

RAPORT ROCZNY ZA ROK 2015

KLON SPÓŁKA AKCYJNA



Nowa Świeta, 04 kwietnia 2016 r.

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością i satysfakcją przekazujemy obecnym i przyszłym Akcjonariuszom KLON S.A. raport roczny za rok obrotowy 2015.

Pomimo znacznego wzrostu cen surowca w porównaniu do 2014 w roku 2015 Spółka odnotowała zysk netto na poziomie 523 852,63 zł przy przychodach 21 291 459,15 zł. Kapitały własne na koniec 2015 r. wyniosły 18 872 447,32 zł. Majątek spółki wzrósł do 43 271 401,97 zł, z czego 75,3% stanowi majątek trwały.

W porównaniu do roku 2014 odpowiednio przychody ze sprzedaży utrzymały się na tym samym poziomie, EBITDA spadła o niespełna 11%, a zysk netto o 52%. Na kształtowanie się wielkości wyniku w 2015 r. dominujący wpływ miały po stronie kosztowej: cena surowca (wzrost o ponad 16,5%), oraz po stronie otoczenia rynkowego: zmiana systemu licytacji oraz znacznie wyższy popyt na surowiec drzewny w porównaniu z 2014 r. Spółka utrzymuje stabilizacyjny trend rozwoju działalności, płynnie dostosowując się do otoczenia i warunków rynkowych dbając o realizację długofalowego wzrostu. Zarówno w ilości przetartego drewna jak i wolumenu sprzedaży Spółka utrzymała poziomy z rekordowego pod względem wolumenu jak i stopnia przyrostu roku 2014. Podjęta w 2015 r. decyzja o nie zmniejszaniu przerobu drewna pomimo znacznego wzrostu cen surowca i utrzymanie ilości przecieranego drewna nawet kosztem ceny nabywanego surowca, znalazły swoje odzwierciedlenie w zmniejszeniu zysku na poziomie operacyjnym. Jednakże utrzymanie wolumenów zakupu drewna w 2015 r. spowodowało, że w bieżącym roku zwiększyła się przydzielona pula drewna zakupywanego w systemie portalowym od Lasów Państwowych (przydzielanego na podstawie ilości kupowanych w poprzednich latach) w cenie znacznie niższej niż w systemie aukcyjnym. Ponadto Spółka poniosła wyższe o ponad 200 tys. zł. koszty niepieniężne związane z podwyższoną amortyzacją inwestycji przeprowadzonych w 2014 r.

Uwzględniając obniżenie wyniku z działalności operacyjnej, sytuacja majątkowa i kapitałowa na koniec 2015 r. jest stabilna.

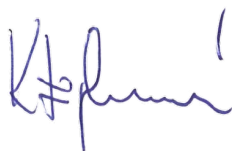
Spółka dysponuje mocami produkcyjnymi oraz bazą surowcową, które w zupełności pozwalają na realizację wszystkich zamówień zarówno od stałych jak i nowych odbiorców. Spółka dysponuje zmodernizowaną i zoptymalizowaną bazą produkcyjną i suszarniczą, na potrzeby której trwają przygotowania do inwestycji dotyczące modernizacji kotłowni, mające na celu dalszą redukcję kosztów oraz poprawę ekologiczności. W planach są stosowne projekty pro-ekologiczne o wysokim poziomie innowacyjności, jak i kolejne inwestycje pozwalające na dalszą redukcję kosztów produkcji. Spółka zamierza aplikować o dofinansowanie w ramach dostępności środków funduszy nowej perspektywy unijnej, ze szczególną uwagą na prace badawczo-rozwojowe (B+R).

W 2015 roku Zarząd zrealizował zamierzenia w zakresie utrzymania dotychczasowego poziomu sprzedaży tarcicy jako podstawowego produktu, przy utrzymaniu poziomu sprzedaży pozostałych produktów jak mebli litych i płyty, bazujących na własnym surowcu. W kolejnym roku zakładany poziom sprzedaży powinien się ustabilizować minimum na poziomie z roku ubiegłego co w połączeniu z dalszym procesem reorganizacji i optymalizacji kosztowej zbuduje doskonałą bazę do dalszych wzrostów sprzedaży i wyniku w latach kolejnych.

