

# **RAPORT ROCZNY ZA ROK 2014**

## **KLON SPÓŁKA AKCYJNA**



Nowa Świeta, 09 marzec 2015 r.



Szanowni Państwo,

Z przyjemnością i satysfakcją przekazujemy obecnym i przyszłym Akcjonariuszom KLON S.A. raport roczny za rok obrotowy 2014.

W roku 2014 Spółka odnotowała zysk netto na poziomie 1 107 223,71 zł przy przychodach 21 370 703,46 zł. Kapitały własne na koniec 2014 r. wyniosły 19 335 409,06 zł. Majątek spółki wzrósł do 42 365 085,42 zł, z czego 76,2% stanowi majątek trwały.

**W porównaniu do roku 2013 odpowiednio przychody ze sprzedaży wzrosły ponad 9%, EBITDA wzrosła o niespełna 33%, a zysk netto o 27%.**

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

W 2014 roku kontynuowano współpracę z odbiorcami mebli co pozwoliło zwiększyć sprzedaż tego asortymentu o 272%. Jednocześnie nastąpił największy od kilku lat wzrost sprzedaży tarcicy (wzrost o 27% w porównaniu do 2013 r.)

W kolejnych latach Spółka chce utrzymać wysoki poziom sprzedaży tarcicy, przy jednoczesnym wzroście sprzedaży mebli litych i płyty parkietowej. Przewidywany portfel zamówień w każdym z produkowanych asortymentów jest większy niż w analogicznym okresie ubiegłego roku. Biorąc pod uwagę fakt że jedynym ograniczeniem na obecnym etapie rozwoju są moce suszarnicze, Zarząd zamierza do momentu rozbudowy własnej kotłowni oraz suszarni, usługowo suszyć własne drewno u usługodawców. Na tej podstawie można oceniać że sprzedaż w kolejnych kwartalach będzie nadal rosła a to przełoży się na jeszcze wyższy wynik netto.

Analizując sytuację finansową oraz fundamentalną Spółki, Zarząd ocenia ją jako dobrą. Dodatkowo stwierdzamy, że uległa ona dalszemu umocnieniu w roku 2014, co jest związane zarówno ze zwiększeniem wartości posiadanych aktywów, jak i mocy produkcyjnych.

Analizując osiągnięcia i pozycję Spółki w 2014 roku oraz wynikające z nich możliwości, wierzymy, iż rok 2015 będzie okresem wzrostu wartości KLON S.A. dla jej Akcjonariuszy.

Zarząd KLON S.A. 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.**

| <b>WYBRANE DANE FINANSOWE</b>                          | <b>PLN (tys.)</b> |             | <b>EUR (thou.)</b> |             |
|--------------------------------------------------------|-------------------|-------------|--------------------|-------------|
|                                                        | <b>2014</b>       | <b>2013</b> | <b>2014</b>        | <b>2013</b> |
| Przychody netto ze sprzedaży                           | 21 370            | 19 582      | 5 101              | 4 674       |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej               | 2 587             | 2 035       | 618                | 486         |
| Zysk (strata) brutto                                   | 1 249             | 968         | 298                | 231         |
| Zysk (strata) netto                                    | 1 107             | 874         | 264                | 209         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 3 015             | 1 849       | 720                | 441         |
| Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | -1 883            | -2 651      | -449               | -633        |
| Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej    | -1 490            | 1 131       | -356               | 270         |
| Przepływy pieniężne netto razem                        | -358              | 328         | -84                | 77          |
| Aktywa razem                                           | 42 365            | 40 549      | 9 939              | 9 513       |
| Zobowiązania długoterminowe                            | 7 583             | 9 162       | 1 779              | 2 150       |
| Zobowiązania krótkoterminowe                           | 10 935            | 8 988       | 2 566              | 2 109       |
| Rezerwy na zobowiązania                                | 3 371             | 3 337       | 791                | 783         |
| Kapitał własny                                         | 19 335            | 18 228      | 4 536              | 4 277       |
| Kapitał zakładowy                                      | 2 093             | 2 093       | 491                | 491         |
| Liczba akcji (tys. szt.)                               | 20 930            | 20 930      | 20 930             | 20 931      |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)             | 0,92              | 0,87        | 0,22               | 0,20        |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) | 0,92              | 0,87        | 0,22               | 0,20        |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)         | 0,05              | 0,04        | 0,01               | 0,01        |
| Rozwodniony zysk ( strata ) na jedną akcję zwykłą      | 0,05              | 0,04        | 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 2014 kurs wynosił 4,2623;
- 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 2014 wynosiła 4,1893;

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

# Spis treści

## Sprawozdanie zarządu

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Podstawowe dane o Emitencie.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 8  |
| a) Dane teleadresowe .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 8  |
| b) Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent i funkcjonuje obecnie. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 8  |
| c) Kapitał zakładowy oraz struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2014r. ....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 8  |
| d) Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 9  |
| 2. Krótki opis historii Emitenta wraz z ważniejszymi wydarzeniami.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 9  |
| 3. Informacja o oddziałach i spółkach zależnych oraz powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 11 |
| 4. 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.....                                                                                                                            | 11 |
| 5. Przedstawienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 13 |
| 6. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi.....                                                                                                                                                                                                                                                                        | 14 |
| 7. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 15 |
| 8. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta .....                                                                                                                                                                                                                  | 15 |
| 9. 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 ..... | 15 |
| 10. 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.....                                                                                                                                                                                              | 15 |
| 11. Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym.....                                                                                                                                                                                                         | 16 |
| 12. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych .....                                                                                                                                                                                                             | 16 |
| 13. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok .....                                                                                                                                                                                                                                                                     | 16 |
| 14. Informacja o wykorzystaniu przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 16 |
| 15. 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 .....                                                                                                                         | 16 |
| 16. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 17 |
| 17. Czynniki ryzyka.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | 17 |
| 18. Informacje na temat stosowania przez emitenta zasad ładu korporacyjnego, o których mowa w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect” .....                                                                                                                                                                                                                                                       | 23 |
| 19. Informacja o dacie zawarcia przez emitenta umowy z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych, o dokonanie badania lub przeglądu sprawozdania finansowego oraz określenia wynagrodzenia .....                                                                                                                                                                                                        | 25 |

## Sprawozdanie finansowe wraz z informacją dodatkową

|     |                                                                                                                               |    |
|-----|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| A.  | SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z WPROWADZENIEM .....                                                                             | 29 |
| 1.  | INFORMACJE OGÓLNE .....                                                                                                       | 41 |
| 2.  | ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ .....                                                                         | 43 |
| a)  | POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH .....                                                                                            | 43 |
| b)  | PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI .....                                                                                | 43 |
|     | Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....                                                              | 43 |
|     | Wartości niematerialne i prawne .....                                                                                         | 43 |
|     | Środki trwałe .....                                                                                                           | 44 |
|     | Środki trwałe w budowie .....                                                                                                 | 44 |
|     | Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne .....                                                       | 44 |
|     | Aktywa finansowe .....                                                                                                        | 44 |
|     | Zapasy .....                                                                                                                  | 44 |
|     | Należności krótko- i długoterminowe .....                                                                                     | 45 |
|     | Transakcje w walucie obcej .....                                                                                              | 45 |
|     | Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....                                                                      | 45 |
|     | Rozliczenia międzyokresowe .....                                                                                              | 45 |
|     | Kapitał zakładowy .....                                                                                                       | 45 |
|     | Rezerwy .....                                                                                                                 | 45 |
|     | Kredyty bankowe i pożyczki, oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu .....                                          | 46 |
|     | Odroczony podatek dochodowy .....                                                                                             | 46 |
|     | Trwała utrata wartości aktywów .....                                                                                          | 46 |
|     | Uznawanie przychodów .....                                                                                                    | 46 |
| B.  | DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA .....                                                                                      | 48 |
| 1.  | INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO .....         | 48 |
| 2.  | INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ..... | 48 |
| 3.  | ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM .....                                                                  | 48 |
| 4.  | PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY .....                      | 48 |
| 5.  | RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE .....                                                                                                  | 48 |
| 6.  | INWESTYCJE .....                                                                                                              | 51 |
|     | Inwestycje długoterminowe .....                                                                                               | 51 |
|     | Inwestycje krótkoterminowe .....                                                                                              | 52 |
| 7.  | ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE .....                                                                                       | 52 |
| 8.  | KAPITAŁY .....                                                                                                                | 52 |
| 9.  | PODZIAŁ ZYSKU/POKRYCIE STRATY .....                                                                                           | 53 |
| 10. | REZERWY .....                                                                                                                 | 54 |
| 11. | ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI .....                                                                                 | 55 |

|                                                                                                                                                                           |    |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----|
| 12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE.....                                                                                                                                      | 55 |
| 13. AKTYWA I PASywa SOCJALNE .....                                                                                                                                        | 56 |
| 14. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI.....                                                                                                                  | 57 |
| 15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ<br>GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE .....                                                       | 58 |
| 16. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE .....                                                                                                                                      | 58 |
| 17. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY .....                                                                                                                     | 59 |
| 18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH.....                                                                                                                    | 59 |
| 19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW.....                                                                                                                             | 60 |
| 20. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANej W<br>ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANej DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM .....                    | 60 |
| 21. PODATEK DOCHODOWY .....                                                                                                                                               | 61 |
| 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE.....                                                                                                                                   | 62 |
| POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE.....                                                                                                                                          | 63 |
| 23. PRZYCHODY FINANSOWE .....                                                                                                                                             | 63 |
| KOSZTY FINANSOWE.....                                                                                                                                                     | 64 |
| 24. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE.....                                                                                                                                      | 65 |
| 25. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW<br>PIENIĘŻNYCH .....                                                                                | 65 |
| 26. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE.....                                                                                             | 65 |
| 27. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU,<br>WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW<br>ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH..... | 65 |
| 28. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE<br>UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD .....                                                         | 66 |
| 29. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI .....                                                                                                             | 66 |
| 30. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA, CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W<br>KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU .....                   | 69 |
| 31. Odstąpienie od sporządzania skonsolidowanego sprawozdania finansowego                                                                                                 | 69 |
| 32. Połączenie spółek handlowych.....                                                                                                                                     | 69 |
| 33. INSTRUMENTY FINANSOWE.....                                                                                                                                            | 69 |

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KLON  
SA W ROKU OBROTOWYM 2014 WRAZ Z  
OŚWIADCZENIEM O STOSOWANIU ZASAD ŁADU  
KORPORACYJNEGO**

Nowa Świeta, 09.03.2015 r.



## 1. Podstawowe dane o Emitencie

### a) Dane teleadresowe

|                                                                                   |                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
|  |                                                                       |
| Nazwa (firma):                                                                    | KLON Spółka Akcyjna                                                   |
| Kraj:                                                                             | Polska                                                                |
| Siedziba:                                                                         | Nowa Święta                                                           |
| Adres:                                                                            | 77-400 Złotów, Nowa Święta 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:                                                                    | <a href="mailto:klon@klon.net.pl">klon@klon.net.pl</a>                |
| Strona www:                                                                       | <a href="http://www.klon.net.pl">www.klon.net.pl</a>                  |

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

### b) 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.

### c) Kapitał zakładowy oraz struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2014r.



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  | 1500000      | 7,17%                            | 13,37%                      |
| MERA SA                | 14465298     | 69,11%                           | 64,49%                      |
| Pozostali              | 4964702      | 23,72                            | 22,14%                      |

- Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza.

