dopełnia obowiązków wymaganych prawem, a w szczególności obowiązków informacyjnych wynikających z Ustawy o ofercie, KNF może nałożyć karę pieniężną w wysokości do 1.000.000 zł.

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

Lp	ZASADA	Stan	Komentarz
1	Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna	<i>tak, z wyjątkiem transmisji obrad WZ poprzez Internet oraz rejestrowania obrad i umieszczenia na stronie</i>	Decyzja o odstąpieniu od transmisji obrad WZ i upublicznienia nagrań na stronie wynika z braku możliwości technicznych oraz ograniczaniu kosztów organizacji WZ.

2	Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw	<i>tak</i>	
3	Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji		
3.1	podstawowe informacje o spółce	<i>tak</i>	
3.2	opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najczęściej przychodów	<i>tak</i>	
3.3	opis rynku, na którym działa emitent, jego pozycja na rynku	<i>tak</i>	
3.4	życiorysy zawodowe członków organów spółki	<i>tak</i>	
3.5	Informacje o powiązaniach członków RN z akcjonariuszem >5% głosów na WZ	<i>tak</i>	
3.6	dokumenty korporacyjne spółki	<i>tak</i>	
3.7	zarys planów strategicznych spółki	<i>tak</i>	
3.8	prognozy wyników finansowych na bieżący rok obrotowy	<i>nie</i>	Spółka obecnie nie sporządza i nie publikuje prognoz finansowych lecz jeśli takie zdarzenie zaistnieje, zostaną one zamieszczone na stronie internetowej
3.9	struktura akcjonariatu	<i>tak</i>	
3.10	dane oraz kontakt do osoby odpowiedzialnej za relacje inwestorskie	<i>tak</i>	
3.12	opublikowane raporty bieżące i okresowe	<i>tak</i>	
3.13	kalendarz publikacji dat	<i>tak</i>	
3.14	informacje na temat zdarzeń korporacyjnych	<i>tak</i>	
3.16	pytania akcjonariuszy dot. spraw objętych porządkiem obrad WZ	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje pytania wraz z odpowiedziami zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.17	informacje na temat powodów odwołania, zmiany terminu, porządku obrad WZ	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.18	informacja o przerwie w obradach WZ i powodach przerwy	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.19	informacje na temat Autoryzowanego Doradcy	<i>nie dotyczy – emitent nie korzysta z usług AD</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje informacje zostaną zamieszczone na stronie internetowej
3.20	informacje na temat Animatora akcji emitenta	<i>tak</i>	
3.21	dokument informacyjny (prospekt emisyjny)	<i>tak</i>	
4	Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	<i>tak</i>	
5	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	<i>tak</i>	
6	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	<i>nie</i>	Zgodnie z RB 24/2012 z dnia 04.10.2012 r. Emitent zakończył współpracę z AD. Decyzja wynikała z faktu, iż poprzez zdobyte doświadczenie Spółka we własnym zakresie jest w stanie realizować obowiązki informacyjne.
7	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	<i>nie dotyczy</i>	j.w.
8	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	<i>nie dotyczy</i>	j.w.
9	Zakres treściowy raportu rocznego	<i>tak</i>	
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	<i>tak</i>	
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	<i>nie dotyczy</i>	Zgodnie z RB 24/2012 z dnia 04.10.2012 r. Emitent zakończył współpracę z AD.
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.

		<i>wystąpiło</i>	
13	Zapewnienie odpowiedniego odstępu czasowego pomiędzy decyzjami	<i>tak</i>	WZ podejmuje uchwały w poszanowaniu praw i potrzeb informacyjnych Akcjonariuszy zapewniając niezbędne odstępy czasowe.
13a	Zwołanie NWZ przez akcjonariuszy	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.
15	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.
16	Raporty miesięczne	<i>nie</i>	Emitent nie sporządza raportów miesięcznych.
16a	Uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.

- s. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz określenia wynagrodzenia.

W dniu 10.12.2013r. Spółka zawarła umowę o dokonanie badania sprawozdania finansowego z Kancelarią Biegłego Rewidenta PROFIN - Krystyna Szewczyk z siedzibą w Brzegu na liście podmiotów uprawnionych KIBR - 3157. Umowa sporządzona została na przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 r.



Krzysztof Łopuszyński - Prezes Zarządu

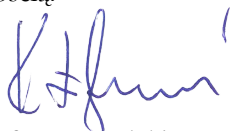


Adam Koneczny - Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KLON S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Zarząd MERA S.A. na podstawie §5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, iż wedle swojej najlepszej wiedzy, roczne sprawozdanie finansowe i dane porównywalne sporządzane zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi Emitenta. Oświadczamy także, iż dane zawarte w sprawozdaniu finansowym odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Emitenta oraz jego wynik finansowy.

Ponadto sprawozdanie Zarządu MERA S.A. z działalności Emitenta zawiera prawdziwy obraz sytuacji Emitenta oraz opis podstawowych zagrożeń i czynników ryzyka związanych z prowadzoną działalnością.



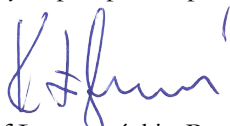
Krzysztof Łopuszyński - Prezes Zarządu



Adam Koneczny - Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KLON S.A.
W SPRAWIE PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ
FINANSOWYCH

Zarząd MERA S.A. na podstawie §5 pkt. 6.1 Załącznika Nr 1 do Uchwały nr 346/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 30 maja 2007 r. „Informacje Bieżące i Okresowe w Alternatywnym Systemie Obrotu” oświadcza, iż podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego spółki, 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.



Krzysztof Łopuszyński - Prezes Zarządu



Adam Koneczny - Wiceprezes Zarządu

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z
INFORMACJĄ DODATKOWĄ ZA OKRES OD
DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2013
ROKU**

sporządzone według

**MIĘDZYNARODOWYCH STANDARDÓW
SPRAWOZDAWCZOŚCI FINANSOWEJ
ZATWIERDZONYCH PRZEZ UNIĘ EUROPEJSKĄ**

Nowa Świeta, 31 marzec 2014 r.

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.

		01.01.2012-31.12.2012	01.01.2013-31.12.2013
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	15 556 183,87	19 582 615,14
–	od jednostek powiązanych	1 602 376,17	1 837 584,31
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	14 475 906,12	18 373 060,05
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	809 864,95	374 646,80
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	258 850,02	217 102,20
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	11 562,78	617 806,09
B.	Koszty działalności operacyjnej	14 124 434,43	17 533 183,64
I.	Amortyzacja	386 749,20	484 942,52
II.	Zużycie materiałów i energii	7 392 581,93	9 102 434,82
III.	Usługi obce	3 096 748,19	3 898 750,16
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	395 586,83	322 957,19
–	podatek akcyzowy		
V.	Wynagrodzenia	2 206 072,18	2 361 670,91
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	409 301,56	467 861,59
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	225 888,76	291 553,63
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	11 505,78	603 012,82
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	1 431 749,44	2 049 431,50
D.	Pozostałe przychody operacyjne	10 858,15	219 598,75
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		
II.	Dotacje		
III.	Inne przychody operacyjne	10 858,15	219 598,75
E.	Pozostałe koszty operacyjne	101 994,07	233 980,29
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	9 462,59	57 543,41
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		
III.	Inne koszty operacyjne	92 531,48	176 436,88
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	1 340 613,52	2 035 049,96
G.	Przychody finansowe	147 050,01	119 616,84
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	16,00	13,04
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	12 143,34	3 497,99
–	od jednostek powiązanych		
III.	Zysk ze zbycia inwestycji		
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji		
V.	Inne	134 890,67	116 105,81
H.	Koszty finansowe	975 452,38	1 186 186,66
I.	Odsetki, w tym:	903 847,72	1 025 335,04
–	dla jednostek powiązanych	78 501,54	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji		
III.	Aktualizacja wartości inwestycji		
IV.	Inne	71 604,66	160 851,62
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	512 211,15	968 480,14
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)		0,00
I.	Zyski nadzwyczajne		0,00
II.	Straty nadzwyczajne		0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	512 211,15	968 480,14
L.	Podatek dochodowy	203 333,55	51 702,00

M.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		42 488,34
N.	Zysk (strata) netto (K-L-M)	308 877,60	874 289,80

Prezes Zarządu
Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu
Adam Koneczny



Główny Księgowy
Adam Koneczny

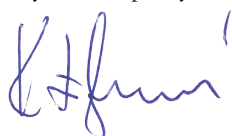


Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.