Analizując osiągnięcia i pozycję Spółki w 2015 roku oraz wynikające z nich możliwości, wierzymy, iż rok 2016 będzie okresem wzrostu wartości KLON S.A. dla jej Akcjonariuszy.

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

Krzysztof Łopuszyński
Prezes Zarządu KLON S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN (tys.)		EUR (thou.)	
	2015	2014	2015	2014
Przychody netto ze sprzedaży	21 291	21 370	5088	5 101
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 019	2 587	482	618
Zysk (strata) brutto	699	1 249	167	298
Zysk (strata) netto	524	1 107	125	264
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 468	3 015	351	720
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 040	-1 883	248	-449
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-2 720	-1 490	-650	-356
Przepływy pieniężne netto razem	-213	-358	-51	-84
Aktywa razem	43 271	42 365	10154	9 939
Zobowiązania długoterminowe	13 238	7 583	3106	1 779
Zobowiązania krótkoterminowe	6 913	10 935	1622	2 566
Rezerwy na zobowiązania	3 356	3 371	788	791
Kapitał własny	18 872	19 335	4429	4 536
Kapitał zakładowy	2 093	2 093	491	491
Liczba akcji (tys. szt.)	20 930	20 930	20 930	20 930
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,90	0,92	0,22	0,22
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,90	0,92	0,22	0,22
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,03	0,05	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,03	0,05	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 2015 kurs wynosił 4,2615;
 - 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 2015 wynosiła 4,1848;
 - 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.....	9
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	12
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.	15
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 postępowań 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 w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.	17
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” 25
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. 27

Sprawozdanie finansowe wraz z informacją dodatkową

A.	SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z WPROWADZENIEM.....	31
1.	INFORMACJE OGÓLNE	43
2.	ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ	45
a)	POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	45
b)	PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI.....	45
	Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	45
	Wartości niematerialne i prawne	46
	Środki trwałe.....	46
	Środki trwałe w budowie	46
	Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne	46
	Aktywa finansowe.....	46
	Zapasy	47
	Należności krótko- i długoterminowe.....	47
	Transakcje w walucie obcej	47
	Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.....	47
	Rozliczenia międzyokresowe	48
	Kapitał zakładowy	48
	Rezerwy	48
	Kredyty bankowe i pożyczki, oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu.....	48
	Odroczony podatek dochodowy.....	48
	Trwała utrata wartości aktywów	48
	Uznawanie przychodów.....	49
B.	DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA.....	50
1.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	50
2.	INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	50
3.	ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM	50
4.	PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY.....	50
5.	RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE.....	50
6.	INWESTYCJE	53
	Inwestycje długoterminowe	53

Inwestycje krótkoterminowe.....	53
7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNIE.....	54
8. KAPITAŁY.....	54
9. PODZIAŁ ZYSKU/POKRYCIE STRATY	55
10. REZERWY	55
11. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI.....	56
12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	57
13. AKTYWA I PASYWA SOCJALNE	58
14. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI	59
15. ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSŁOWE	60
16. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	60
17. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY	61
18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	61
19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW.....	61
20. INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM.....	61
21. PODATEK DOCHODOWY	62
22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	63
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	64
23. PRZYCHODY FINANSOWE	64
KOSZTY FINANSOWE	65
24. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE	66
25. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH	66
26. INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	66
27. INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	67
28. INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD	68
29. INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	68
30. WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA, CO NAJMNIEJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU	69
31. ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.....	69
32. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH.....	70
33. INSTRUMENTY FINANSOWE	70

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KLON SA W ROKU OBROTOWYM 2015 WRAZ Z OŚWIADCZENIEM O STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO

Nowa Świeta, 04.04.2016 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
Pocztą e-mail:	klon@klon.net.pl
Strona www:	www.klon.net.pl

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.

Uchwałą 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 2015r.

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

- a) 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,
- b) 18 450 000 (osiemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii B, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c) 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%	7,17%
AMERA SA	14465298	69,11%	69,11%
Pozostali	4964702	23,72	23,72%

d) Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza.