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Zarząd Spółki składał się z :

Krzysztof Łopuszyński - Prezes Zarządu  
Adam Koneczny – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2014 r. Rada Nadzorcza składała się z :

Roland Steyer – Przewodniczący Rady Nadzorczej  
Renata Bednarek – Członek Rady Nadzorczej  
Aneta Narejko – Członek Rady Nadzorczej  
Elżbieta Łopuszyńska – Członek Rady Nadzorczej  
Michał Łopuszyński – Członek Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie Zarządu w 2014 r. wyniosło 124 tys. zł. a Członkom Rady Nadzorczej nie wypłacono żadnego wynagrodzenia. W roku 2014 nie korzystano z usług autoryzowanego doradcy, a wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok 2014 – 10 tys. zł.

## 2. 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 Piły 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.<br>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 |
| Kwiecień 2014 | Spółka zakończyła 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.”                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Maj 2014      | 12 maja 2014 r. Emitent przeprowadził emisję obligacji serii E celem pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Wrzesień 2014 | Zakończono inwestycję związaną z rozbudową mocy suszarniczych co pozwoliło na dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Listopad 2014 | Wykupiono emisję obligacji serii E.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| Listopad 2014 | Spółka z sukcesem przeprowadziła emisję obligacji serii F na kwotę 923600,00                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

### 3. 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 m<sup>2</sup>. Na koniec 2014 r.
- zakład produkcyjny w Jastrowiu (25 km od tartaku w Nowej Świętej), gdzie na koniec 2013 r.. Przedmiotem produkcji zakładu jest płyta klejona lita i parkietowa.

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

Spółka wchodzi w skład Grupy MERA poprzez głównego akcjonariusza tj. MERA SA posiadającego większościowy pakiet akcji.

### 4. 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

#### Podstawowe kategorie sprzedawanych produktów, towarów i usług Emitenta

##### 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). KLON SA posiada park maszynowy pozwalający na produkcję wszystkich rodzajów tarcicy zarówno pod względem grubości tj. od 19 mm do 80 mm jak i przetworzenia tj:

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

- tarcicę struganą – tj. z wstępnie o struganych dwóch powierzchniach równoległych

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 opierała się do niedawna na tego typu drewnie. Jednak w ostatnich latach z powodu istotnego wzrostu ceny drewna iglastego udział produkcji tarcicy liściastej stale rośnie. W KLON SA 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 papierniczej. Coraz częściej ze względu na normy ekologiczne surowiec drzewny wykorzystywany jest w branży energetycznej.

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 suszarń i parzelni.

#### **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 formatki 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.

#### **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 produkcyjnych, magazynowych i placów

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

Rok 2014 był kolejnym rokiem wzrostu sprzedaży. W porównaniu do 2013 r. odnotowano wzrost o 9%. Największe wzrosty odnotowano w sprzedaży tarcicy (26% w porównaniu do 2013 r.) oraz w usługach dotyczących obróbki drewna w tym strugania elementów, klejenia płyty czy suszenia drewna (20% w porównaniu do 2013 r.) Zgoła inaczej przedstawiała się sytuacja w dziale elementów gdzie odnotowano spadek o 10% w porównanie do roku 2013. Spowodowane to było znacznie większym wykorzystaniem posiadanego surowca do produkcji wysoko przetworzonych tarcic tj. obrzynanych, struganych czy wręcz przerabianych na listwy.

| Wyszczególnienie                         | 2014          | 2013         | zmiana w % |
|------------------------------------------|---------------|--------------|------------|
| Dział tarcicy mokrej i suchej            | 11 014 742,77 | 8 734 005,94 | 26%        |
| Dział mebli i elementów meblowych, w tym | 8 654 116,94  | 9 380 127,43 | -8%        |
| Elementy                                 | 5 360 736,47  | 5 958 439,90 | -10%       |
| Płyty                                    | 2 473 383,28  | 2 583 618,82 | -4%        |
| Meble lite i materiały meblowe           | 819 997,19    | 838 068,71   | -2%        |

|                                                                                          |                      |                      |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|-----------|
| Pozostałe (drewno opałowe)                                                               | 605 448,62           | 561 229,67           | 8%        |
| Usługi (wynajem, suszenie usługowe, struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych) | 380 045,58           | 315 503,10           | 20%       |
| <b>RAZEM</b>                                                                             | <b>20 654 353,91</b> | <b>18 990 866,14</b> | <b>9%</b> |

#### Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów według rynków zbytu w latach 2014 i 2013 (w PLN)

Większość produktów wytwarzanych przez Klon S.A. trafia na rynek krajowy, gdzie jest przerabiana dalej i najczęściej w produkcji finalnym jest wysyłana poza granice naszego kraju. W 2014 roku odnotowano po raz kolejny wzrost rok do roku eksportu i sprzedaży na rynek unijny, tym razem o ponad 39%. Spółka nadal bezpośrednio współpracuje z odbiorcami z Niemiec i Danii. Jednocześnie poprzez pośredników z Danii i Polski eksport odbywa się do Chin, Rosji i na Tajwan.

| Kraj         | 2014                 | 2013                 | zmiana w % |
|--------------|----------------------|----------------------|------------|
| Polska       | 16 200 865,54        | 15 793 958,94        | 3%         |
| Unia         | 4 389 519,61         | 3 055 277,03         | 44%        |
| Inne kraje   | 63 968,76            | 141 630,17           | -55%       |
| <b>Razem</b> | <b>20 654 353,91</b> | <b>18 990 866,14</b> | <b>9%</b>  |

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

#### Podstawowe dane finansowe

| DANE FINANSOWE (w PLN)          | 2014          | 2013          |
|---------------------------------|---------------|---------------|
| Przychody netto                 | 21 370 703,46 | 19 582 615,14 |
| Zysk na sprzedaży               | 2 529 940,01  | 2 049 431,50  |
| EBITDA                          | 3 314 062,31  | 2 519 992,48  |
| Amortyzacja                     | 726 195,56    | 484 942,52    |
| Zysk z działalności operacyjnej | 2 587 866,75  | 2 035 049,96  |
| Zysk brutto                     | 1 249 672,70  | 968 480,14    |
| Zysk netto                      | 1 107 223,71  | 874 289,80    |
| Aktywa trwałe                   | 32 206 610,10 | 29 774 098,87 |
| Aktywa obrotowe                 | 10 158 475,32 | 10 774 983,79 |
| Kapitały własne                 | 18 228 185,35 | 18 228 185,35 |
| Zobowiązania długoterminowe     | 7 583 250,39  | 9 162 249,51  |
| Zobowiązania krótkoterminowe    | 10 935 119,22 | 8 988 272,71  |

#### Wybrane wskaźniki finansowe

Rok 2014 był rokiem poprawy prawie wszystkich wskaźników finansowych. Wraz ze wzrostem sprzedaży wzrosła jej rentowność (wzrost o 1,3 p.p.) a wraz z nią wzrosły pozostałe wskaźniki rentowności. Skróciły się wskaźniki rotacji należności i zobowiązań co jest bardzo korzystne dla sytuacji finansowej spółki. W wyniku wzrostu zapasów surowca i

tarczy mokiej wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów. Biorąc pod uwagę, że to było zamierzone działanie mające na celu dalszy wzrost sprzedaży w I kwartale 2015 r. oceniamy to także jako bardzo korzystne dla spółki.

Jedynym wskaźnikiem, który uległ pogorszeniu jest wskaźnik płynności. Należy jednak pamiętać iż jest to spowodowane jednostkowym wydarzeniem wykupu emisji obligacji. Na dzień sporządzania niniejszego raportu pierwsza emisja na kwotę 2 mln zł. została wykupiona a kolejny wykup przypadający na koniec 2015 r. zarząd także zamierza przeprowadzić bez problemów. Symulując wynik z wyłączeniem tych dwóch zdarzeń wskaźniki te podobnie jak inne także uległy by znacznej poprawie.

| Wskaźnik                           | Formuła wskaźnika                                                                                                                                  | Wartości zalecane | 2013   | 2012   |
|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|--------|--------|
| Długu                              | $\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Kapitał własny}}$                                                                                                | <233%             | 119,1% | 122,5% |
| Ogólnego zadłużenia                | $\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Pasywa ogółem}}$                                                                                                 | <70%              | 54,4%  | 55,0%  |
| Płynności bieżącej                 | $\frac{\text{Zapasy} + \text{należn. krótk.} + \text{inn. krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$                                                    | 1,4-2,0           | 0,9    | 1,2    |
| Płynności szybkiej                 | $\frac{\text{Należn. krótk.} + \text{inn. krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$                                                                    | 0,8-1,0           | 0,3    | 0,5    |
| Rentowność sprzedaży               | $\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$                                                  | max               | 11,8%  | 10,5%  |
| Rentowność brutto sprzedaży        | $\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$                                                        | max               | 5,8%   | 4,9%   |
| Rentowność netto sprzedaży         | $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$                                                         | max               | 5,2%   | 4,5%   |
| Rentowność netto aktywów           | $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Suma aktywów}}$                                                                                                   | max               | 2,6%   | 2,2%   |
| Rentowność netto kapitału własnego | $\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny}}$                                                                                                 | max               | 5,7%   | 4,8%   |
| Rotacja należności w dniach        | $\frac{\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług w ciągu roku*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ | -                 | 43     | 61     |
| Rotacja zapasów w dniach           | $\frac{\text{Średnia wartość zapasów w ciągu roku*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$                            | -                 | 117    | 114    |
| Rotacja zobowiązań w dniach        | $\frac{\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług w ciągu roku*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$ | -                 | 57     | 63     |
| Okres konwersji gotówki w dniach   | $\text{Rotacja należności} + \text{Rotacja zapasów} - \text{Rotacja zobowiązań}$                                                                   | min               | 103    | 112    |

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

Rok 2014 był dla Spółki intensywny pod względem inwestycji. Do najbardziej kosztowych i największych należały:

- projekty unijne 733444 zł. - w okresie sprawozdawczym Spółka kontynuowała i zakończyła 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 traków i wymiana - 149764 zł,



- modernizacja działu suszarni - 292000 zł.

7. 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.

8. Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania 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.

9. Informacje na temat wszystkich innych postępowania przed organami rządowymi, postępowania 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.