AKTYWA		Stan na 31.12.2012	Stan na 31.12.2013
A.	Aktywa trwałe	26 771 931,45	29 774 098,87
I.	Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy		
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	26 689 032,57	28 818 291,99
1.	Środki trwałe	23 732 312,52	25 567 248,04
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 596 975,82	6 596 975,82
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 230 680,85	8 428 701,51
c)	urządzenia techniczne i maszyny	7 287 147,26	10 019 796,79
d)	środki transportu	613 940,85	518 553,10
e)	inne środki trwałe	3 567,74	3 220,82
2.	Środki trwałe w budowie	2 956 720,05	3 251 043,95
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	27 350,88	912 050,88
1.	Nieruchomości		884 700,00
2.	Wartości niematerialne i prawne		
3.	Długoterminowe aktywa finansowe	27 350,88	27 350,88
a)	w jednostkach powiązanych	23 750,88	23 750,88
–	udziały lub akcje	23 750,88	23 750,88
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	3 600,00	3 600,00
–	udziały lub akcje	3 600,00	3 600,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	55 548,00	43 756,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	55 548,00	43 756,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe		
B.	Aktywa obrotowe	9 305 932,27	10 774 983,79
I.	Zapasy	6 075 621,99	6 141 412,91
1.	Materiały	1 967 499,45	1 456 637,14
2.	Półprodukty i produkty w toku	2 279 733,30	2 279 733,30
3.	Produkty gotowe	1 810 562,53	2 378 228,77

4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	17 826,71	26 813,70
II.	Należności krótkoterminowe	2 448 031,30	3 553 352,75
1.	Należności od jednostek powiązanych	228 382,75	274 286,39
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	228 382,75	274 286,39
–	do 12 miesięcy	228 382,75	274 286,39
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 219 648,55	3 279 066,36
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 099 554,13	3 004 336,96
–	do 12 miesięcy	2 099 554,13	3 004 336,96
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, cel, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	85 900,23	207 766,13
c)	inne	34 194,19	66 963,27
d)	dochodzone na drodze sądowej		0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	560 851,96	905 414,60
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	560 851,96	905 414,60
a)	w jednostkach powiązanych	20 000,00	0,00
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	20 000,00	0,00
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b)	w pozostałych jednostkach	74 800,00	110 524,85
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki		35 724,85
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	74 800,00	74 800,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	466 051,96	794 889,75
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	314 747,18	572 943,17
–	inne środki pieniężne	151 304,78	221 946,58
–	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	221 427,02	174 803,53
	Aktywa razem	36 077 863,72	40 549 082,66

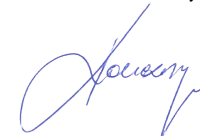
Prezes Zarządu
Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu
Adam Koneczny



Główny Księgowy
Adam Koneczny



PASywa		Stan na	Stan na
		31.12.2012	31.12.2013
A.	Kapitał (fundusz) własny	17 353 895,55	18 228 185,35
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 093 000,00	2 093 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)		
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)		
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	1 374 143,89	1 374 143,89
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	12 034 881,89	11 995 552,34
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 004 578,34	3 004 578,34
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-1 461 586,17	-1 113 379,02
VIII.	Zysk (strata) netto	308 877,60	874 289,80
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	18 723 968,17	22 320 897,31
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 310 654,01	3 337 711,01
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 310 654,01	3 337 711,01
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
–	długoterminowa	0,00	0,00
–	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
–	długoterminowe	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 950 821,78	9 162 249,51
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	7 950 821,78	9 162 249,51
a)	kredyty i pożyczki	3 515 104,34	2 942 779,66
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 000 000,00	6 060 400,00
c)	inne zobowiązania finansowe	435 717,44	159 069,85
d)	inne		
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 462 492,38	8 988 272,71
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 pozostałych jednostek	7 462 492,38	8 988 272,71
a)	kredyty i pożyczki	1 916 205,69	3 338 787,38
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	1 689 399,14	0,00
c)	inne zobowiązania finansowe	734 784,17	1 379 360,48
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	2 438 930,47	3 390 446,18
–	do 12 miesięcy	2 438 930,47	3 390 446,18
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	51 833,63	208 828,80
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	400 828,89	442 680,03
h)	z tytułu wynagrodzeń	151 529,60	176 994,62

i)	inne	78 980,79	51 175,22
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	832 664,08
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	832 664,08
–	długoterminowe	0,00	832 664,08
–	krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa razem	36 077 863,72	40 549 082,66

Prezes Zarządu
Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu
Adam Koneczny



Główny Księgowy
Adam Koneczny



Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.

	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	308 877,60	874 289,80
II. Korekty razem	1 036 998,85	974 784,74
1. Amortyzacja	386 749,20	484 942,52
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	907 202,38	1 044 502,52
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	9 462,59	-617 041,89
5. Zmiana stanu rezerw	574 516,55	27 057,00
6. Zmiana stanu zapasów	(1 275 950,71)	(65 790,92)
7. Zmiana stanu należności	(295 859,64)	(1 105 321,45)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	670 904,96	1 148 021,47
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	59 973,52	58 415,49
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	1 345 876,45	1 849 074,54
B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	66 435,51	92 013,04
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 219,51	72 000,00
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	65 216,00	20 013,04
a) w jednostkach powiązanych	40 000,00	20 000,00
b) w pozostałych jednostkach	25 216,00	13,04
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	16,00	13,04
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	25 200,00	-
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	(4 374 257,50)	(2 743 745,35)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(4 314 257,50)	(2 743 745,35)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(60 000,00)	-
a) w jednostkach powiązanych	(60 000,00)	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		

III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(4 307 821,99)	(2 651 732,31)
C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	7 121 171,76	4 439 281,52
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	1 023 387,59	1 589 875,45
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	5 600 000,00	2 000 000,00
4. Inne wpływy finansowe	497 784,17	849 406,07
II. Wydatki	(3 762 672,23)	(3 307 785,96)
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	(2 678 854,35)	(739 618,44)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		(1 600 000,00)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(265 998,64)	16 306,82
8. Odsetki	(817 819,24)	(984 474,34)
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	3 358 499,53	1 131 495,56
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	396 553,99	328 837,79
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	396 553,99	328 837,79
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	69 497,97	466 051,96
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	466 051,96	794 889,75
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Prezes Zarządu
Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu
Adam Koneczny



Główny Księgowy
Adam Koneczny

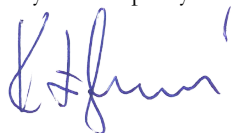


Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych za okres zakończony 31 grudnia 2013 r.