Na dzień 31 grudnia 2015 r. Zarząd Spółki składał się z :

Krzysztof Łopuszyński - Prezes Zarządu
Adam Koneczny – Wiceprezes Zarządu

Na dzień 31 grudnia 2015 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 2015 r. wyniosło **123.499,40 zł.** a Członkom Rady Nadzorczej nie wypłacono żadnego wynagrodzenia. W roku 2015 nie korzystano z usług autoryzowanego doradcy, a wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok 2015 – **10.000 zł. (NETTO)**

2. Krótki opis historii Emitenta wraz z ważniejszymi wydarzeniami.

Październik 1991	7 października 1991 r. w Kancelarii Notarialnej w Wałczu przed notariuszem Anną Sobczyk-Nowak (Rep A. nr 2697/1991) została zawarta umowa spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świątce.
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. 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 923,6 tys. zł.
Luty 2015	Wykupiono emisję obligacji serii D.
Luty 2015	Spółka przeprowadziła emisję obligacji serii G na kwotę 2,5 mln zł.
Listopad 2015	Wykupiono emisję obligacji serii C i F.
Listopad 2015	Spółka z sukcesem przeprowadziła emisję obligacji serii H 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 m².
- 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 nieobrynaną - o obrobionych dwóch powierzchniach równoległych, krawędzie boczne są obłe (bez obróbki),
- tarcicę obrzynaną - o obrobionych czterech płaszczyznach i krawędziach czoła.
- 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 suszarni i parzelni.

Produkcja elementów meblowych i mebli.

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 mocnikowym. Płyty wytwarzane są z całych listew lub listew łączonych mikrowczepami, w standardowych grubościach 18-20 mm oraz 40 mm. Wykorzystywane są jako prefabrykaty do produkcji formatek meblowych, blatów roboczych, parapetów oraz elementów schodów. Płyty klejone w procesie produkcyjnym pozbawiane są naturalnych wad charakterystycznych dla drewna, takich jak sęki, pęknięcia i przebarwienia. Jednocześnie nie ulegają odkształceniu i zdeformowaniu.

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 2015 był kolejnym rokiem ustabilizowania sprzedaży na poziomie z roku ubiegłego. W porównaniu do 2014 r. odnotowano nieznaczny wzrost o 2%. Największe wzrosty odnotowano w sprzedaży tarcicy (7% w porównaniu do 2014 r.) Zgoła inaczej przedstawiała się sytuacja w dziale mebli i elementów meblowych gdzie odnotowano spadek o 20% w porównaniu do roku 2014. Spowodowane to było znacznie większym wykorzystaniem posiadanego surowca do produkcji wysoko przetworzonych tarcic tj. obrzynanych, struganych czy wręcz przerabianych na listwy.

Wyszczególnienie	2015	2014	zmiana w %
Dział tarcicy mokrej i suchej	11 827 842,07	11 014 742,77	7%
Dział mebli i elementów meblowych, w tym	8 322 342,28	8 654 116,94	-4%
Elementy	5 128 117,86	5 360 736,47	-4%
Płyty	2 537 960,92	2 473 383,28	3%
Meble lite i materiały meblowe	656 263,50	819 997,19	-20%
Pozostałe (drewno opałowe)	521 020,76	605 448,62	-14%
Usługi (wynajem, suszenie usługowe, struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych)	316 920,81	380 045,58	-17%
RAZEM	20 988 125,92	20 654 353,91	2%

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów według rynków zbytu w latach 2015 i 2014 (w PLN)

Większość produktów wytwarzanych przez Klon S.A. trafia na rynek krajowy, gdzie jest przerabiana dalej i najczęściej w produkcie finalnym jest wysyłana poza granice naszego kraju. W 2015 roku odnotowano po raz kolejny wzrost rok do roku eksportu i sprzedaży na rynek unijny, tym razem o niespełna 9%. Ponad 50% wzrost odnotowano w sprzedaży poza UE. Spółka poprzez pośredników z Danii i Polski eksport odbywa się do Chin, Rosji i na Tajwan.