10. 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                        | Kwota        | Waluta limitu | Termin spłaty |
|-----------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| Linia hipoteczna                  | 1 162 319,21 | PLN           | 14.09.2020    |
| Kredyt w rachunku bieżącym        | 900 000      | PLN           | 09.07.2015    |
| Linia odnawialna średnioterminowa | 450 000      | EUR           | 31.05.2016    |
| Kredyt w rachunku bieżącym        | 150 000      | PLN           | 27.11.2015    |
| Kredyt inwestycyjny               | 8 672,63     | PLN           | 28.12.2015    |
| Kredyt inwestycyjny               | 57 539,16    | PLN           | 21.12.2016    |
| Gwarancja bankowa                 | 1 600 000    | PLN           | 31.03.2014    |
| Pożyczka                          | 321 141,28   | PLN           | 22.09.2017    |
| Pożyczka                          | 350 275,88   | PLN           | 17.12.2017    |
| Pożyczka                          | 200 458,32   | EUR           | 15.08.2018    |

| Obligacje Seria | Data emisji          | Kwota emisji | Zabezpieczenie   | Termin spłaty |
|-----------------|----------------------|--------------|------------------|---------------|
| C               | 18 maja 2012 r.      | 4000000,00   | Hipoteka         | 11.2015 r.    |
| D               | 19 lutego 2013 r.    | 2000000,00   | Hipoteka         | 02.2015 r.    |
| F               | 12 listopada 2014 r. | 923600,00    | Bez zabezpieczeń | 11.2015 r.    |

11. 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.

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

12 maja 2014 r. Emitent przeprowadził emisję obligacji serii E celem pozyskania środków na dalszy rozwój Spółki którą wykupił w listopadzie 2014 r. W tym samym miesiącu przeprowadził emisję obligacji serii F.

W maju 2014 r. Emitent zakończył projekt inwestycyjny z dofinansowaniem 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 wynosiła 1.243.610,00 zł natomiast całkowity koszt realizacji projektu wynosi 2.560.670,00 zł netto.

13. 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 2014 r.

14. 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

15. 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 2014 r. łączna wartość aktywów obrotowych krótkoterminowych wyniosła niespełna 10,2 mln zł. wobec zobowiązań krótkoterminowych na kwotę niespełna 10,9 mln zł. co stanowi 94% i w prawie w całości 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.

#### 16. 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 okragłe nabywane w 99% w tych właśnie lasach, a zakupy odbywają się na podstawie półrocznych umów, firma nie ma możliwości szybkiej zmiany kierunku zaopatrzenia. Obecnie KLON w wyniku stale rosnącego zaopatrzenia posiada możliwości zakupu coraz większych ilości drewna w tzw. procedurze portalowej, gdzie cena jest najkorzystniejsza jednak ilości są ograniczone poprzez parytet do wielkości zakupów w latach poprzednich.

W wyniku intensywnej działalności inwestycyjnej polegającej na rozbudowie mocy produkcyjnych oraz modernizacji środków trwałych w znacznym stopniu finansowane kapitałem dłużnym Spółka ponosi znaczne koszty finansowe. Dlatego zamiarem Zarządu jest w najbliższym okresie ograniczenie wielkości kapitału dłużnego poprzez jego transformacji na kapitał stały lub długookresowy kredyt w EUR.

#### 17. 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 rozbiucie 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/m<sup>3</sup>. 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 wywołany 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, uiszczenia 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 Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie spółka KPPD - Szczecinek S.A 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 m<sup>3</sup> 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 przekroczenia jest niewielkie.

### **Ryzyko pożarowe**

W działalności przedsiębiorstwa zajmującego się przetwarzaniem drewna istnieje ryzyko pożarowe. Szczegółne niebezpieczeństwo wywołuje specyfika wytwarzanych wyrobów łatwopalnych. Skutkiem pożaru byłoby 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. Zaprzymanie 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 najbliższych 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 niejednolite. 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 osiągnięte 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.

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

| Lp | ZASADA | Stan | Komentarz |
|----|--------|------|-----------|
|----|--------|------|-----------|

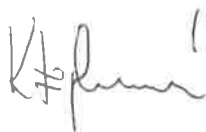
|      |                                                                                   |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                  |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1    | <b>Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna</b>                              | <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    | <b>Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw</b> | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3    | <b>Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji</b>           |                                                                                                                 |                                                                                                                                                                  |
| 3.1  | podstawowe informacje o spółce                                                    | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 3.2  | opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje najwięcej 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    | <b>Strona internetowa w języku polskim lub angielskim</b>                         | <i>tak</i>                                                                                                      |                                                                                                                                                                  |
| 5    | <b>Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa</b>        | <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 –<br/>zdarzenie<br/>wystąpiło</i> | Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.                                                                                                                                                              |
| 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 –<br/>zdarzenie<br/>wystąpiło</i> | Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.                                                                                                                                                              |
| 15  | Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej          | <i>nie dotyczy –<br/>zdarzenie<br/>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 –<br/>zdarzenie<br/>wystąpiło</i> | Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.                                                                                                                                                              |

19. 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 24.11.2014r. 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 01.01.2014 do 31.12.2014 r.

Krzysztof Łopuszyński - Prezes Zarządu



Adam Koneczny - Wiceprezes Zarządu



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

Zarząd KLON 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 KLON 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 KLON 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 2014 ROKU**

**sporządzone według**

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

Nowa Świeta, 09 marzec 2015 r.

**Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów**

|           |                                                                                        | 01.01.2013-31.12.2013 | 01.01.2014-31.12.2014 |
|-----------|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>A.</b> | <b>Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:</b>                          | 19 582 615,14         | 21 370 703,46         |
| —         | od jednostek powiązanych                                                               | 1 837 584,31          | 1 030 001,92          |
| I.        | Przychody netto ze sprzedaży produktów                                                 | 18 373 060,05         | 20 219 175,12         |
| II.       | Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna) | 374 646,80            | 386 437,29            |
| III.      | Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki                               | 217 102,20            | 329 912,26            |
| IV.       | Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów                                      | 617 806,09            | 435 178,79            |
| <b>B.</b> | <b>Koszty działalności operacyjnej</b>                                                 | 17 533 183,64         | 18 840 763,45         |
| I.        | Amortyzacja                                                                            | 484 942,52            | 726 195,56            |
| II.       | Zużycie materiałów i energii                                                           | 9 102 434,82          | 9 531 792,39          |
| III.      | Usługi obce                                                                            | 3 898 750,16          | 4 040 616,13          |
| IV.       | Podatki i opłaty, w tym:                                                               | 322 957,19            | 420 424,72            |
| —         | podatek akcyzowy                                                                       | 0,00                  | 0,00                  |
| V.        | Wynagrodzenia                                                                          | 2 361 670,91          | 2 508 086,14          |
| VI.       | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia                                             | 467 861,59            | 460 296,63            |
| VII.      | Pozostałe koszty rodzajowe                                                             | 291 553,63            | 763 923,41            |
| VIII.     | Wartość sprzedanych towarów i materiałów                                               | 603 012,82            | 389 428,47            |
| <b>C.</b> | <b>Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)</b>                                                | 2 049 431,50          | 2 529 940,01          |
| <b>D.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne</b>                                                  | 219 598,75            | 129 793,70            |
| I.        | Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                         | 0,00                  | 0,00                  |
| II.       | Dotacje                                                                                | 0,00                  | 103 310,33            |
| III.      | Inne przychody operacyjne                                                              | 219 598,75            | 26 483,37             |
| <b>E.</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne</b>                                                     | 233 980,29            | 71 866,96             |
| I.        | Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych                                       | 57 543,41             | 0,00                  |
| II.       | Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych                                           | 0,00                  | 0,00                  |
| III.      | Inne koszty operacyjne                                                                 | 176 436,88            | 71 866,96             |
| <b>F.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)</b>                                | 2 035 049,96          | 2 587 866,75          |
| <b>G.</b> | <b>Przychody finansowe</b>                                                             | 119 616,84            | 91 624,90             |
| I.        | Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:                                                  | 13,04                 | 486,70                |
| —         | od jednostek powiązanych                                                               | 0,00                  | 0,00                  |
| II.       | Odsetki, w tym:                                                                        | 3 497,99              | 91 129,40             |
| —         | od jednostek powiązanych                                                               | 0,00                  | 59 266,06             |

|           |                                                          |                     |                     |
|-----------|----------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| III.      | Zysk ze zbycia inwestycji                                | 0,00                | 0,00                |
| IV.       | Aktualizacja wartości inwestycji                         | 0,00                | 0,00                |
| V.        | Inne                                                     | 116 105,81          | 8,80                |
| <b>H.</b> | <b>Koszty finansowe</b>                                  | <b>1 186 186,66</b> | <b>1 429 818,95</b> |
| I.        | Odsetki, w tym:                                          | 1 025 335,04        | 1 314 517,79        |
| –         | dla jednostek powiązanych                                | 0,00                | 0,00                |
| II.       | Strata ze zbycia inwestycji                              | 0,00                | 0,00                |
| III.      | Aktualizacja wartości inwestycji                         | 0,00                | 0,00                |
| IV.       | Inne                                                     | 160 851,62          | 115 301,16          |
| <b>I.</b> | <b>Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)</b> | <b>968 480,14</b>   | <b>1 249 672,70</b> |
| <b>J.</b> | <b>Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)</b>         |                     | <b>0,00</b>         |
| I.        | Zyski nadzwyczajne                                       | 0,00                | 0,00                |
| II.       | Straty nadzwyczajne                                      | 0,00                | 0,00                |
| <b>K.</b> | <b>Zysk (strata) brutto (I+ /–J)</b>                     | <b>968 480,14</b>   | <b>1 249 672,70</b> |
| <b>L.</b> | <b>Podatek dochodowy</b>                                 | <b>51 702,00</b>    | <b>109 624,00</b>   |
| <b>M.</b> | <b>Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>  | <b>42 488,34</b>    | <b>32 824,99</b>    |
| <b>N.</b> | <b>Zysk (strata) netto (K–L–M)</b>                       | <b>874 289,80</b>   | <b>1 107 223,71</b> |

Prezes Zarządu

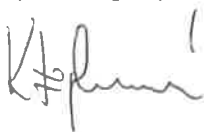
Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy

Krzysztof Łopuszyński

Adam Koneczny

Adam Koneczny





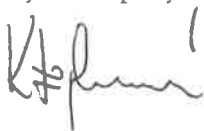
| AKTYWA      |                                                       | Stan na              | Stan na              |
|-------------|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|             |                                                       | 31.12.2013           | 31.12.2014           |
| <b>A.</b>   | <b>Aktywa trwałe</b>                                  | <b>29 774 098,87</b> | <b>32 206 610,10</b> |
| <b>I.</b>   | <b>Wartości niematerialne i prawne</b>                | <b>0,00</b>          | <b>990 343,70</b>    |
| 1.          | Koszty zakończonych prac rozwojowych                  | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.          | Wartość firmy                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | Inne wartości niematerialne i prawne                  | 0,00                 | 990 343,70           |
| 4.          | Zaliczki na wartości niematerialne i prawne           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II.</b>  | <b>Rzeczowe aktywa trwałe</b>                         | <b>28 818 291,99</b> | <b>30 259 987,52</b> |
| <b>1.</b>   | <b>Środki trwałe</b>                                  | <b>25 567 248,04</b> | <b>28 930 121,59</b> |
| 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 | 8 428 701,51         | 8 580 082,49         |
| c)          | urządzenia techniczne i maszyny                       | 10 019 796,79        | 13 188 519,56        |
| d)          | środki transportu                                     | 518 553,10           | 561 669,77           |
| e)          | inne środki trwałe                                    | 3 220,82             | 2 873,95             |
| 2.          | Środki trwałe w budowie                               | 3 251 043,95         | 1 329 865,93         |
| 3.          | Zaliczki na środki trwałe w budowie                   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III.</b> | <b>Należności długoterminowe</b>                      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| 1.          | Od jednostek powiązanych                              | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.          | Od pozostałych jednostek                              | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV.</b>  | <b>Inwestycje długoterminowe</b>                      | <b>912 050,88</b>    | <b>912 050,88</b>    |
| 1.          | Nieruchomości                                         | 884 700,00           | 884 700,00           |
| 2.          | Wartości niematerialne i prawne                       | 0,00                 | 0,00                 |
| 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                 |
| <b>V.</b>   | <b>Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b>                                             | <b>43 756,00</b>     | <b>44 228,00</b>     |
| 1.          | Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                                              | 43 756,00            | 44 228,00            |
| 2.          | Inne rozliczenia międzyokresowe                                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B.</b>   | <b>Aktywa obrotowe</b>                                                                       | <b>10 774 983,79</b> | <b>10 158 475,32</b> |
| <b>I.</b>   | <b>Zapasy</b>                                                                                | <b>6 141 412,91</b>  | <b>6 825 107,49</b>  |
| 1.          | Materiały                                                                                    | 1 456 637,14         | 1 426 778,07         |
| 2.          | Półprodukty i produkty w toku                                                                | 2 279 733,30         | 2 625 061,95         |
| 3.          | Produkty gotowe                                                                              | 2 378 228,77         | 2 734 258,65         |
| 4.          | Towary                                                                                       | 0,00                 | 0,00                 |
| 5.          | Zaliczki na dostawy                                                                          | 26 813,70            | 39 008,82            |
| <b>II.</b>  | <b>Należności krótkoterminowe</b>                                                            | <b>3 553 352,75</b>  | <b>2 746 151,13</b>  |
| 1.          | Należności od jednostek powiązanych                                                          | 274 286,39           | 0,00                 |
| a)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 274 286,39           | 0,00                 |
| –           | do 12 miesięcy                                                                               | 274 286,39           | 0,00                 |
| –           | powyżej 12 miesięcy                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | inne                                                                                         | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.          | Należności od pozostałych jednostek                                                          | 3 279 066,36         | 2 746 151,13         |
| a)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:                                                   | 3 004 336,96         | 2 504 891,62         |
| –           | do 12 miesięcy                                                                               | 3 004 336,96         | 2 504 891,62         |
| –           | powyżej 12 miesięcy                                                                          | 0,00                 | 0,00                 |
| b)          | z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń | 207 766,13           | 99 988,13            |
| c)          | inne                                                                                         | 66 963,27            | 141 271,38           |
| d)          | dochodzone na drodze sądowej                                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III.</b> | <b>Inwestycje krótkoterminowe</b>                                                            | <b>905 414,60</b>    | <b>518 127,07</b>    |
| 1.          | Krótkoterminowe aktywa finansowe                                                             | 905 414,60           | 518 127,07           |
| a)          | w jednostkach powiązanych                                                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| –           | udziały lub akcje                                                                            | 0,00                 | 0,00                 |
| –           | inne papiery wartościowe                                                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| –           | udzielone pożyczki                                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| –           | inne krótkoterminowe aktywa finansowe                                                        | 0,00                 | 0,00                 |

|            |                                                   |                      |                      |
|------------|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| b)         | w pozostałych jednostkach                         | 110 524,85           | 82 199,17            |
| –          | udziały lub akcje                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| –          | inne papiery wartościowe                          | 0,00                 | 0,00                 |
| –          | udzielone pożyczki                                | 35 724,85            | 7 399,17             |
| –          | inne krótkoterminowe aktywa finansowe             | 74 800,00            | 74 800,00            |
| c)         | środki pieniężne i inne aktywa pieniężne          | 794 889,75           | 435 927,90           |
| –          | środki pieniężne w kasie i na rachunkach          | 572 943,17           | 34 237,50            |
| –          | inne środki pieniężne                             | 221 946,58           | 401 690,40           |
| –          | inne aktywa pieniężne                             | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.         | Inne inwestycje krótkoterminowe                   | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV.</b> | <b>Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe</b> | <b>174 803,53</b>    | <b>69 089,63</b>     |
|            | <b>Aktywa razem</b>                               | <b>40 549 082,66</b> | <b>42 365 085,42</b> |

Prezes Zarządu

Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny

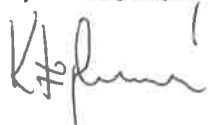


| PASywa      |                                                                | Stan na              | Stan na              |
|-------------|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|             |                                                                | 31.12.2013           | 31.12.2014           |
| <b>A.</b>   | <b>Kapitał (fundusz) własny</b>                                | <b>18 228 185,35</b> | <b>19 335 409,06</b> |
| I.          | Kapitał (fundusz) podstawowy                                   | 2 093 000,00         | 2 093 000,00         |
| II.         | Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)         | 0,00                 | 0,00                 |
| III.        | Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)                       | 0,00                 | 0,00                 |
| IV.         | Kapitał (fundusz) zapasowy                                     | 1 374 143,89         | 1 374 143,89         |
| V.          | Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny                        | 11 995 552,34        | 11 995 552,34        |
| VI.         | Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe                        | 3 004 578,34         | 3 004 578,34         |
| VII.        | Zysk (strata) z lat ubiegłych                                  | -1 113 379,02        | -239 089,22          |
| VIII.       | Zysk (strata) netto                                            | 874 289,80           | 1 107 223,71         |
| IX.         | Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna) | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>B.</b>   | <b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>                  | <b>22 320 897,31</b> | <b>23 029 676,36</b> |
| <b>I.</b>   | <b>Rezerwy na zobowiązania</b>                                 | <b>3 337 711,01</b>  | <b>3 371 008,00</b>  |
| 1.          | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego               | 3 337 711,01         | 3 371 008,00         |
| 2.          | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne                    | 0,00                 | 0,00                 |
| –           | długoterminowa                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| –           | krótkoterminowa                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| 3.          | Pozostałe rezerwy                                              | 0,00                 | 0,00                 |
| –           | długoterminowe                                                 | 0,00                 | 0,00                 |
| –           | krótkoterminowe                                                | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>II.</b>  | <b>Zobowiązania długoterminowe</b>                             | <b>9 162 249,51</b>  | <b>7 583 250,39</b>  |
| 1.          | Wobec jednostek powiązanych                                    |                      |                      |
| 2.          | Wobec pozostałych jednostek                                    | 9 162 249,51         | 7 583 250,39         |
| a)          | kredyty i pożyczki                                             | 2 942 779,66         | 4 001 651,33         |
| b)          | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych                | 6 060 400,00         | 2 923 600,00         |
| c)          | inne zobowiązania finansowe                                    | 159 069,85           | 657 999,06           |
| d)          | inne                                                           | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>III.</b> | <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>                            | <b>8 988 272,71</b>  | <b>10 935 119,22</b> |
| 1.          | Wobec jednostek powiązanych                                    | 0,00                 | 121 155,00           |
| a)          | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:               | 0,00                 | 0,00                 |
| –           | do 12 miesięcy                                                 |                      | 0,00                 |
| –           | powyżej 12 miesięcy                                            |                      |                      |

|            |                                                        |                      |                      |
|------------|--------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| b)         | inne                                                   |                      | 121 155,00           |
| 2.         | Wobec pozostałych jednostek                            | 8 988 272,71         | 10 813 964,22        |
| a)         | kredyty i pożyczki                                     | 3 338 787,38         | 1 596 780,14         |
| b)         | z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych        | 0,00                 | 4 090 702,18         |
| c)         | inne zobowiązania finansowe                            | 1 379 360,48         | 1 038 707,84         |
| d)         | z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:       | 3 390 446,18         | 3 317 280,48         |
| –          | do 12 miesięcy                                         | 3 390 446,18         | 3 317 280,48         |
| –          | powyżej 12 miesięcy                                    | 0,00                 | 0,00                 |
| e)         | zaliczki otrzymane na dostawy                          | 208 828,80           | 2 617,59             |
| f)         | zobowiązania wekslowe                                  | 0,00                 | 0,00                 |
| g)         | z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń | 442 680,03           | 504 771,67           |
| h)         | z tytułu wynagrodzeń                                   | 176 994,62           | 175 441,61           |
| i)         | inne                                                   | 51 175,22            | 87 662,71            |
| 3.         | Fundusze specjalne                                     | 0,00                 | 0,00                 |
| <b>IV.</b> | <b>Rozliczenia międzyokresowe</b>                      | <b>832 664,08</b>    | <b>1 140 298,75</b>  |
| 1.         | Ujemna wartość firmy                                   | 0,00                 | 0,00                 |
| 2.         | Inne rozliczenia międzyokresowe                        | 832 664,08           | 1 140 298,75         |
| –          | długoterminowe                                         | 832 664,08           | 1 140 298,75         |
| –          | krótkoterminowe                                        | 0,00                 | 0,00                 |
|            | <b>Pasywa razem</b>                                    | <b>40 549 082,66</b> | <b>42 365 085,42</b> |

Prezes Zarządu

Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny





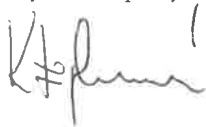
## Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

|                                                                                 | Za okres od<br>01.01.2013 do<br>31.12.2013 | Za okres od<br>01.01.2014 do<br>31.12.2014 |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| <b>A. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ</b>              |                                            |                                            |
| I. Zysk (strata) netto                                                          | 874 289,80                                 | 1 107 223,71                               |
| II. Korekty razem                                                               | 974 784,74                                 | 1 907 798,70                               |
| 1. Amortyzacja                                                                  | 484 942,52                                 | 726 195,56                                 |
| 2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych                                     |                                            |                                            |
| 3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)                                      | 1 044 502,52                               | 1 084 063,33                               |
| 4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej                                   | -617 041,89                                | 0,00                                       |
| 5. Zmiana stanu rezerw                                                          | 27 057,00                                  | 33 296,99                                  |
| 6. Zmiana stanu zapasów                                                         | (65 790,92)                                | (683 694,58)                               |
| 7. Zmiana stanu należności                                                      | (1 105 321,45)                             | 807 201,62                                 |
| 8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów   | 1 148 021,47                               | (61 195,79)                                |
| 9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych                                      | 58 415,49                                  | 1 931,57                                   |
| 10. Inne korekty                                                                |                                            |                                            |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)</b>         | <b>1 849 074,54</b>                        | <b>3 015 022,41</b>                        |
| <b>B. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ</b>            |                                            |                                            |
| I. Wpływy                                                                       | 92 013,04                                  | 772 115,88                                 |
| 1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych  | 72 000,00                                  | 232 303,50                                 |
| 2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne       |                                            |                                            |
| 3. Z aktywów finansowych, w tym:                                                | 20 013,04                                  | 539 812,38                                 |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    | 20 000,00                                  | 511 000,00                                 |
| b) w pozostałych jednostkach                                                    | 13,04                                      | 28 812,38                                  |
| - zbycie aktywów finansowych                                                    |                                            |                                            |
| - dywidendy i udziały w zyskach                                                 | 13,04                                      | 486,70                                     |
| - spłata udzielonych pożyczek długoterminowych                                  | -                                          | 28 325,68                                  |
| - odsetki                                                                       |                                            |                                            |
| - inne wpływy z aktywów finansowych                                             |                                            |                                            |
| 4. Inne wpływy inwestycyjne                                                     |                                            |                                            |
| II. Wydatki                                                                     | (2 743 745,35)                             | (2 655 859,36)                             |
| 1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych | (2 743 745,35)                             | (2 144 859,36)                             |
| 2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne              |                                            |                                            |
| 3. Na aktywa finansowe, w tym:                                                  | -                                          | (511 000,00)                               |
| a) w jednostkach powiązanych                                                    | -                                          | (511 000,00)                               |