	Za okres od 01.01.2012 do 31.12.2012	Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	14 487 308,98	17 353 895,55
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	14 487 308,98	17 353 895,55
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 093 000,00	2 093 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	-	-
- dopłaty do kapitału	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 093 000,00	2 093 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- dopłata Mera S.A.	-	-
- dopłata II udziałowic	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 374 143,89	1 374 143,89
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienie z kapitału a aktualizacji wyceny	-	-
- pokrycia straty	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	1 374 143,89	1 374 143,89
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	9 585 473,93	12 034 881,89
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	2 449 407,96	(39 329,55)
a) zwiększenie (z tytułu)	2 449 407,96	-
-korekty aktualizującej wartość	2 459 708,97	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	(10 301,01)	39 329,55
- zbycia środków trwałych	(10 301,01)	39 329,55
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	12 034 881,89	11 995 552,34
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 004 578,34	3 004 578,34
6.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał rezerwowy	-	-

a) zwiększenie (z tytułu)		
- z funduszu z aktualizacji wyceny		
-dopłat udziałowców na pokrycie strat		
- dopłata do kapitału rezerwowego		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
-przyszłych dopłat		
6.2 Należne wpłaty na kapitał rezerwowy		
6.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3 004 578,34	3 004 578,34
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(2 113 747,24)	(1 152 708,57)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	606 315,65	308 877,60
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	606 315,65	308 877,60
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	(606 315,65)	(2 695 480,50)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	39 329,55
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
kor kap z akt wyceny sprzedaz st		39 329,55
b) zmniejszenie (z tytułu)	606 315,65	308 877,60
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty	606 315,65	308 877,60
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	-	39 329,55
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	2 078 202,83	1 461 586,17
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	2 078 202,83	1 461 586,17
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	(606 315,65)	(308 877,60)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	606 315,65	308 877,60
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty	606 315,65	308 877,60
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	1 461 586,17	1 152 708,57
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(1 461 586,17)	(1 113 379,02)
8. Wynik netto	308 877,60	874 289,80
a) zysk netto	308 877,60	874 289,80
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	17 353 895,55	18 228 185,35
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	17 353 895,55	18 228 185,35

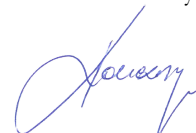
Prezes Zarządu
Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu
Adam Koneczny



Główny Księgowy
Adam Koneczny



A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

Nazwa jednostki dominującej:	KLON Spółka Akcyjna
Siedziba:	Nowa Święta 78, 77-400 Złotów
Sąd Rejestrowy, nr KRS:	Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego
numer KRS	0000383589
Przedmiot działalności:	produkcja pozostałych mebli – PKD 31.09.Z
Czas trwania spółki:	nieograniczony
Telefon:	67 263 16 12; 67 263 16 22
Fax:	67 263 65 25
REGON	570508174
NIP	767-000-00-23
Adres poczty elektronicznej:	klon@klon.net.pl
Adres strony internetowej:	www.klon.net.pl

KLON S.A. została utworzona Aktem Notarialnym z dnia 07 października 1991 roku Rep. A nr 2697/1991. Spółka jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu, XXII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000383589.

Wcześniej Spółka była wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000110869 jako Klon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 570508174.

Siedziba Spółki mieści się w Nowej Świętej 78, 77-400 Złotów.

Przedmiotem działania Spółki jest:

1. produkcja wyrobów tartacznych – PKD 16.10.Z,
2. produkcja arkuszy fenirowych i płyt wykonanych na bazie drewna – PKD 16.21.Z,
3. produkcja gotowych parkietów podłogowych – PKD 16.22.Z,
4. produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa – PKD 16.23.Z,
5. produkcja opakowań drewnianych – PKD 16.24.Z,
6. produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania – PKD 16.29.Z,

7. produkcja masy włóknistej – PKD 17.11.Z,
8. produkcja papieru i tektury – PKD 17.12.Z,
9. produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury – PKD 17.21.Z,
10. produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury – PKD 17.29.Z,
11. produkcja wyrobów ogniotrwałych – PKD 23.20.Z,
12. produkcja ceramicznych kafli i płytek – PKD 23.31.Z,
13. produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej gliny – PKD 23.32.Z,
14. produkcja wyrobów budowlanych z betonu – PKD 23.61.Z,
15. produkcja wyrobów budowlanych z gipsu – PKD 23.62.Z,
16. produkcja masy betonowej prefabrykowanej – PKD 23.63.Z,
17. produkcja zaprawy murarskiej – PKD 23.64.Z,
18. produkcja cementu wzmocnionego włóknem – PKD 23.65.Z,
19. produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu – PKD 23.69.Z,
20. produkcja mebli biurowych i sklepowych – PKD 31.01.Z,
21. produkcja mebli kuchennych – PKD 31.02.Z,
22. produkcja pozostałych mebli – PKD 31.09.Z,
23. produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 32.99.Z,
24. realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – PKD 41.10.Z,
25. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych – PKD 41.20.Z,
26. rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych – PKD 43.11.Z,
27. przygotowanie terenu pod budowę – PKD 43.12.Z,
28. wykonywanie instalacji elektrycznych – PKD 43.21.Z,
29. wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych – PKD 43.22.Z,
30. wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych – PKD 43.29.Z,
31. tynkowanie – PKD 43.31.Z,
32. zakładanie stolarki budowlanej – PKD 43.32.Z,
33. posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian – PKD 43.33.Z,
34. malowanie i szklenie – PKD 43.34.Z,
35. wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych – PKD 43.39.Z,
36. wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych – PKD 43.91.Z,
37. pozostałe specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 43.99.Z,
38. działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych – PKD 46.13.Z,
39. działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych – PKD 46.15.Z,
40. sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego – PKD 46.47.Z,
41. sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego – PKD 46.73.Z,
42. sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.59.Z,
43. transport drogowy towarów – PKD 49.41.Z,
44. działalność usługowa wspomagająca transport lądowy – PKD 52.21.Z,
45. pozostałe formy udzielania kredytów – PKD 64.92.Z,
46. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 64.99.Z,
47. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.10.Z,
48. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z,
49. pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – PKD 68.31.Z,

- 50. zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – PKD 68.32.Z,
- 51. działalność rachunkowo - księgowa; doradztwo podatkowe - PKD 69.20.Z,
- 52. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - PKD 70.22.Z,
- 53. wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek – PKD 77.11.Z,
- 54. wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 77.12.Z,
- 55. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych – PKD 77.32.Z,
- 56. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – PKD 77.33.Z,
- 57. wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 77.39.Z.
- 58. sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych – PKD 46.71.Z,
- 59. pozyskiwanie drewna – PKD 02.20.Z

Rada Nadzorcza i Zarząd

Zarząd:

Prezes Zarządu Krzysztof Łopuszyński
Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych Adam Koneczny

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Roland Steyer
Elżbieta Łopuszyńska
Renata Bednarek
Jacek Prorok
Michał Łopuszyński

Prokurent:

Justyna Zielińska

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01. do 31.12.2013 roku.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2013 roku. Zarząd Spółki nie stwierdza na dzień podpisania sprawozdania istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenia dla możliwości kontynuowania działalności w okresie 12 miesięcy po dniu bilansowym na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia dotychczasowej działalności. Do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za 2013 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

3. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe, Spółka nie połączyła się z żadną inną jednostką gospodarczą.

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

1. Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym

2. Wartości niematerialne i prawne

Wartości niematerialne i prawne są rozpoznawane, jeżeli jest prawdopodobne, że w przyszłości spowodują one wpływ do Spółki korzyści ekonomicznych, które mogą być bezpośrednio powiązane z tymi aktywami. Początkowe ujęcie wartości niematerialnych i prawnych następuje według cen nabycia lub kosztu wytworzenia. Po ujęciu początkowym wartości niematerialne i prawne są wyceniane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości zgodnie z MSR 38 § 24 oraz 74. Wartości niematerialne i prawne są amortyzowane liniowo w okresie odpowiadającym szacowanemu okresowi ich ekonomicznej użyteczności.