Kraj	2015	2014	zmiana w %
Polska	16 190 527,23	16 200 865,54	0,0%
Unia	4 766 169,39	4 389 519,61	8,6%
Inne kraje	31 429,30	63 968,76	50,9%
Razem	20 988 125,92	20 654 353,91	1,5%

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

Podstawowe dane finansowe

DANE FINANSOWE (w PLN)	2015	2014
Przychody netto	21 291 459,15	21 370 703,46
EBITDA	2 945 532,50	3 314 062,31

Amortyzacja	926 835,84	726 195,56
Zysk z działalności operacyjnej	2 018 696,66	2 587 866,75
Zysk brutto	698 866,47	1 249 672,70
Zysk netto	523 852,63	1 107 223,71
Aktywa trwałe	32 607 652,22	32 206 610,10
Aktywa obrotowe	10 663 749,75	10 158 475,32
Kapitały własne	18 872 447,32	19 335 409,06
Zobowiązania długoterminowe	13 238 148,00	7 583 250,39
Zobowiązania krótkoterminowe	6 913 208,64	10 935 119,22

Wybrane wskaźniki finansowe

Rok 2015 był rokiem spadku wszystkich wskaźników rentowności. Przy stałej sprzedaży spółka odnotowała niższe wyniki ze względu na znaczny wzrost cen surowca.

W wyniku wzrostu zapasów surowca i tarcicy mokrej wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów.

Wskaźnikami wśród których odnotowano znaczny wzrost, są wskaźniki płynności.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Wartości zalecane	2015	2014
Długu	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Kapitał własny}}$	<233%	129,3%	119,1%
Ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Pasywa ogółem}}$	<70%	56,4%	54,4%
Płynności bieżącej	$\frac{\text{Zapasy} + \text{należn. krótk.} + \text{inw. krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$	1,4-2,0	1,5	0,9
Płynności szybkiej	$\frac{\text{Należn. krótk.} + \text{inw. krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$	0,8-1,0	0,4	0,3
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	6,3%	11,8%
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	3,3%	5,8%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	2,5%	5,2%
Rentowność netto aktywów	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Suma aktywów}}$	max	1,2%	2,6%
Rentowność netto kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny}}$	max	2,8%	5,7%
Rotacja należności w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług w ciągu roku} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	44	43
Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zapasów w ciągu roku} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	122	117
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług w ciągu roku} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	63	57

Okres konwersji gotówki w dniach	Rotacja należności + Rotacja zapasów- Rotacja zobowiązań	min	103	103
----------------------------------	--	-----	-----	-----

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

W roku 2015 Spółka nie dokonywała spektakularnych inwestycji. Ograniczono się do wydatków na: remont i modernizację traka pionowego w wysokości 332 tys. zł.
modernizację budynków i urządzeń w wysokości 1164 tys. zł.
Ponadto dokonano operacji leasingu zwrotnego refinansując maszyny na kwotę 17723 tys. zł. netto

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 postępowań ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta

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

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

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	964 642	PLN	14.09.2020

Kredyt w rachunku bieżącym	900 000	PLN	09.07.2017
Linia odnawialna średnioterminowa	449 689	EUR	31.01.2017
Kredyt w rachunku bieżącym	150 000	PLN	27.11.2016
Kredyt inwestycyjny	27 519	PLN	21.12.2016
Gwarancja bankowa	1 900 000	PLN	31.03.201
Pożyczka	228 870	PLN	22.09.2017
Pożyczka	259 504	PLN	17.12.2017
Pożyczka	149586	EUR	15.08.2018
Kredyt średnioterminowy	2 950 000	PLN	12.11.2018

Obligacje

Obligacje Seria	Data emisji	Kwota emisji	Zabezpieczenie	Termin spłaty
G	19 lutego 2015 r.	2500000,00	Hipoteka	02.2017 r.
H	12 listopada 2015 r.	2000000,00	Hipoteka	11.2018

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.

Po sporządzeniu danych finansowych nie wystąpiły żadne istotne zmiany w sytuacji Emitenta.

13. Objaśnienie 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 2015 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 2015 r. łączna wartość aktywów obrotowych krótkoterminowych wyniosła niespełna 10,6 mln zł. wobec zobowiązań krótkoterminowych na kwotę niespełna 6,9 mln zł. co stanowi 153% i 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 okrągłe nabywane w 99% w tych właśnie lasach, a zakupy odbywają się na podstawie półrocznych umów, firma nie ma możliwości szybkiej zmiany kierunku zaopatrzenia.

kursy walutowe decydujące o cenach sprzedaży w kraju z powodu zagranicznej konkurencji

stopy procentowe, które przy poziomach zadłużenia wymaganego do utrzymania zapasów na odpowiednim poziomie są znaczną pozycją kursową

zmiany w przepisach prawa pracy jak i przepisach transportowych.