|                                                                                                              |                       |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| b) w pozostałych jednostkach                                                                                 | -                     | -                     |
| - nabycie aktywów finansowych                                                                                |                       |                       |
| - udzielone pożyczki długoterminowe                                                                          |                       |                       |
| 4. Inne wydatki inwestycyjne                                                                                 |                       |                       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)</b>                                    | <b>(2 651 732,31)</b> | <b>(1 883 743,48)</b> |
| <b>C. PRZEPŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ</b>                                            |                       |                       |
| I. Wpływy                                                                                                    | 4 439 281,52          | 2 936 450,00          |
| 1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału | -                     | -                     |
| 2. Kredyty i pożyczki                                                                                        | 1 589 875,45          | 513 178,48            |
| 3. Emisja dłużnych papierów wartościowych                                                                    | 2 000 000,00          | 1 424 600,00          |
| 4. Inne wpływy finansowe                                                                                     | 849 406,07            | 998 671,52            |
| II. Wydatki                                                                                                  | (3 307 785,96)        | (4 426 690,78)        |
| 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                                                                                | (739 618,44)          | (1 196 314,05)        |
| 5. Wykup dłużnych papierów wartościowych                                                                     | (1 600 000,00)        | (501 000,00)          |
| 6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych                                                                    |                       | (849 406,07)          |
| 7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego                                                   | 16 306,82             | -825 722,81           |
| 8. Odsetki                                                                                                   | (984 474,34)          | (1 054 247,85)        |
| 9. Inne wydatki finansowe                                                                                    |                       |                       |
| <b>III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)</b>                                       | <b>1 131 495,56</b>   | <b>(1 490 240,78)</b> |
| <b>D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)</b>                                                | <b>328 837,79</b>     | <b>(358 961,85)</b>   |
| <b>E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM</b>                                                  | <b>328 837,79</b>     | <b>(358 961,85)</b>   |
| - zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych                                                 |                       |                       |
| <b>F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU</b>                                                                 | <b>466 051,96</b>     | <b>794 889,75</b>     |
| <b>G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM</b>                                                     | <b>794 889,75</b>     | <b>435 927,90</b>     |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania                                                                     |                       |                       |

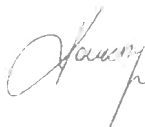
Prezes Zarządu

Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny



# Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

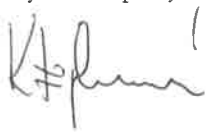
|                                                                            | Za okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 | Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)</b>                 | <b>17 353 895,55</b>                 | <b>18 228 185,35</b>                 |
| - korekty błędów podstawowych                                              | -                                    | -                                    |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                              | -                                    | -                                    |
| <b>I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach</b> | <b>17 353 895,55</b>                 | <b>18 228 185,35</b>                 |
| <b>1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu</b>                  | <b>2 093 000,00</b>                  | <b>2 093 000,00</b>                  |
| 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                         |
| <b>2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu</b>          |                                      |                                      |
| 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                 | -                                    | -                                    |
| <b>3. Udziały (akcje) własne na początek okresu</b>                        |                                      |                                      |
| 3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych                                      | -                                    | -                                    |
| a) zwiększenie                                                             | -                                    | -                                    |
| b) zmniejszenie                                                            | -                                    | -                                    |
| 3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu                               | -                                    | -                                    |
| <b>4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu</b>                    | <b>1 374 143,89</b>                  | <b>1 374 143,89</b>                  |
| 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)  |                |                |
|                                                               |                |                |
| - przeniesienie z kapitału a aktualizacji wyceny              |                |                |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                    | -              | -              |
| - 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 | 12 034 881,89  | 11 995 552,34  |
| 5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny                    | (39 329,55)    |                |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                     |                | -              |
| -korekty aktualizującej wartość                               |                | -              |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                    | 39 329,55      | -              |
| - zbycia środków trwałych                                     | 39 329,55      |                |
|                                                               |                |                |
|                                                               |                |                |
| 5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu | 11 995 552,34  | 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                  | 308 877,60     | 874 289,80     |
| - korekty błędów podstawowych                                 |                |                |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                 |                |                |
| 7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach    | 308 877,60     | 874 289,80     |
| 7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych                             | (2 695 480,50) |                |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                     | 39 329,55      |                |

|                                                                                                      |                      |                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| - podziału zysku z lat ubiegłych                                                                     | -                    | -                    |
| kor kap z akt wyceny sprzedaż st                                                                     | 39 329,55            |                      |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           | 308 877,60           | 874 289,80           |
| - przeznaczenie zysku na pokrycie straty                                                             | 308 877,60           | 874 289,80           |
| 7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu                                                           | 39 329,55            |                      |
| 7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu                                                       | 1 461 586,17         | 1 113 379,02         |
| - korekty błędów podstawowych                                                                        |                      |                      |
| - skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości                                                        |                      |                      |
| 7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach                                         | 1 461 586,17         | 1 113 379,02         |
| 7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych                                                                   | (308 877,60)         | (874 289,80)         |
| a) zwiększenie (z tytułu)                                                                            | -                    | -                    |
| - przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia                                                   |                      |                      |
|                                                                                                      |                      |                      |
| b) zmniejszenie (z tytułu)                                                                           | 308 877,60           | 874 289,80           |
| - przeznaczenie zysku na pokrycie straty                                                             | 308 877,60           | 874 289,80           |
|                                                                                                      |                      |                      |
| 7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu                                                         | 1 152 708,57         | 239 089,22           |
| 7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu                                                  | (1 113 379,02)       | (239 089,22)         |
| <b>8. Wynik netto</b>                                                                                | <b>874 289,80</b>    | <b>1 107 223,71</b>  |
| a) zysk netto                                                                                        | 874 289,80           | 1 107 223,71         |
| b) strata netto                                                                                      |                      |                      |
| c) odpisy z zysku                                                                                    |                      |                      |
| <b>II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)</b>                                            | <b>18 228 185,35</b> | <b>19 335 409,06</b> |
| <b>III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)</b> | <b>18 228 185,35</b> | <b>19 335 409,06</b> |

Prezes Zarządu

Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny





## 1. INFORMACJE OGÓLNE

|                              |                                                                               |
|------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|
| Nazwa jednostki dominującej: | <b>KLON Spółka Akcyjna</b>                                                    |
| 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 fornirowych 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, cieplnych, 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



**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 31.12.2014 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 2014 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

### a) POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH

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

### b) PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

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

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 w 2014r. nabyto wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 1.243.610,00 zł natomiast całkowity koszt realizacji projektu wynosi 2.560.670,00 zł netto. Wartości niematerialne i prawne nabyte w ramach projektu wyniosły 1.092.290,85 zł

## 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

## 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.

## 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.

## 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 godziwa 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.

## 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.

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).

#### 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 2014 roku | 31 grudnia 2013 roku |
|--------|----------------------|----------------------|
| EURO   | 4,2623               | 4,1472               |
| USD    | 3,5072               | 3,1653               |

#### 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.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

Kredyty bankowe i pożyczki, oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

Odroczony 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 odroczony 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 odroczony 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.

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.

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 2014 nie dokonano żadnych księgowañ 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 16 marca 2015 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<br>01.01.2014r. | Jedn.<br>miary | Zmiany w ciągu roku |              | Stan na dzień<br>31.12.2014r. |
|----|------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|---------------------|--------------|-------------------------------|
|    |                                                      |                               |                | 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    |
|           | <b>Razem powierzchnia</b>                               | 44 112,88    | m2 |  |  | 44 112,88    |
|           | <b>Wartość gruntów</b>                                  | 1 091 117,92 | zł |  |  | 1 091 117,92 |
| <b>1.</b> | <b>Ogółem grunty w wieczystym użytkowaniu</b>           |              |    |  |  |              |
|           | <b>Powierzchnia gruntów</b>                             | 123 168,88   | m2 |  |  | 123 168,88   |
|           | <b>Wartość gruntów</b>                                  | 4 865 588,94 | zł |  |  | 4 865 588,94 |
| <b>2.</b> | <b>Grunty stanowiące własność spółki</b>                |              |    |  |  |              |
|           |                                                         | 20 000,00    | m2 |  |  | 20 000,00    |
|           | Działka 130/1 Nowa Święta                               | 1 240 053,76 | zł |  |  | 1 240 053,76 |
|           |                                                         | 8 043,00     | m2 |  |  | 8 043,00     |
|           | Działka 133/6 Nowa Święta                               | 391 500,00   | zł |  |  | 391 500,00   |
|           | <b>Razem powierzchnia</b>                               | 28 043,00    | m2 |  |  | 28 043,00    |
|           | <b>Wartość gruntów</b>                                  | 1 731 386,88 | zł |  |  | 1 731 386,88 |
| <b>3.</b> | <b>Ogółem powierzchnia</b>                              | 107 199,88   | m2 |  |  | 151 211,88   |
|           | <b>Ogółem wartość gruntów</b>                           | 6 596 975,82 | zł |  |  | 6 596 975,82 |

Wartość gruntów i budynków została zaktualizowana do wartości godziwej.