W związku z podpisaną w maju 2013r. umową na realizację Projektu „Wdrożenie internetowego systemu B2B w celu automatyzacji procesów biznesowych z odbiorcami” zawartej z PARP w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka lata 2007-2013 planowane jest nabycie wartości niematerialnych i prawnych. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 1.243.610,00 zł natomiast całkowity koszt realizacji projektu wynosi 2.560.670,00 zł netto.

3. Środki trwałe

Spółka jest w posiadaniu gruntów, prawa wieczystego użytkowania gruntów oraz budynków i budowli, które zgodnie z przepisami MSSF zostały zaklasyfikowane jako element rzeczowych aktywów trwałych.

Zgodnie z MSSF 1 § 16 na dzień 01.01.2007 Spółka zdecydowała wycenić grunty, budynki i budowle, maszyny i urządzenia, środki transportu oraz pozostałe środki trwałe w wartości godziwej i stosować tę wartość godziwą jako zakładany koszt ustalony na ten dzień.

Wartość godziwa określona została przez rzeczoznawcę jako wartość rynkowa.

Skutki przeszacowania wartości środków trwałych do wartości godziwej ujęto jako kapitał z aktualizacji wyceny.

Prawo wieczystego użytkowania gruntu jest wykazywane jako środek trwały i nie jest amortyzowane

Środki trwałe o niskiej jednostkowej wartości początkowej to znaczy poniżej 3 500 złotych odnoszone są jednorazowo w koszty

4. Środki trwałe w budowie

Środki trwałe w budowie są wyceniane w wysokości ogółu kosztów pozostających w bezpośrednim związku z ich nabyciem lub wytworzeniem, w tym kosztów finansowych, pomniejszonych o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości. W ramach środków trwałych w budowie wykazywane są również materiały inwestycyjne. Środki trwałe w budowie nie są amortyzowane do momentu zakończenia ich budowy i oddania do użytkowania.

5. Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz

wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z wynajmu. W dniu 01.12.2013 r. Klon S.A. podpisała umowę dzierżawy hali klejenia przy ulicy Roosevelta w Jastrowiu.

6. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe w momencie wprowadzenia do ksiąg rachunkowych są wyceniane według kosztu (ceny nabycia), stanowiącego wartość godziwą uiszczonej zapłaty. Koszty transakcji są ujmowane w wartości początkowej tych instrumentów finansowych.

Posiadane przez Spółkę udziały są wyceniane według ceny nabycia (wartości udziałów z dnia nabycia, powiększonej o kwotę podatku od czynności cywilnoprawnych) pomniejszonej o odpisy z tytułu trwałej utraty wartości (zgodnie z art. 28 ust 4 UoR).

Zgodnie z paragrafem 46 MSR 39 inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość godziwą nie może być wiarygodnie zmierzona, powinny być wyceniane według kosztu historycznego, przy uwzględnieniu utraty ich wartości. W związku z powyższym wycena wg MSR jest zgodna z wyceną wg ustawy o rachunkowości.

7. Zapasy

Zapasy są wyceniane zgodnie z MSR 2 § 9 według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia lub kosztu wytworzenia i ceny sprzedaży netto.

Koszty poniesione w celu doprowadzenia składników zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu ujmowane są metodą "pierwsze przyszło - pierwsze wyszło".

Koszty wytworzenia produktów gotowych i produktów w toku produkcji obejmują koszty bezpośrednich materiałów i robocizny oraz uzasadnioną część pośrednich kosztów produkcji, ustaloną przy normalnym wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Cena sprzedaży netto jest to możliwa do uzyskania na dzień bilansowy cena sprzedaży bez podatku od towarów i usług i podatku akcyzowego, pomniejszona o rabaty, opusty i tym podobne oraz koszty związane z przystosowaniem składnika aktywów do sprzedaży i dokonaniem tej sprzedaży, powiększona o należną dotację przedmiotową.

8. Należności krótko- i długoterminowe

Należności są wykazywane w kwocie wymaganej zapłaty pomniejszonej o odpisy aktualizujące.

Wartość należności aktualizuje się uwzględniając stopień prawdopodobieństwa ich zapłaty poprzez dokonanie odpisu aktualizującego. Odpisy aktualizujące wartość należności zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych - zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne zmniejszają dokonane uprzednio odpisy aktualizujące ich wartość.

Należności umorzone, przedawnione lub nieściągalne, od których nie dokonano odpisów aktualizujących ich wartość lub dokonano odpisów w niepełnej wysokości, zalicza się odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych.

W obszarze należności handlowych i pozostałych wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (zasada kosztu historycznego).

9. Transakcje w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i pasywa wyrażone w walutach innych niż polski złoty są przeliczane na złote polskie przy zastosowaniu obowiązującego na ten dzień średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów lub kosztów finansowych lub, w przypadkach określonych przepisami, kapitalizowane w wartości aktywów.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Waluta	31 grudnia 2013 roku	31 grudnia 2012 roku
EURO	4,1472	4,0882
USD	3,1653	3,0996

10. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne w banku i w kasie wyceniane są według wartości nominalnej.

Wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych pozycja środki pieniężne składa się z gotówki w kasie oraz w banku.

W obszarze środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

11. Rozliczenia międzyokresowe

Spółka dokonuje czynnych rozliczeń międzyokresowych kosztów, jeżeli dotyczą one przyszłych okresów sprawozdawczych. Bierne rozliczenia międzyokresowe kosztów dokonywane są w wysokości prawdopodobnych zobowiązań przypadających na bieżący okres sprawozdawczy.

W obszarze rozliczeń międzyokresowych wycena jest zgodna z wyceną według Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

12. Kapitał zakładowy

Kapitał zakładowy jest ujmowany w wysokości określonej w umowie spółki i wpisanej w rejestrze sądowym. Różnice między wartością godziwą uzyskanej zapłaty i wartością nominalną udziałów są ujmowane w kapitale zapasowym. W przypadku wykupu udziałów własnych, kwota zapłaty za udziały własne obciąża kapitał własny i jest wykazywana w bilansie w pozycji „udziały własne”.

W pozycji kapitału podstawowego oraz pozostałych kapitałów wycena jest zgodna z wyceną wg Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej.

13. Rezerwy

Rezerwy ujmowane są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowy) wynikający ze zdarzeń przeszłych i gdy jest pewne lub wysoce prawdopodobne, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu środków uosabiających korzyści ekonomiczne, oraz gdy można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania.

Sposób ustalania przez Spółkę rezerwy na odroczony podatek dochodowy dla pozostałych różnic przejściowych spełnia wymogi MSR12 i nie różni się co do metodologii ustalania ich wartości od ustawy o rachunkowości.

14. Kredyty bankowe i pożyczki, oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

Kredyty bankowe i pożyczki są ujmowane według kosztu, stanowiącego wartość otrzymanych środków pieniężnych.

15. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy jest ustalany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do wszystkich różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i pasywów a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na odroczonego podatek dochodowy tworzona jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych.

Składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ujmowany jest w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice i straty.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na odroczonego podatek dochodowy wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według uchwalonych do dnia bilansowego przepisów będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana.

16. Trwała utrata wartości aktywów

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne dowody wskazujące na trwałą utratę wartości składnika bądź grupy aktywów. Jeśli dowody takie istnieją, Spółka ustala szacowaną, możliwą do odzyskania wartość składnika aktywów i dokonuje odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości, w kwocie równej różnicy między wartością możliwą do odzyskania i wartością bilansową. Strata wynikająca z utraty wartości jest ujmowana w rachunku zysków i strat za bieżący okres. W przypadku gdy uprzednio dokonano przeszacowania aktywów to strata pomniejsza wysokość kapitałów z przeszacowania a następnie jest odnoszona na rachunek zysków i strat bieżącego okresu.