Do głównych uwarunkowań wewnętrznych zaliczają się:

Możliwość zakupu prawie 70% drewna w puli portalowej. 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.

Elastyczne możliwości produkcyjne pozwalające na produkcję w krótkim czasie zarówno ilości kontenerowych jak i małych zleceń na specjalne zamówienie

Wciąż rosnące i rozwijane możliwości susznicze

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

Ryzyko związane z kształtowaniem się cen drewna

Minimalne ceny drewna oferowanego w przetargach ograniczonych oraz aukcjach internetowych są ustalane przez Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe. Ze względu na fakt, że dla Emitenta jest to najważniejszy sposób pozyskiwania surowca znaczące podniesienie jego ceny przez Lasy Państwowe wywoła jednocześnie istotny wzrost kosztów prowadzenia działalności. Dane historyczne wskazują, że na rynku drewna utrzymuje się tendencja wzrostowa – średnie ceny drewna wzrastały nieprzerwanie od 2003 roku. Wprawdzie w 2012 roku został odnotowany spadek cen, aczkolwiek należy go wiązać z kryzysem gospodarczym, który znacząco wpłynął na sytuację w całej gospodarce. O tym, że nie było to stałe odwrócenie tendencji wzrostowej świadczy też fakt, że w 2014 roku ceny drewna sprzedawanego przez Lasy Państwowe osiągnęły i wyniosły średnio biorąc pod uwagę ceny portalowe i systemowe około 210 PLN/m³. Wzrost cen drewna jest związany ze stanem nierównowagi popytu i podaży na rynku tego surowca. Szczególnie ważnym czynnikiem jest w szczególności wzrost konkurencji w zakresie zakupu surowca 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, uiszczania opłaty zastępczej, zakupu energii elektrycznej i ciepła wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz obowiązku potwierdzenia danych dotyczących ilości energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii”. Znajduje się w nim zapis, zgodnie z którym za energię uzyskiwaną ze źródeł odnawialnych nie można uznać tej pozyskanej z drewna pełnowartościowego. Nie są to jednak przepisy obecnie obowiązujące, a i ich wejście w życie jest niepewne.

Ryzyko związane z istniejącą na rynku konkurencją

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

Ryzyko kursu walutowego w działalności operacyjnej

Emitenta realizuje część przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rynkach zagranicznych. Zagraniczne transakcje sprzedażowe denominowane były w dolarach amerykańskich (USD) oraz w walucie zagranicznej będącej prawnym środkiem płatniczym w Unii Gospodarczej i Walutowej, tj. euro (EUR). Spółka nie wykorzystywała i nie wykorzystuje technik wewnętrznych osłony przed ryzykiem kursowym w postaci kompensowania należności i zobowiązań, a także wpływów i wydatków w walucie zagranicznej (większość wydatków jest ponoszonych w PLN). Emitent nie wykorzystywał i nie wykorzystuje również zewnętrznych technik hedgingowych.

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

Ryzyko związane z istnieniem podmiotu dominującego względem Emitenta

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

Ryzyko nieterminowego spływu należności oraz ryzyko płynności

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

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



finansowania. Okresowe trudności w dostępie do finansowania mogą uniemożliwić terminowe regulowanie zobowiązań Emitenta względem Lasów Państwowych, co może z kolei zagrozić ciągłości działalności operacyjnej Emitenta.

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

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

Ryzyko związane z regulacjami dotyczącymi ochrony środowiska

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

Ryzyko pożarowe

W działalności przedsiębiorstwa zajmującego się przetwarzaniem drewna istnieje ryzyko pożarowe. Szczególne 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 zasądzonego 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. Zaprzeszanie współpracy z Emitentem przez osoby należące do kadry zarządzającej (w szczególności przez Prezesa Zarządu związanego ze Spółką od wielu lat) może spowodować trudności w realizacji strategii. Ryzyko rotacji na stanowisku Prezesa jest ograniczone w związku z faktem, że jest on akcjonariuszem od wielu lat zawodowo związanym ze Spółką.

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko związane z wyceną rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej

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

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

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

Ryzyko braku możliwości sfinansowania inwestycji rzeczowych

W najbliższym latach Emitent planuje nowe inwestycje w zakładzie produkcyjnym w Nowej Świątwej 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 osiąganego 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 (depresja 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” .