#### STAN I STRUKTURA ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA 31.12.2014r.

| Lp       | Rodzaj środka trwałego                 | Stan na dzień 01.01.2014r. | Jedn. miary | Zmiany w ciągu roku |              | Stan na dzień 31.12.2014r. |
|----------|----------------------------------------|----------------------------|-------------|---------------------|--------------|----------------------------|
|          |                                        |                            |             | Zwiększenia         | Zmniejszenia |                            |
| <b>1</b> | <b>Grunty</b>                          |                            |             |                     |              |                            |
|          | Wartość gruntów                        | 6 596 975,82               | zł          | 0,00                | 0,00         | 6 596 975,82               |
| <b>2</b> | <b>Budynki i budowle</b>               |                            |             |                     |              | 0,00                       |
|          | Wartość budynków i budowli             | 9 516 936,18               | zł          | 280 000,00          | 0,00         | 9 796 936,18               |
| <b>3</b> | <b>Maszyny i urządzenia</b>            |                            |             |                     |              | 0,00                       |
|          | Wartość maszyn i urządzeń              | 11 349 961,50              | zł          | 3 823 360,26        | 232 303,50   | 14 941 018,26              |
| <b>4</b> | <b>Środki transportu</b>               |                            |             |                     |              | 0,00                       |
|          | Wartość środków transportu             | 703 902,46                 | zł          | 116 065,20          | 0,00         | 819 967,66                 |
| <b>5</b> | <b>Pozostałe środki trwałe</b>         |                            |             |                     |              | 0,00                       |
|          | Wartość pozostałych środków trwałych   | 4 955,32                   | zł          | 0,00                | 0,00         | 4 955,32                   |
|          | <b>Ogółem wartość środków trwałych</b> | 28 172 731,28              | zł          | 4 219 425,46        | 232 303,50   | 32 159 853,24              |

| Lp | Rodzaj środka trwałego  | BO<br>Umorzenie | Zwiększenia<br>2014 | Zmniejszenia<br>2014 | BZ<br>Umorzenie | Wartość netto<br>na 31.12.2014 |
|----|-------------------------|-----------------|---------------------|----------------------|-----------------|--------------------------------|
| 1  | Grunty                  | 0               | 0                   | 0                    | 0               | 6 596 975,82                   |
| 2  | Budynki i budowle       | 1 088 234,67    | 128 619,02          | 0,00                 | 1 216 853,69    | 8 580 082,49                   |
| 3  | Maszyny i urządzenia    | 1 330 164,71    | 422 333,99          | 0,00                 | 1 752 498,70    | 13 188 519,56                  |
| 4  | Środki transportu       | 185 349,36      | 72 948,53           | 0,00                 | 258 297,89      | 561 669,77                     |
| 5  | Pozostałe środki trwałe | 1734,5          | 346,87              | 0,00                 | 2 081,37        | 2 873,95                       |
|    | Ogółem                  | 2 605 483,24    | 624 248,41          | 0,00                 | 3 229 731,65    | 28 930 121,59                  |

Zestawienie Środków trwałych w leasingu:

| Finansujący      | Przedmiot leasingu | Kwota początkowa | Data zawarcia umowy | Wysokość rat netto |           | Termin spłaty |
|------------------|--------------------|------------------|---------------------|--------------------|-----------|---------------|
|                  |                    |                  |                     | kapitałowa         | odsetkowa |               |
| Raiffeisen       | Maszyny            | 372.823,38 EUR   | 28.03.2011          | 4390 EUR           | 688 EUR   | 03.2015       |
| Deutsche Leasing | Ładowarka Komatsu  | 42.503,96 EUR    | 11.06.2013          | 1050 EUR           | 135 EUR   | 06.2016       |
| EFL              | Kramer             | 19.302 EUR       | 10.12.2013          | 368 EUR            | 60 EUR    | 12.2017       |
| Getin Leasing    | Felder Kappa       | 34.612,50 PLN    | 07.02.2014          | 445 PLN            | 195 PLN   | 01.2019       |
| EFL              | Honda              | 24.250,92 EUR    | 24.01.2014          | 377 EUR            | 48 EUR    | 01.2019       |
| MLeasing         | Suszarnie          | 99.000 EUR       | 21.03.2014          | 1165 EUR           | 426 EUR   | 02.2019       |
| Pekao Leasing    | Wózek widłowy      | 23.460 EUR       | 08.12.2014          | 319 EUR            | 64 EUR    | 12.2019       |
| Impuls Leasing   | Maszyna            | 222.300 PLN      | 02.12.2014          | 3622 PLN           | 1352 PLN  | 12.2018       |

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 2 144 859,36 zł w tym na:

- projekty unijne 733.444,93 zł. - w okresie sprawozdawczym Spółka zakończyła 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.”
- utwardzenie placów i dróg 280.000 zł
- przygotowanie i uzbrojenie terenu pod budowę kotłowni 107.700 zł
- zakończono inwestycję zakupu i modernizacji suszarni
- kontynuowano modernizację hali traków

Zakupiono:

- strugarkę grubościówkę 74.300 zł
- trak 64.764,20 zł
- ścianę lakierniczą 10.754,44 zł
- beczkowóz 10.000 zł
- trak pionowy DTPC 71-85.000zł
- pilarkę MS 661 C-M 4.064,23 zł
- strugarkę FWD80920616 -65.020,32 zł

oraz przyjęto na stan środków trwałych w ramach leasingu finansowego:

- Felder Kappa 34.612,50 zł
- Ładowarkę Kramer 80.049,25zł
- próżniową komorę suszarniczą 292.000 zł
- wózek widłowy Hangcha 97.558,41 zł
- samochód osobowy Honda CRV 97.925,20 zł
- maszynę John Deere 232.303,50 zł

W roku poprzednim- 2013 spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2 743 745,35 zł. oraz 981 710,50 zł. w ramach leasingu finansowego, w tym na: projekty unijne 1.820.109,92 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.”; remont stolarni 117.800 zł, modernizację hali traków 500.034,57 zł , modernizację suszarni 642.511,36 zł.; zakup ładowarki KOMATSU WA 250 180.000,00 zł, CNC do obróbki formatek meblowych 465.000,00 zł

Na rok 2015 spółka zakłada dalsze inwestycje.

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

## 6. INWESTYCJE

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 |

#### Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2014 roku spółka posiada:

|    |                                          |               |
|----|------------------------------------------|---------------|
| 1. | środki pieniężne w kasie                 | 23 127,24 zł  |
| 2. | środki pieniężne na rachunkach bankowych | 11 110,23 zł  |
| 3. | udzielona pożyczka dla kontrahenta       | 82 199,17 zł  |
| 4. | weksel                                   | 401 690,40 zł |

#### 7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

| Tytuł / rodzaj                   | 31 grudnia 2014  | 31 grudnia 2013   |
|----------------------------------|------------------|-------------------|
| Ubezpieczenia majątkowe          | 25 728,91        | 29 207,55         |
| koszty uruchomienia kredytu      | 24 283,67        | 16 617,81         |
| Ubezpieczenie środków transportu | -                | 2 293,00          |
| Asysta roczna CDN XL             | 2 947,41         | 2 227,41          |
| Program antywirusowy             | -                | 925,00            |
| SGS Certyfikat FSC audyt roczny  | 5 884,16         | 6 024,27          |
| Certyfikat IPPC                  | 2 200,00         | -                 |
| Koszty giełdy                    | 6 777,27         | 44 977,23         |
| Przegląd obiektów budowlanych    | 1 329,76         | 9 489,76          |
| Koszty obligacji                 | -                | 63 041,50         |
| Rozliczenie zaliczek na koszty   | - 61,55          | -                 |
| <b>Razem krótkoterminowe</b>     | <b>69 089,63</b> | <b>174 803,53</b> |

#### 8. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2014 roku kapitał zakładowy spółki KLON SA składa się z 20.930.000 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<br>co do głosu (2 do 1) | 7,17%  | nie dopuszczone do obrotu na<br>rynku alternatywnym |
| B | 18 450 000,00 | zwykłe na okaziciela                            | 88,15% | dopuszczone do obrotu na NC                         |
| C | 980 000,00    | zwykłe na okaziciela                            | 4,68%  | 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 |
|------------------------------|---------------|---------------|-------------------|------------------|
| <b>Krzysztof Łopuszyński</b> | 1 500 000,00  | 3 000 000,00  | 7,17%             | 13,37%           |
| <b>MERA S.A.</b>             | 14 465 298,00 | 14 465 298,00 | 69,11%            | 64,49%           |
| <b>Pozostali</b>             | 4 964 702,00  | 4 964 702,00  | 23,72%            | 22,14%           |
| <b>Razem</b>                 | 20 930 000,00 | 22 430 000,00 | 100%              | 100,00%          |

\* bezpośrednio i pośrednio

Na dzień 31.12.2013 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

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

Kapitał rezerwowy 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 2014 na kapitał zapasowy.

## 10. REZERWY

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

### 2014

| Wyszczególnienie                           | Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | Rezerwy na urlopy | Pozostałe rezerwy | Razem        |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|--------------|
| Stan na dzień 1 stycznia 2014 roku         | 3 337 711,01                                     | -                                           | -                 |                   | 3 337 711,01 |
| Zwiększenia                                | 33 296,99                                        |                                             |                   |                   | 33 296,99    |
| Wykorzystanie                              |                                                  |                                             |                   |                   | -            |
| Rozwiązanie                                |                                                  | -                                           | -                 |                   | -            |
| Stan na dzień 31 grudnia 2014 roku, w tym: | 3 371 008,00                                     | -                                           | -                 |                   | 3 371 008,00 |
| Długoterminowe                             |                                                  | -                                           |                   |                   | -            |
| Krótkoterminowe                            | 3 371 008,00                                     |                                             | -                 |                   | 3 371 008,00 |

### 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 |

## 11. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w 2014 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> | 173 635,86              |                                      |                                       |             | 173 635,86              |
| 2.1. | 210-KE-HA                                                       | 5 696,42                |                                      |                                       |             | 5 696,42                |
| 2.1. | 210-SPILKER                                                     | 60 423,57               |                                      |                                       |             | 60 423,57               |
| 2.1. | 210-SWARZ FABR KRZES                                            | 67 395,25               |                                      |                                       |             | 67 395,25               |
| 2.1. | 210-WOLSZTYŃSKA                                                 | 23 716,39               |                                      |                                       |             | 23 716,39               |
| 2.1. | 210-OFO                                                         | 9 791,22                |                                      |                                       |             | 9 791,22                |
| 2.1. | 210-ABS                                                         | 555,10                  |                                      |                                       |             | 555,10                  |
| 2.1. | 210-MEBLE S.C.                                                  | 1 219,16                |                                      |                                       |             | 1 219,16                |
| 2.1. | 210-STIER                                                       | 4 838,75                |                                      |                                       |             | 4 838,75                |
| 3.   | <b>Razem</b>                                                    | <b>173 635,86</b>       | <b>0,00</b>                          | <b>0,00</b>                           | <b>0,00</b> | <b>173 635,86</b>       |

## 12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych na koniec 2014

| 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                                   |           | 2 516 858,50 | 362 303,00 |               | 2 879 161,50 |
| b) pozostałe kredyty i pożyczki                                 |           | 1 004 889,83 | 117 600,00 |               | 1 122 489,83 |
| c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych              |           | 2 923 600,00 |            |               | 2 923 600,00 |

|                                                                         |  |              |            |  |              |
|-------------------------------------------------------------------------|--|--------------|------------|--|--------------|
| d) z tytułu leasingu finansowego                                        |  | 450 564,66   | 207 434,40 |  | 657 999,06   |
| e) inne                                                                 |  |              |            |  | -            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2014 roku</b> |  | 6 895 912,99 | 687 337,40 |  | 7 583 250,39 |

#### 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                                                                 |           |              |            |               | -            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2013 roku</b> |           | 8 365 257,51 | 796 992,00 |               | 9 162 249,51 |

#### 13. 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 31.12.2014 roku nie ma środków.

Skład oraz rodzaj aktywów, pasywów oraz kosztów związanych z Funduszem Socjalnym na dzień 31.12.2014 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 | 0,00    |
| 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                                                                                  |             |
| 4.  | <b>Wartość na koniec okresu sprawozdawczego</b>                                        | <b>0,00</b> |