17. Uznawanie przychodów

Przychody uznawane są w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne, które można wiarygodnie wycenić.

Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane w momencie, gdy znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności towarów bądź produktów zostały przekazane nabywcy. Przychody obejmują należne lub uzyskane kwoty ze sprzedaży, pomniejszone o podatek od towarów i usług (VAT).

Świadczenia usług

Przychody ze świadczenia usług długoterminowych są rozpoznawane proporcjonalnie do stopnia zakończenia usługi pod warunkiem, iż jest możliwe jego wiarygodne oszacowanie. Jeżeli nie można wiarygodnie ustalić efektów transakcji związanej ze świadczeniem usług długoterminowych, przychody ze świadczenia tych usług są rozpoznawane tylko do wysokości poniesionych kosztów z tego tytułu.

Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są rozpoznawane w momencie ich naliczenia (przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej) jeżeli ich otrzymanie nie jest wątpliwe.

Dywidendy

Należne dywidendy zalicza się do przychodów finansowych na dzień powzięcia przez Zgromadzenie Akcjonariuszy / Wspólników spółki, w którą jednostka zainwestowała, uchwały o podziale zysku, chyba że w uchwale określono inny dzień prawa do dywidendy.

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

1. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W roku sprawozdawczym 2013 nie dokonano żadnych księgowień pochodzących ze zdarzeń dotyczących lat ubiegłych - ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowym.

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 31 marca 2014 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego.

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

W okresie sprawozdawczym, za który sporządzono sprawozdanie finansowe Zarząd Spółki nie wprowadził żadnych zmian w polityce (zasadach) rachunkowości

4. PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY.

Sprawozdania finansowe za bieżący i poprzedni okres sprawozdawczy sporządzono stosując Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzone przez Unię Europejską. .

5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Spółka KLON posiada następujące nieruchomości gruntowe:

Lp	Nr działki i jej położenie	Stan na dzień 01.01.2013r.	Jedn. miary	Zmiany w ciągu roku		Stan na dzień 31.12.2013r.
				Zwiększenia	Zmniejszenia	
1a	Grunty w wieczystym użytkowaniu Nowa Świeta					
	Działka 128/1	58 096,00	m2			58 096,00
	Działka 128/4	3 282,00	m2			3 282,00
	Działka 128/8	17 678,00	m2			17 678,00
	Razem powierzchnia	79 056,00	m2			79 056,00
	Wartość gruntów	3 774 471,02	zł			3 774 471,02
1b	Grunty w wieczystym użytkowaniu Jastrowie Roosevelta					
	Działka 1938	100,88	m2			100,88

	Działki 1939/3, 1939/4, 1939/5, 1939/6, 1939/7, 1935/12	44 012,00	m2			44 012,00
	Razem powierzchnia	44 112,88	m2			44 112,88
	Wartość gruntów	1 091 117,92	zł			1 091 117,92
1.	Ogółem grunty w wieczystym użytkowaniu					
	Powierzchnia gruntów	123 168,88	m2			123 168,88
	Wartość gruntów	4 865 588,94	zł			4 865 588,94
2.	Grunty stanowiące własność spółki					
	Działka 130/1 Nowa Święta	20 000,00	m2			20 000,00
		1 240 053,76	zł			1 240 053,76
	Działka 133/6 Nowa Święta	8 043,00	m2			8 043,00
		391 500,00	zł			391 500,00
	Razem powierzchnia	28 043,00	m2			28 043,00
	Wartość gruntów	1 731 386,88	zł			1 731 386,88
3.	Ogółem powierzchnia	107 199,88	m2			151 211,88
	Ogółem wartość gruntów	6 596 975,82	zł			6 596 975,82

Wartość gruntów i budynków została zaktualizowana do wartości godziwej.

STAN I STRUKTURA ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA 31.12.2013r.

L p	Rodzaj środka trwałego	Stan na dzień 01.01.2013r.	Jedn. miary	Zmiany w ciągu roku		Stan na dzień 31.12.2013r.
				Zwiększenia	Zmniejszenia	
1	Grunty					
	Wartość gruntów	6 596 975,82	zł	0,00	0,00	6 596 975,82
2	Budynki i budowle					0,00
	Wartość budynków i budowli	10191521,48	zł	0,00	674 585,30	9 516 936,18
3	Maszyny i urządzenia					0,00
	Wartość maszyn i urządzeń	8 321 954,75	zł	3 028 006,75	0,00	11 349 961,50
4	Środki transportu					0,00
	Wartość środków transportu	752 457,46	zł	0,00	48 555,00	703 902,46
5	Pozostałe środki trwałe					0,00
	Wartość pozostałych środków trwałych	4 955,32	zł	0,00	0,00	4 955,32
	Ogółem wartość środków trwałych	25 867 864,83	zł	3 028 006,75	48 555,00	28 172 731,28

Lp	Rodzaj środka trwałego	BO Umorzenie	Zwiększenia 2013	Zmniejszenia 2013	BZ Umorzenie	Wartość netto na 31.12.2013
1	Grunty	0	0	0	0	6 596 975,82
2	Budynki i budowle	960 840,63	127 394,04	0,00	1 088 234,67	8 428 701,51
3	Maszyny i urządzenia	1 034 807,49	295 357,22	0,00	1 330 164,71	10 019 796,79
4	Środki transportu	138 516,61	61 844,34	15 011,59	185 349,36	518 553,10
5	Pozostałe środki trwałe	1387,58	346,92	0,00	1 734,50	3 220,82
	Ogółem	2 135 552,31	484 942,52	15 011,59	2 605 483,24	25 567 248,04

Zestawienie Środków trwałych w leasingu:

Finansujący	Przedmiot leasingu	Kwota początkowa	Data zawarcia umowy	Wysokość rat netto		Termin spłaty
				kapitałowa	odsetkowa	
BZ WBK Finanse&Leasing S.A.	Wózek widłowy Hangcha	79.827,12 PLN	13.08.2010	1395 PLN	259 PLN	08.2014
Volkswagen Leasing	Skoda SuperB	88.850,00 PLN	30.03.2011	2240 PLN	131 PLN	03.2014
Raiffeisen	Maszyny	372.823,38 EUR	28.03.2011	4390 EUR	688 EUR	03.2014
Deutsche Leasing	Ładowarka Komatsu	42.503,96 EUR	11.06.2013	1050 EUR	135 EUR	06.2016

Środki te spółka KLON przyjęła do swojej ewidencji i amortyzuje wg okresu ekonomicznego zużycia .

W okresie sprawozdawczym 12 m-cy Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 3.725.455,85 zł w tym:

- projekty unijne 1820109,92 zł. - w okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała inwestycję związaną z programem B2B tj. realizację inwestycji dofinansowywanej ze środków unijnych w ramach projektu 8.2. „Wspieranie wdrażania elektronicznego biznesu typu B2B” mającego na celu poprawę współpracy z odbiorcami.”
- na remont stolarni 117800 zł,
- modernizację hali traków 500034,57 zł,
- modernizację suszarni 642511,36 zł.
- zakup ładowarki KOMATSU WA 250 180000,00 zł.
- CNC do obróbki formatek meblowych 465000,00 zł.

W roku poprzednim spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 3.737.288,73zł, w tym na zakup nowych Suszarni 1.373.126,08 na które spółka uzyskała pożyczki z Wielkopolskiej Agencji Rozwoju Przedsiębiorczości w wysokości 800.000,00zł, zakup nieruchomości w Jastrowiu 1.708.658,41zł oraz 655.504,24zł na zakup i modernizację pozostałych środków trwałych.

Na rok 2014 spółka zakłada dalsze inwestycje w zwiększenie mocy suszarniczych.