#### 14. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2014 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. | 2 000 000,00 | PLN           | 1 162 319,21        | Ostatni dzień miesiąca, 16.667 pln | 14.09.2020    | 1. HIPOTEKA ZWYKŁA 2.000.000+ HIPOTEKA KAUCYJNA 1.520.000 NA KW 22860 2.PRZELEW CESJI UBEZPIECZENIA NERUCHOMOSCI KW 22860 3.PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKU BANOWEO BPS 4. WEKSEL IN BLANCO |
| Bank BPS S.A. | 900 000,00   | PLN           | 513 714,71          | SPLATA JEDNORAZOWA                 | 09.07.2015    | 1.HIPOTEKA 1.530.000 NA KW 22860 2.PRZELEW CESJI UBEZPIECZENIA NERUCHOMOSCI KW 22860 3.PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKU BANOWEO BPS 4. WEKSEL IN BLANCO                                      |
| BANK BZWBK    | 450 000,00   | EUR           | 449 721,16          | SPLATA JEDNORAZOWA                 | 31.05.2016    | 1.HIPOTEKA 637,500 EUR 0 NA KW14315 2.PRZELEW CESJI UBEZPIECZENIA NERUCHOMOSCI KW 22860 3.PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKU BANOWEO 4. WEKSEL IN BLANCO                                       |
| Bank BPH S.A. | 150 000,00   | PLN           | 142 647,53          | SPLATA JEDNORAZOWA                 | 09.11.2015    | OŚWIADCZENIE O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI DO KWOTY 300.000PLN                                                                                                                              |
| Bank BPH S.A. | 42 640,00    | PLN           | 8 672,63            | Ostatni dzień miesiąca 722PLN      | 28.12.2015    | PRZEWŁASZCZENIE NA ZABEZPIECZENIE RZECZY TJ WÓZKA JEZDNIOWEGO HANGCHA                                                                                                                  |

|                            |              |     |            |                                                     |            |                                                                                                                                                                                         |
|----------------------------|--------------|-----|------------|-----------------------------------------------------|------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bank BPH S.A.              | 147 600,00   | PLN | 57 539,16  | Ostatni dzień miesiąca 2501,69                      | 21.12.2016 | PRZEWŁASZCZENIE NA ZABEZPIECZENIE WÓZKÓW WIDŁOWYCH BĘDĄCYCH PRZEDMIOTEM UMOWY, CESJA PRAW Z POLISY UBEZPIECZENIA WÓZKÓW WIDŁOWYCH, OŚWIADCZENIE KREDYTOBIORCY O PODDANIU SIĘ EGZEKUCJI. |
| BANK BZWBK                 | 1 900 000,00 | PLN |            |                                                     | 31.03.2015 | 1.HIPOTEKA NA KW 14315<br>2.PRZELEW CESJI UBEZPIECZENIA NERUCHOMOSCI KW 22860<br>3.PEŁNOMOCNICTWO DO RACHUNKU BANOWEGO 4. WEKSEL IN BLANCO<br>5.PEŁNOMOCNICTWO DO OBCIĄŻENIA RACHUNKU   |
| WARP                       | 500 000,00   | PLN | 321 141,28 | Do 25 dnia każdego miesiąca 8300zł                  | 22.09.2017 | 1. Weksel własny in blanco 2. Poręczenie wekslowe Mera S.A. 3. Poręczenie 250.000 FRIPWW                                                                                                |
| WARP                       | 500 000,00   | PLN | 350 275,88 | Do 25 dnia każdego miesiąca 8100zł                  | 17.12.2017 | 1. Weksel własny in blanco 2. Poręczenie 250.000 FRIPWW<br>3.Hpoteka umowna do kwoty 650 000<br>3.Cesja praw z polisy                                                                   |
| Siemens Finanse Sp. z o.o. | 343 066,91   | EUR | 200 458,32 | Do 30 każdego miesiąca 3500 eur<br>Splata z dotacji | 15.08.2018 | 1. Weksel własny in blanco 2.Zastaw rejestrowy na wyposażeniu serwerowni                                                                                                                |

#### 15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKŚLOWE

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

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

#### 16. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

Na 31 grudnia 2013 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

# 17. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Strukturę rzeczową przychodów ze sprzedaży w latach 2014 i 2013 przedstawiają tabele.

| Obszar działalności                                                                      | Rok 2014             | Rok 2013             | Wskaźnik 2014 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|---------------|
|                                                                                          |                      |                      | 2 013         |
| Kraj                                                                                     | 16 200 865,54        | 15 793 958,94        | 1,03          |
| Unia                                                                                     | 4 389 519,61         | 3 055 277,03         | 1,44          |
| Eksport                                                                                  | 63 968,76            | 141 630,17           | X             |
| <b>Razem</b>                                                                             | <b>20 654 353,91</b> | <b>18 990 866,14</b> | 1,09          |
|                                                                                          |                      |                      |               |
|                                                                                          |                      |                      |               |
|                                                                                          |                      |                      |               |
| Wyszczególnienie                                                                         | 2014                 | 2013                 | zmiana w %    |
| Dział tarcicy mokrej i suchej                                                            | 11 014 742,77        | 8 734 005,94         | 126%          |
| Dział mebli i elementów meblowych, w tym                                                 | 8 654 116,94         | 9 380 127,43         | 92%           |
| Elementy                                                                                 | 5 360 736,47         | 5 958 439,90         | 90%           |
| Płyty                                                                                    | 2 473 383,28         | 2 583 618,82         | 96%           |
| Meble lite i materiały meblowe                                                           | 819 997,19           | 838 068,71           | 98%           |
| Pozostałe (drewno opałowe)                                                               | 605 448,62           | 561 229,67           | 108%          |
| Usługi (wynajem, suszenie usługowe, struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych) | 380 045,58           | 315 503,10           | 120%          |
| <b>RAZEM</b>                                                                             | <b>20 654 353,91</b> | <b>18 990 866,14</b> | 109%          |

Sprzedaż krajowa wyniosła 78% całej sprzedaży, do krajów Unii 21% a eksport stanowi 1%. Przychody ze sprzedaży do krajów Unii i na eksport w 56% pochodzą ze sprzedaży elementów meblowych, 15% ze sprzedaży mebli twardych oraz 29% ze sprzedaży tarcicy. Głównym rynkiem zagranicznym są Niemcy i Dania.

# 18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

W roku sprawozdawczym 2014 nie było odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych. Również w roku poprzednim Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

#### 19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

W roku sprawozdawczym 2014 nie było odpisów aktualizujących wartość zapasów. Również w roku poprzednim Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

#### 20. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

## 21. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia tabela.

|                                                      |                     |
|------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>ZYSK BRUTTO</b>                                   | <b>1 249 672,70</b> |
|                                                      |                     |
| NKUP                                                 |                     |
| Amortyzacja gruntu 400-10                            | 269,33              |
| Darowizny                                            | -                   |
| Odsetki budżetowe 751-11                             | 26 381,19           |
| Koszty finansowe 751-60                              | 8 553,82            |
| Pfron 405-05                                         | -                   |
| Koszty reprezentacji 407                             | 6 762,11            |
| Koszty egzekucyjne 771-06                            | -                   |
| Odpisy na należności                                 |                     |
| Pozostałe koszty                                     |                     |
| 771-02                                               | 33 750,85           |
| Amortyzacja leasingu                                 | 400 221,61          |
| Odsetki od leasingu                                  | 53 956,94           |
| Zus niezapłacony płatnika                            | 124 543,25          |
| Różnice amortyzacji podatkowej i bilansowej          | 414 082,80          |
| Odsetki od pożyczki niezapłacone                     | -                   |
| odsetki od obligacji niezapłacone                    | 90 702,18           |
| amortyzacja MSR                                      | 726 195,56          |
| Różnice kursowe 751-12                               | - 20 982,33         |
| <b>NKUP RAZEM</b>                                    | <b>1 864 437,31</b> |
| ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW                                  |                     |
| ZUS                                                  | 152 918,71          |
| Czynsz leasingowy                                    | 811 623,16          |
| Amortyzacja PSR                                      | 1 537 436,63        |
| Zapłacone odsetki od obligacji naliczone w 2013 roku | 60 400,00           |
| <b>ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW RAZEM</b>                     | <b>2 562 378,50</b> |
| WYŁĄCZENIE Z PRZYCHODÓW                              |                     |
| Różnice kursowe bilansowe 750-06                     | - 17 534,82         |
| Dywidendy 750-90                                     | 486,70              |

|                                           |                   |
|-------------------------------------------|-------------------|
| 770-02                                    | -                 |
| rozliczenie dotacji B2B 844-01            | 103 310,33        |
| <b>WYŁĄCZENIE Z PRZYCHODÓW RAZEM</b>      | <b>86 262,21</b>  |
|                                           |                   |
| opłata wstępna leasing Lastrans           | 111 500,00        |
| dotacje otrzymane w 2014 do ŚT i WNiP     | 410 945,00        |
| <b>ZWIĘKSZENIE PRZYCHODÓW</b>             | <b>522 445,00</b> |
| Przychody zwolnione art. 17 ust. 1 pkt 21 | 410 945,00        |
| <b>PODSTAWA OPODATKOWANIA</b>             | <b>576 969,30</b> |
| <b>19%</b>                                | <b>109 624,00</b> |

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.

## 22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

| Lp.  | Rodzaj działalności                                          | Rok 2014   | Rok 2013   | Wskaźnik     |
|------|--------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
|      |                                                              |            |            | 2014<br>2013 |
| 1.   | <b>Przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych</b> | 0,00       | 0,00       | x            |
| 2.   | <b>Dotacje</b>                                               | 103 310,33 | 0,00       |              |
| 3.   | <b>Inne przychody operacyjne, w tym:</b>                     | 26 483,37  | 219 598,75 | 12,06        |
| 3.1. | Odszkodowanie za szkody powypadkowe                          |            |            |              |
| 3.2  | Zwrot opłat sądowych, procesowych                            | 2 301,57   | 950,00     | 242,27       |
| 3.3. | Nadwyżki inwentaryzacyjne                                    | -382,01    | 7 515,20   | -5,08        |
| 3.4  | Zaokrąglenia                                                 |            | 121,20     | 0,00         |
| 3.5  | Rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego .na należności           |            |            | x            |
| 3.6. | Rozwiązanie odpisu aktualizacyjn. 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                          | 24 563,81        | 897,65            | 2 736,46     |
| <b>4.</b> | <b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b> | <b>26 483,37</b> | <b>219 598,75</b> | <b>12,06</b> |

#### POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

| Lp.       | Rodzaj działalności                                         | Rok 2014         | Rok 2013          | Wskaźnik<br>2014 |
|-----------|-------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|------------------|
|           |                                                             |                  |                   | 2013             |
| <b>1.</b> | <b>Wartość niefinansowych aktywów trwałych</b>              |                  |                   | <b>x</b>         |
| <b>2.</b> | <b>Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:</b> | <b>0,00</b>      | <b>0,00</b>       |                  |
| 2.1       | Odpis aktualizujący wartość zapasów                         |                  |                   | x                |
| 2.2       | Odpis aktualizujący wartość należności                      | 0,00             | 0,00              |                  |
| <b>3.</b> | <b>Inne koszty operacyjne, w tym:</b>                       | <b>71 866,96</b> | <b>176 436,88</b> | <b>40,73</b>     |
| 3.1       | Koszty egzekucyjne, manipulacyjne, procesowe                | 14 019,80        | 9 832,60          | 142,58           |
| 3.2       | Darowizny                                                   |                  |                   |                  |
| 3.3       | Odpisane należności                                         |                  |                   |                  |
| 3.4       | Niedobór inwentaryzacyjny                                   | 13 086,42        | 11 966,54         | 109,36           |
| 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                                                | 0,13             | 77,36             | 0,17             |
| 3.9       | Pozostałe koszty                                            | 44 760,61        | 27 686,01         | 161,67           |
| <b>4.</b> | <b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>                   | <b>71 866,96</b> | <b>176 436,88</b> | <b>40,73</b>     |
|           | Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych                |                  | 57 543,41         | 0,00             |

#### 23. PRZYCHODY FINANSOWE

| Lp.       | Rodzaj działalności                                     | Rok 2014         | Rok 2013        | Wskaźnik<br>2014 |
|-----------|---------------------------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
|           |                                                         |                  |                 | 2013             |
| <b>1.</b> | <b>Zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych</b> |                  |                 |                  |
| <b>2.</b> | <b>Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach</b>      |                  |                 |                  |
| <b>3.</b> | <b>Odsetki w tym:</b>                                   | <b>91 129,40</b> | <b>3 497,99</b> | <b>2 605,19</b>  |
| 3.1.      | Odsetki od spółek powiązanych                           | 59 266,06        |                 | x                |
| 3.2       | Odsetki od pozostałych kontrahentów                     | 24 262,18        | 1 902,81        | 1 275,07         |

|           |                                   |                  |                   |              |
|-----------|-----------------------------------|------------------|-------------------|--------------|
| 3.3.      | Odsetki zasądzone od kontrahentów | 2 091,00         | 0,00              | x            |
| 3.4       | Odsetki bankowe                   | 129,77           | 1 595,18          | 8,14         |
| 3.4       | Odsetki pozostałe                 | 5 380,39         |                   | x            |
| 4.        | Przychody ze zbycia inwestycji    |                  |                   |              |
| 5.        | Aktualizacja wartości inwestycji  |                  |                   |              |
| <b>6.</b> | <b>Inne, w tym:</b>               | <b>495,50</b>    | <b>116 118,85</b> | <b>0,43</b>  |
| 6.1       | Różnice kursowe bilansowe         |                  | 83 044,14         |              |
| 6.2       | Różnice kursowe                   |                  | 31 972,67         | x            |
| 6.3       | Pozostałe                         | 8,80             | 1 089,00          | x            |
| 6.4       | Dywidendy                         | 486,70           | 13,04             | 3 732,36     |
| <b>4.</b> | <b>Przychody finansowe razem</b>  | <b>91 624,90</b> | <b>119 616,84</b> | <b>76,60</b> |

#### KOSZTY FINANSOWE

| Lp.       | Rodzaj działalności                                   | Rok 2014            | Rok 2013            | Wskaźnik      |
|-----------|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------|
|           |                                                       |                     |                     | 2014<br>2013  |
| <b>1.</b> | <b>Odsetki, w tym:</b>                                | <b>1 314 517,79</b> | <b>1 025 335,04</b> | <b>1,28</b>   |
| 1.1       | Odsetki dla spółek powiązanych                        | 0,00                | 0,00                | x             |
|           | w tym: odsetki dla spółek powiązanych z tyt. leasingu | 0,00                | 0,00                | x             |
| 1.2       | Odsetki z tyt. leasingu dla pozostałych kontrahentów  | 53 956,94           | 43 049,45           | 125,34        |
| 1.3       | Odsetki dla pozostałych kontrahentów od zobowiązań    | 195 032,75          | 51 279,26           | 380,33        |
| 1.4       | Odsetki budżetowe                                     | 26 381,19           | 24 136,80           | 109,30        |
| 1.5       | Odsetki bankowe i prowizje od gwarancji bankowych     | 334 496,38          | 255 807,98          | 130,76        |
| 1.6       | Odsetki naliczone od zobowiązań                       | 8 553,82            | 10 137,19           | 84,38         |
| 1.7       | Odsetki od pożyczek                                   | 93 013,94           | 78 678,07           | x             |
| 1.8       | Odsetki od obligacji                                  | 603 082,77          | 562 246,29          | 107,26        |
| 2.        | Strata ze zbycia inwestycji, w tym:                   |                     |                     |               |
| 3.        | Aktualizacja wartości inwestycji                      |                     |                     |               |
| <b>4.</b> | <b>Inne, w tym:</b>                                   | <b>115 301,16</b>   | <b>160 851,62</b>   | <b>71,68</b>  |
| 5.        | Różnice kursowe                                       | 20 113,76           |                     |               |
| 6.        | Różnice kursowe bilansowe                             | -3 447,51           |                     |               |
| 7.        | Prowizje od kredytów                                  |                     | 61 965,81           | x             |
| 8.        | Pozostałe koszty finansowe                            | 98 634,91           | 98 885,81           | 99,75         |
| <b>9.</b> | <b>Koszty finansowe, razem</b>                        | <b>1 429 818,95</b> | <b>1 186 186,66</b> | <b>120,54</b> |

#### 24. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

Zyski i straty nadzwyczajne w roku 2014 nie wystąpiły. Nie wystąpiły również w roku poprzednim.

#### 25. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

| Wyszczególnienie               | 31 grudnia 2014   | 31 grudnia 2013    |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|
| Środki pieniężne w banku       | 11 110,23         | 418 770,06         |
| Rachunki bieżące               | 11 110,23         | 418 770,06         |
| Depozyty do 1 roku             |                   |                    |
| Depozyty powyżej 1 roku        |                   |                    |
| Środki pieniężne w kasie       | 23 127,24         | 154 173,11         |
| Inne środki pieniężne          | 401 690,40        | 221 946,58         |
| <b>Środki pieniężne, razem</b> | <b>435 927,90</b> | <b>794. 889,75</b> |

#### 26. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

| Grupa zatrudnionych        | Rok kończący się dnia 31 grudnia 2014 |                         | Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013 |                         |
|----------------------------|---------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|-------------------------|
|                            | Stan 31.12.2014                       | Przeciętne zatrudnienie | Stan 31.12.2013                       | Przeciętne zatrudnienie |
| Zarząd                     | 2                                     | 2                       | 2                                     | 2                       |
| Pracownicy umysłowi        | 13                                    | 12                      | 12                                    | 12                      |
| Pracownicy fizyczni        | 83                                    | 83                      | 77                                    | 80                      |
| <b>Zatrudnienie, razem</b> | <b>98</b>                             | <b>97</b>               | <b>91</b>                             | <b>94</b>               |

#### 27. 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 2014 | Rok kończący się dnia 31 grudnia 2013 |
|-----------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| Zarząd Spółki                     | 124 000,00                            | 92 264,38                             |
| Rada Nadzorcza/ Komisja Rewizyjna | 0,00                                  | 0,00                                  |
| <b>Wynagrodzenia, razem</b>       | <b>124 000,00</b>                     | <b>92 264,38</b>                      |

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

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2014 roku jak i w roku poprzednim, Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

## 29. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W roku sprawozdawczym 2014 Spółka powiązana była z następującymi podmiotami:

1. MERA S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim od dnia 14.07.2008 do 31.12.2014 roku
2. SITCONTEC od 31.03.2011 dnia do 31.12.2014 roku
3. ARCTIC TREPPENTECHNIK od 14.07.2008 do 31.12.2014 roku
4. HST GMBH od 14.07.2008 do 31.12.2014 roku
5. NECTOR Sp. z o.o. od 30.09.2013 do 02.07.2014 roku
6. MULTI PB SP. Z O.O. od 10.01.2013 do 31.12.2014 roku
7. LB Park od 16.05.2013 do 31.12.2014 roku
8. MERWOOD od 15.10.2014 do 31.12.2014 roku

Wielkość transakcji z jednostkami powiązanymi wyniosła:

### **NERA S.A.**

| Wyszczególnienie                        | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2014 | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2013 |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zakupy                                  | 4 132 241,00                                | 360 816,34                                  |
| Sprzedaż                                | 947 735,92                                  | 1 037 071,66                                |
| Odsetki - koszty finansowe              | -                                           | -                                           |
| Odsetki - przychody finansowe           | 59 266,06                                   | -                                           |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | -                                           | -                                           |

| Wyszczególnienie                            | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2014 | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2013 |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | -                                           | 175 393,04                                  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług | -                                           | -                                           |
| Pożyczki udzielone                          | -                                           | -                                           |

|                                     |           |            |
|-------------------------------------|-----------|------------|
| Pożyczki otrzymane                  | -         | -          |
| Inne należności                     | -         | -          |
| Inne zobowiązania – z tyt. leasingu | 96 991,23 | 125 000,00 |

#### **SITCONTEC**

| <b>Wyszczególnienie</b>                 | <b>Rok kończący się<br/>dnia 31 grudnia<br/>2014</b> | <b>Rok kończący się<br/>dnia 31 grudnia<br/>2013</b> |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Zakupy                                  | 218 500,00                                           | 411 101,63                                           |
| Sprzedaż                                | -                                                    | 412 126,63                                           |
| Odsetki - koszty finansowe              | -                                                    | -                                                    |
| Odsetki - przychody finansowe           | -                                                    | -                                                    |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | -                                                    | -                                                    |

| <b>Wyszczególnienie</b>                     | <b>Rok kończący się<br/>dnia 31 grudnia<br/>2014</b> | <b>Rok kończący się<br/>dnia 31 grudnia<br/>2013</b> |
|---------------------------------------------|------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| 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         | -                                                    | -                                                    |

#### **NECTOR SP. Z O.O.**

| <b>Wyszczególnienie</b>                 | <b>Rok kończący się<br/>dnia 02 lipca 2014</b> | <b>Rok kończący się<br/>dnia 31 grudnia<br/>2013</b> |
|-----------------------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Zakupy                                  | 162 000,00                                     | 374 319,50                                           |
| Sprzedaż                                | 82 266,00                                      | 388 386,02                                           |
| Odsetki - koszty finansowe              | -                                              | -                                                    |
| Odsetki - przychody finansowe           | -                                              | -                                                    |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | -                                              | -                                                    |

| Wyszczególnienie                            | Rok kończący się<br>dnia 02 lipca 2014 | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2013 |
|---------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|
| Należności z tytułu dostaw, robót i usług   | -                                      | 98 893,35                                   |
| 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<br>dnia 31 grudnia<br>2014 | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2013 |
|-----------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| Zakupy                                  | -                                           | 270,00                                      |
| Sprzedaż                                | -                                           | -                                           |
| Odsetki - koszty finansowe              | -                                           | -                                           |
| Odsetki - przychody finansowe           | -                                           | -                                           |
| Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach | -                                           | -                                           |

| Wyszczególnienie                            | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2014 | Rok kończący się<br>dnia 31 grudnia<br>2013 |
|---------------------------------------------|---------------------------------------------|---------------------------------------------|
| 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         | -                                           | -                                           |

30. 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.

31. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

32. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH

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

33. INSTRUMENTY FINANSOWE

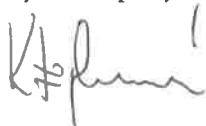
**Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym**

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 całościowe 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