Spółka nie ma zobowiązań wobec budżetu państwa lub jednostek samorządu terytorialnego z tytułu uzyskania prawa własności budynków i budowli.

6. INWESTYCJE

i. Inwestycje długoterminowe

Spółka posiada następujące udziały:

Lp.	Nazwa/firma	Wartość udziałów w zł
1.	Spółdzielczy Bank Ludowy w Złotowie	200,00
2.	Spółdzielczy Bank Ludowy w Zakrzewie	3 400,00
3.	HST GMBH	23 750,88

ii. Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2013 roku spółka posiada:

•	środki pieniężne w kasie	154 173,11 zł
•	środki pieniężne na rachunkach bankowych	418 770,06 zł
•	udzielona pożyczka dla kontrahenta	110 524,85 zł
•	weksel	221 946,58 zł

7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Tytuł / rodzaj	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Ubezpieczenia majątkowe	29 207,55	12 372,01
koszty uruchomienia kredytu	16 617,81	33 538,81
Ubezpieczenie środków transportu	2 293,00	2 378,09
Asysta roczna CDN XL	2 227,41	2 227,41
Program antywirusowy	925,00	2 227,00
SGS Certyfikat FSC audyt roczny	6 024,27	4 729,13
Certyfikat IPPC	-	3 500,00
Koszty giełdy	44 977,23	13 000,00
Przegląd obiektów budowlanych	9 489,76	2 724,28
Koszty obligacji	63 041,50	144 729,69
Rozliczenie zaliczek na koszty	-	-
Razem krótkoterminowe	174 803,53	221 427,02

8. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2013 roku kapitał zakładowy spółki KLON SA składa się z 20.093.000 akcji o wartości nominalnej 0,10 zł każda, z czego:

Seria	Liczba	Rodzaj akcji	Udział w kapitale zakładowym	Uwagi
A	1 500 000,00	imienne uprzywilejowane co do głosu (2 do 1)	7,17%	nie dopuszczone do obrotu na rynku alternatywnym
B	138 862,72	zwykłe na okaziciela	69,11%	dopuszczone do obrotu na NC
C	4 706 728,00	zwykłe na okaziciela	23,72%	dopuszczone do obrotu na NC

Z wyżej wymienionych akcji przysługuje łącznie 22.430.000 głosów.

Główni Akcjonariusze

Struktura akcjonariatu, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Krzysztof Łopuszyński	1 500 000,00	3 000 000,00	7,17%	13,37%
MERA S.A.	14 465 298,00	14 465 298,00	69,11%	64,49%
Pozostali	4 964 702,00	4 964 702,00	23,72%	22,14%
Razem	20 930 000,00	22 430 000,00	100%	100,00%

* bezpośrednio i pośrednio

Na dzień 31.12.2012 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Krzysztof Łopuszyński	1 500 000	3 000 000	7,17%	13,37%
MERA S.A.	13 188 151	13 188 151	63,01%	58,80%
Krzysztof Tjunajtis*	4 000 000	4 000 000	19,12%	17,83%
Pozostali	2 241 849	2 241 849	10,70%	10,00%
Razem	20 930 000,00	22 430 000,00	100%	100,00%

Kapitał rezerwowi utworzony jest z dopłat wspólników z lat 2008 i 2009 w wysokości 1.651.500zł, 1.353.078,34zł z zysku z lat ubiegłych oraz kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych dokonanej na dzień 01.01.1995r oraz 465.684,97 zł z tytułu nadwyżki ceny emisyjnej akcji nad ceną nominalną obniżonej o koszty przekształcenia spółki.

9. PODZIAŁ ZYSKU/POKRYCIE STRATY

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć osiągnięty zysk za rok 2013 na pokrycie straty lat poprzednich.

10. REZERWY

W okresach sprawozdawczych objętych sprawozdaniem finansowym wystąpiły następujące zmiany w stanie rezerw:

2013

Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2013 roku	3 310 654,01	-	-		3 310 654,01
Zwiększenia	36 282,45				36 282,45
Wykorzystanie					-
Rozwiązanie	9 225,45	-	-		9 225,45
Stan na dzień 31 grudnia 2013 roku, w tym:	3 337 711,01	-	-		3 337 711,01
Długoterminowe		-			-
Krótkoterminowe	3 337 711,01		-		3 337 711,01

2012

Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2012 roku	2 736 137,46	-	-		2 736 137,46
Zwiększenia	592 648,77				592 648,77
Wykorzystanie					-
Rozwiązanie	18 132,22	-	-		18 132,22
Stan na dzień 31 grudnia 2012 roku, w tym:	3 310 654,01	-	-		3 310 654,01
Długoterminowe		-			-
Krótkoterminowe	3 310 654,01		-		3 310 654,01

11. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w 2013 roku przedstawia tabela.

Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość na 01.01.2013r.	Zwiększenie w okresie sprawozdawczym	Zmniejszenie w okresie sprawozdawczym		Wartość na 31.12.2013r.
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	<i>Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych</i>					
2.	<i>Odpisy aktualizujące należności od jednostek pozostałych</i>	173 767,40				173 767,40
3.	Razem	173 767,40	0,00	0,00	0,00	173 767,40

12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych na koniec 2013:

Wyszczególnienie	do 1 roku	1 - 3 lat	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych					-
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:					-
a) kredyty i pożyczki bankowe		1 130 467,66	600 012,00		1 730 479,66
b) pozostałe kredyty i pożyczki		1 094 700,00	117 600,00		1 212 300,00
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		6 060 400,00			6 060 400,00
d) z tytułu leasingu finansowego		79 689,85	79 380,00		159 069,85
e) inne					-
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2013 roku	-	8 365 257,51	796 992,00	-	9 162 249,51

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych na koniec 2012:

Wyszczególnienie	do 1 roku	1 - 3 lat	3 – 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec					-

jednostek powiązanych					
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:					-
a) kredyty i pożyczki bankowe		2 715 088,34	400 008,00	400 008,00	3 515 104,34
b) pozostałe kredyty i pożyczki					-
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4 000 000,00			4 000 000,00
d) z tytułu leasingu finansowego		435 717,44			435 717,44
e) inne					-
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2012 roku	-	7 150 805,78	400 008,00	400 008,00	7 950 821,78

19 lutego 2013 r. Klon S.A. przeprowadził kolejną emisję obligacji. Wyemitowano obligacji serii D na łączną kwotę 2.000.000,00 PLN

10 kwietnia 2013r. Klon S.A. dokonał wykupu obligacji serii A i B na łączną sumę 1.600.000,00 PLN

16 września 2013 r. Zarząd GPW S.A. uchwałą nr 1071/2013 postanowił wprowadzić do alternatywnego systemu obrotu na Catalyst 20.000 (dwadzieścia tysięcy) obligacji na okaziciela serii D spółki KLON S.A., o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda.

Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. uchwałą nr 1116/2013 podjętą w dniu 19 września 2013 r. postanowił określić dzień 24 września 2013 r. jako dzień pierwszego notowania w alternatywnym systemie obrotu na Catalyst 20000 (dwudziestu tysięcy) obligacji na okaziciela serii D Spółki, o wartości nominalnej 100 zł (sto złotych) każda.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczone na jej majątku.

BANK	Kwota limitu	Waluta limitu	Aktualne zadłużenie	Wysokość raty	Termin spłaty	Zabezpieczenie
Bank BPS S.A.	2 000 000	PLN	1 362 323	Ostatni dzień miesiąca, 16.667 PLN	14.09.2020	1. hipoteka zwykła i kaucyjna 2. cesja ubezpieczenia nieruchomości 3. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. weksel in blanco
Bank BPS S.A.	900 000	PLN	717 964	SPLATA JEDNORAZOWA	14.07.2014	1. hipoteka zwykła 2. cesja ubezpieczenia nieruchomości 3. pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. weksel in blanco

BANK BZWBK	375 000	EUR	374 348	SPLATA JEDNORAZOWA	01.06.2014	1.hipoteka zwykła 2. Cesja ubezpieczenia nieruchomości 3.pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4.weksel in blanco
Bank BPH S.A.	150 000	PLN	126 680	SPLATA JEDNORAZOWA	09.11.2014	oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank BPH S.A.	42 640	PLN	18 791	Ostatni dzień miesiąca 722PLN	12.2015	przewłaszczenie na zabezpieczenie
Bank BPH S.A.	147 600	PLN	88 580	Ostatni dzień miesiąca 2501,69 PLN	21.12.2016	1. przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy 2. cesja ubezpieczenia 3. oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
BANK BZWBK	1 300 000	PLN			31.03.2014	1.hipoteka zwykła 2. cesja ubezpieczenia nieruchomości 3.pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. weksel in blanco 5.pełnomocnictwo do rachunku
WARP	500 000	PLN	425 600	Do 25 dnia każdego miesiąca 8300 PLN	22.09.2017	1. weksel własny in blanco 2. poręczenie wekslowe mera s.a. 3. poręczenie FRIPWW
WARP	500 000	PLN	451 787	Do 25 dnia każdego miesiąca 8100 PLN	17.12.2017	1. weksel własny in blanco 2. poręczenie FRIPWW 3.hpoteka umowna 4.cesja praw z polisy
Siemens Finanse Sp. z o.o.	343 066,91	EUR	329 040,87	Do 30 każdego miesiąca 3500 EUR Splata z dotacji	08.2018	1. weksel własny in blanco 2.zastaw rejestrowy

13. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

Na dzień 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

14. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

Na 31 grudnia 2012 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

15. AKTYWA I PASYWA SOCJALNE

Ustawa o Funduszu Socjalnym z dnia 4 marca 1994 roku, wraz z późniejszymi zmianami wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników wynosi 20 osób lub więcej, założenia i prowadzenia Funduszu Socjalnego. Trudna sytuacja finansowa Spółki w ostatnich latach (2006, 2007) spowodowała, iż zarząd Spółki w porozumieniu z reprezentacją pracowników (w KLONIE nie ma związków

zawodowych) w dniu 14 grudnia 2007 roku zdecydował o nie tworzeniu od 01 stycznia 2008 roku odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Postanowienie to wprowadzone zostało aneksem z dnia 14-12-2007r. do regulaminu wynagradzania pracowników. Na funduszu socjalnym na dzień 31.12.2013 roku nie ma środków.

Skład oraz rodzaj aktywów, pasywów oraz kosztów związanych z Funduszem Socjalnym na dzień 31.12.2013 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Wg MSR Fundusz Socjalny prezentowany jest w zobowiązaniach krótkoterminowych innych.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Wartość na początek okresu sprawozdawczego	1 186,36
2.	Zwiększenia w okresie sprawozdawczym	
2.1	- odpis podstawowy	
2.2	- odsetki od środków pieniężnych zdeponowanych na wyodrębnionym rachunku bankowym ZFŚS	
	- odsetki od udzielonych pożyczek	
	- spłata udzielonych pożyczek	
3.	Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym	
	- zapomoga bezzwrotna	
	- udzielona pożyczka	
	-inne	1 186,36
4.	Wartość na koniec okresu sprawozdawczego	0,00

16. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Strukturę rzeczową przychodów ze sprzedaży w latach 2013 i 2012 przedstawiają tabele.

Obszar działalności	Rok 2013	Rok 2012	Wskaźnik 2013/2012
Kraj	15 793 958,94	11 572 207,54	1,36
Unia	3 055 277,03	2 783 549,58	1,10
Eksport	141 630,17	131 711,78	1,07
Razem	18 990 866,14	14 487 468,90	1,31

Wyszczególnienie	2013	2012	zmiana w %
Dział tarcicy mokrej i suchej	8 734 005,94	6 633 917,85	32%
Dział mebli i elementów meblowych, w tym	9 380 127,43	6 878 784,61	36%
Elementy	5 958 439,90	4 087 720,43	46%
Płyty	2 583 618,82	2 546 222,72	1%
Meble lite i materiały meblowe	838 068,71	244 841,46	242%
Pozostałe (drewno opałowe)	561 229,67	662 720,07	-15%
Usługi (wynajem, suszenie usługowe, struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych)	315 503,10	312 046,37	1%
RAZEM	18 990 866,14	14 487 468,90	31%

Sprzedaż krajowa wyniosła 83% całej sprzedaży, do krajów Unii 16% a eksport stanowi 1%. Przychody ze sprzedaży do krajów Unii i na eksport w 77% pochodzą ze sprzedaży elementów meblowych, 7% ze

sprzedaży mebli twardych, 15% ze sprzedaży tarcicy oraz 1% ze sprzedaży płyty. Głównym rynkiem zagranicznym są Niemcy i Dania.

17. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

W roku sprawozdawczym 2013 nie było odpisów aktualizujących wartość środków trwałych. Również w roku poprzednim Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

W roku sprawozdawczym 2013 nie było odpisów aktualizujących wartość zapasów. Również w roku poprzednim Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

19. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANIEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

20. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia tabela.

ZYSK BRUTTO	968 480,14
NKUP	
Amortyzacja gruntu 400-10	269,33
Darowizny	-
Odsetki budżetowe 751-11	24 136,80
Koszty finansowe 751-60	10 137,19
Pfron 405-05	-
Koszty reprezentacji 407	1 538,60
Koszty egzekucyjne 771-06	9 832,60
Odpisy na należności	
Pozostałe koszty	
771-02	-
	-
Amortyzacja leasingu	230 685,93
Odsetki od leasingu	43 049,15
Zus niezapłacony płatnika	152 918,71
Różnice amortyzacji podatkowej i bilansowej	- 33 008,85
Odsetki od pożyczki niezapłacone	-
odsetki od obligacji niezapłacone	60 400,00
amortyzacja MSR	484 942,52
Różnice kursowe 751-12	16 972,57
NKUP RAZEM	1 001 874,55
ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW	
rozwiązanie rezerw z tyt url i em	-
odsetki od pożyczek zapł w 2012 z 2011	-
Wynagrodzenia	
Zus z układu	
ZUS	125 500,76
Czynsz leasingowy	581 590,55

Amortyzacja PSR	681 004,55
ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW RAZEM	1 388 095,86
WYŁĄCZENIE Z PRZYCHODÓW	
Różnice kursowe bilansowe 750-06, 751-12	100 016,71
Rozwiązanie rezerw	
750-100	-
770-01	-
770-04	-
Dywidendy 750-90	13,04
770-02	210 114,70
WYŁĄCZENIE Z PRZYCHODÓW RAZEM	310 144,41
PODSTAWA OPODATKOWANIA	272 114,42
19%	51 701,74

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

21. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2013	Rok 2012	Wskaźnik
				2013 2012
1.	Przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	x
2.	Dotacje			
3.	Inne przychody operacyjne, w tym:	219 598,75	10 858,15	2 022,43
3.1.	Odszkodowanie za szkody powypadkowe			
3.2.	Zwrot opłat sądowych, procesowych	950,00	8 228,83	11,54
3.3.	Nadwyżki inwentaryzacyjne	7 515,20	2 177,92	345,06
3.4.	Zaokrąglenia	121,20	1,38	8 782,61
3.5.	Rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego .na należności			x
3.6.	Rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego na materiały i wyroby			x
3.7.	Rozwiązanie rezerwy na urlopy			x
3.8.	Rozwiązanie rezerwy na świadczenia urlopowe			x
3.9.	Inwestycje w nieruchomości	210 114,70		x
3.9.	Pozostałe przychody	897,65	450,02	199,47
4.	Pozostałe przychody operacyjne, razem	219 598,75	10 858,15	2 022,43

22. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2013	Rok 2012	Wskaźnik
				2013 2012
1.	Wartość niefinansowych aktywów trwałych			x
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	0,00	
2.1	Odpis aktualizujący wartość zapasów			x
2.2	Odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00	
3.	Inne koszty operacyjne, w tym:	176 436,88	92 531,48	190,68
3.1	Koszty egzekucyjne, manipulacyjne, procesowe	9 832,60	4 422,75	222,32
3.2	Darowizny			
3.3	Odpisane należności			
3.4	Niedobór inwentaryzacyjny	11 966,54	11 659,93	102,63
3.5	Koszty postępowania spornego			
3.6	Czynsz dzierżawny z tyt. leasingu			
3.7	Straty z tyt. pożaru	126 874,37		x
3.8	Zaokrąglenia	77,36	24,99	309,56
3.9	Pozostałe koszty	27 686,01	76 423,81	36,23
4.	Pozostałe koszty operacyjne, razem	176 436,88	92 531,48	190,68
	Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	57 543,41	9 462,59	608,11

23. PRZYCHODY FINANSOWE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2013	Rok 2012	Wskaźnik
				2013 2012
1.	Zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych			
2.	Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach			
3.	Odsetki w tym:	3 497,99	12 143,34	28,81
3.1.	Odsetki od spółek powiązanych			x
3.2.	Odsetki od pozostałych kontrahentów	1 902,81	11 046,39	17,23
3.3.	Odsetki zasądzone od kontrahentów	0,00	76,52	0,00
3.4.	Odsetki bankowe	1 595,18	1 020,43	156,32
3.4.	Odsetki pozostałe			x
4.	Przychody ze zbycia inwestycji			
5.	Aktualizacja wartości inwestycji			
6.	Inne, w tym:	116 118,85	134 906,67	86,07
6.1.	Różnice kursowe bilansowe	83 044,14	221 722,03	
6.2.	Różnice kursowe	31 972,67	-86 831,36	x
6.3.	Pozostałe	1 089,00		x
6.4.	Dywidendy	13,04	16,00	81,50
4.	Przychody finansowe razem	119 616,84	147 050,01	81,34

24. KOSZTY FINANSOWE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2013	Rok 2012	Wskaźnik 2013
-----	---------------------	----------	----------	------------------

				2012
1.	Odsetki, w tym:	1 025 335,04	903 847,72	1,13
1.1	Odsetki dla spółek powiązanych	0,00	78 501,54	x
	w tym: odsetki dla spółek powiązanych z tyt. leasingu	0,00	0,00	x
1.2	Odsetki z tyt. leasingu dla pozostałych kontrahentów	43 049,45	72 598,41	59,30
1.3	Odsetki dla pozostałych kontrahentów od zobowiązań	51 279,26	16 263,21	315,31
1.4	Odsetki budżetowe	24 136,80	21 820,79	110,61
1.5	Odsetki bankowe i prowizje od gwarancji bankowych	255 807,98	315 319,89	81,13
1.6	Odsetki naliczone od zobowiązań	10 137,19	16 263,21	62,33
1.7	Odsetki od pożyczek	78 678,07	0,00	x
1.8	Odsetki od obligacji	562 246,29	383 080,67	146,77
2.	Strata ze zbycia inwestycji, w tym:			
3.	Aktualizacja wartości inwestycji			
4.	Inne, w tym:	160 851,62	71 604,66	224,64
5.	Różnice kursowe			
6.	Różnice kursowe bilansowe			
7.	Prowizje od kredytów	61 965,81	44 638,37	138,82
8.	Pozostałe koszty finansowe	98 885,81	26 966,29	366,70
9.	Koszty finansowe, razem	1 186 186,66	975 452,38	121,60

25. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

Zyski i straty nadzwyczajne w roku 2013 nie wystąpiły. Nie wystąpiły również w roku poprzednim.

26. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31 grudnia 2013	31 grudnia 2012
Środki pieniężne w banku	418 770,06	303 777,44
Rachunki bieżące	418 770,06	303 777,44
Depozyty do 1 roku		
Depozyty powyżej 1 roku		
Środki pieniężne w kasie	154 173,11	10 969,74
Inne środki pieniężne	221 946,58	151 304,78
Środki pieniężne, razem	794 889,75	466 051,96

27. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013		Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012	
	Stan 31.12.2013	Przeciętne zatrudnienie	Stan 31.12.2012	Przeciętne zatrudnienie
Zarząd	2	2	2	2
Pracownicy umysłowi	12	12	15	15
Pracownicy fizyczni	77	80	94	96,5
Zatrudnienie, razem	91	94	111	113,5

28. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH

Wynagrodzenia	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
Zarząd Spółki	92 264,38	257 532
Rada Nadzorcza/ Komisja Rewizyjna	-	-
Wynagrodzenia, razem	92 264,38	257 532

29. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2013 roku jak i w roku poprzednim, Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

30. INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W roku sprawozdawczym 2013 Spółka powiązana była z następującymi podmiotami:

1. MERA S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim od dnia 14-07-2008 do 31.12.2013 roku
2. OPOLSKI INKUBATOR PRZEDSIĘBIORCZOŚCI od dnia 14-07-2008 do 27.12.2013 roku
3. SITCONTEC od 31-03-2011 dnia do 31.12.2013 roku
4. ARCTIC TREPPENTECHNIK od 14-07-2008 do 31.12.2013 roku
5. HST GMBH od 14-07-2008 do 31.12.2013 roku
6. NECTOR Sp. z o.o. od 30.09.2013 do 31.12.2013 roku

Wielkość transakcji z jednostkami powiązanymi wyniosła:

NERA S.A.

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
Zakupy	360 816,34	1 851 088,52
Sprzedaż	1 037 071,66	976 977,79
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
------------------	---------------------------------------	---------------------------------------

Należności z tytułu dostaw, robót i usług	175 393,04	210 128,46
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	20 000,00
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	151 304,78
Inne zobowiązania – z tyt. leasingu	125 000,00	-

MERA LOGISTIC/OPOLSKI INKUBATOR PRZEDSIĘBIORCZOŚCI

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 27 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
Zakupy	-	-
Sprzedaż	-	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 27 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	1 254,29
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania – z tyt. leasingu	-	-

SITCONTEC

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
Zakupy	411 101,63	-
Sprzedaż	412 126,63	625 398,38

Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	17 000,00
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania – z tyt. leasingu	-	-

NECTOR SP. Z O.O.

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
Zakupy	374 319,50	-
Sprzedaż	388 386,02	625 398,38
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	98 893,35	17 000,00
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-

Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania – z tyt. leasingu	-	-

MULTI PB SP. Z O.O.

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
Zakupy	270,00	-
Sprzedaż	-	-
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2012
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania – z tyt. leasingu	-	-

31. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA, CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU

Spółka nie posiada udziałów w kapitale w innych podmiotach z co najmniej 20% udziałów w kapitale lub w ogólnej liczbie głosów w organie stanowiącym.

32. ODSZCZĘPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Spółka nie sporządza skonsolidowane sprawozdania finansowego lecz wchodzi w skład skonsolidowanego sprawozdania z MERA S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim.

33. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

W ciągu roku obrotowego Spółka nie połączyła się z inną spółką handlową.

34. INSTRUMENTY FINANSOWE

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut, którym zarządza za pomocą innych instrumentów finansowych. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu. Spółka nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, które określają jej całłościowe strategie operacyjne, poziom tolerancji ryzyka oraz ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, a także nie opracowała procedur mających na celu zapewnienie terminowego i szczegółowego monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających.

Prezes Zarządu

Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny