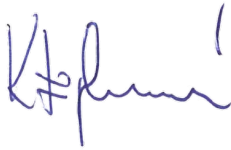
Lp	ZASADA	Stan	Komentarz
1	Przejrzysta i efektywna polityka informacyjna	<i>tak za wyjątkiem transmisji obrad WZ poprzez Internet oraz rejestrowania obrad i umieszczenia na stronie</i>	Decyzja o odstąpieniu od transmisji obrad WZ i upublicznienia nagrań na stronie wynika z braku możliwości technicznych oraz ograniczaniu kosztów organizacji WZ.
2	Efektywny dostęp do informacji niezbędnych dla oceny sytuacji i perspektyw	<i>tak</i>	
3	Korporacyjna strona internetowa-zakres udostępnionych informacji		
3.1	podstawowe informacje o spółce	<i>tak</i>	
3.2	opis, rodzaj działalności, z której emitent uzyskuje 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	Strona internetowa w języku polskim lub angielskim	<i>tak</i>	
5	Wykorzystanie sekcji relacji inwestorskich na stronie GPWInfoStrefa	<i>tak</i>	
6	Utrzymywanie kontaktów z przedstawicielami AD	<i>nie</i>	Zgodnie z RB 24/2012 z dnia 04.10.2012 r. Emitent zakończył współpracę z AD. Decyzja wynikała z faktu, iż poprzez zdobyte doświadczenie Spółka we własnym zakresie jest w stanie realizować obowiązki informacyjne.
7	Niewłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	<i>nie dotyczy</i>	j.w.
8	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	<i>nie dotyczy</i>	j.w.
9	Zakres treściowy raportu rocznego	<i>tak</i>	
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	<i>tak</i>	
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	<i>nie dotyczy</i>	Zgodnie z RB 24/2012 z dnia 04.10.2012 r. Emitent zakończył współpracę z AD.
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie 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 – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.
15	Wymogi dot. uchwały w sprawie wypłaty dywidendy warunkowej	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.
16	Raporty miesięczne	<i>nie</i>	Emitent nie sporządza raportów miesięcznych.
16a	Uzasadnienie naruszenia obowiązku informacyjnego	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie wystąpiło</i>	Jeśli zdarzenie zaistnieje zasada będzie respektowana.

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.

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 01.01.2015 do 31.12.2015 r.

Krzysztof Łopuszyński - Prezes Zarządu

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "K. Łopuszyński".

Adam Koneczny - Wiceprezes Zarządu

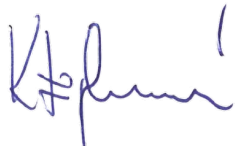
A handwritten signature in blue ink, appearing to read "A. Koneczny".

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "K. Łopuszyński", with a stylized flourish at the end.

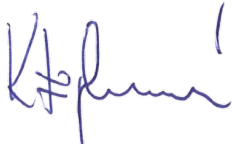
Adam Koneczny - Wiceprezes Zarządu

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "A. Koneczny", with a stylized flourish at the end.

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

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "K. Łopuszyński".

Adam Koneczny - Wiceprezes Zarządu

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Adam Koneczny".

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z INFORMACJĄ
DODATKOWĄ ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA
31 GRUDNIA 2015 ROKU**

sporządzone według

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

Nowa Święta, 04 kwietnia 2016 r.

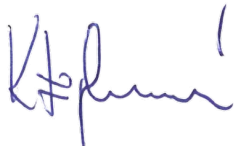
Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

		01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2015-31.12.2015
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 370 703,46	21 291 459,15
–	od jednostek powiązanych	1 030 001,92	621 488,37
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 219 175,12	20 331 862,42
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	386 437,29	-29 520,66
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	329 912,26	332 853,89
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	435 178,79	656 263,50
B.	Koszty działalności operacyjnej	18 840 763,45	19 947 449,11
I.	Amortyzacja	726 195,56	926 835,84
II.	Zużycie materiałów i energii	9 531 792,39	10 693 554,93
III.	Usługi obce	4 040 616,13	3 855 025,53
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	420 424,72	428 075,67
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	2 508 086,14	2 296 144,53
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	460 296,63	478 473,85
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	763 923,41	654 636,84
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	389 428,47	614 701,92
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	2 529 940,01	1 344 010,04
D.	Pozostałe przychody operacyjne	129 793,70	1 025 965,28
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	103 310,33	248 721,84
III.	Inne przychody operacyjne	26 483,37	777 243,44
E.	Pozostałe koszty operacyjne	71 866,96	351 278,66
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	19 676,25
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	71 866,96	331 602,41
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	2 587 866,75	2 018 696,66
G.	Przychody finansowe	91 624,90	65 813,83
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	486,70	0,00
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	91 129,40	63 933,51
–	od jednostek powiązanych	59 266,06	0,00

III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	8,80	1 880,32
H.	Koszty finansowe	1 429 818,95	1 385 644,02
I.	Odsetki, w tym:	1 314 517,79	1 104 366,26
–	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	115 301,16	281 277,76
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	1 249 672,70	698 866,47
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.I.–J.II.)	0,00	0,00
I.	Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00
II.	Straty nadzwyczajne	0,00	0,00
K.	Zysk (strata) brutto (I+/-J)	1 249 672,70	698 866,47
L.	Podatek dochodowy	109 624,00	67 694,87
M.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	32 824,99	107 318,97
N.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	1 107 223,71	523 852,63

Prezes Zarządu

Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

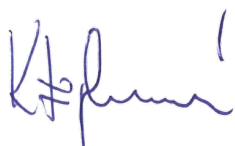
Adam Koneczny



AKTYWA		Stan na	Stan na
		31.12.2014	31.12.2015
A.	Aktywa trwałe	32 206 610,10	32 607 652,22
I.	Wartości niematerialne i prawne	990 343,70	837 422,91
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	990 343,70	837 422,91
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	30 259 987,52	29 513 971,43
1.	Środki trwałe	28 930 121,59	28 132 252,95
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 596 975,82	6 166 091,16
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	8 580 082,49	9 152 531,26
c)	urządzenia techniczne i maszyny	13 188 519,56	12 333 722,85
d)	środki transportu	561 669,77	470 442,17
e)	inne środki trwałe	2 873,95	9 465,51
2.	Środki trwałe w budowie	1 329 865,93	1 381 718,48
3.	Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	0,00
III.	Należności długoterminowe	0,00	0,00
1.	Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2.	Od pozostałych jednostek	0,00	0,00
IV.	Inwestycje długoterminowe	912 050,88	2 201 050,88
1.	Nieruchomości	884 700,00	2 173 700,00
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

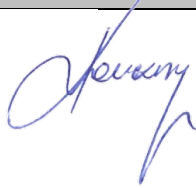
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	0,00	0,00
–	inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4.	Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	44 228,00	55 207,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	44 228,00	55 207,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	10 158 475,32	10 663 749,75
I.	Zapasy	6 825 107,49	7 095 202,92
1.	Materiały	1 426 778,07	1 641 842,44
2.	Półprodukty i produkty w toku	2 625 061,95	2 991 607,52
3.	Produkty gotowe	2 734 258,65	2 412 283,19
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	39 008,82	49 469,77
II.	Należności krótkoterminowe	2 746 151,13	2 734 817,13
1.	Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy	0,00	0,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00
2.	Należności od pozostałych jednostek	2 746 151,13	2 734 817,13
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 504 891,62	2 566 556,30
–	do 12 miesięcy	2 504 891,62	2 566 556,30
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	99 988,13	37 255,95
c)	inne	141 271,38	131 004,88
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	518 127,07	367 004,09
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	518 127,07	367 004,09
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	82 199,17	143 614,17
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	7 399,17	7 399,17
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	74 800,00	136 215,00
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	435 927,90	223 389,92
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	34 237,50	149 331,01
–	inne środki pieniężne	401 690,40	74 058,91
–	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	69 089,63	466 725,61
	Aktywa razem	42 365 085,42	43 271 401,97



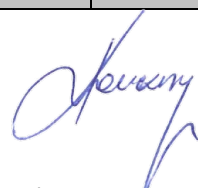
Prezes Zarządu

Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny

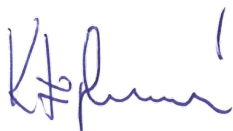


Główny Księgowy

Adam Koneczny

PASywa		Stan na	Stan na
		31.12.2014	31.12.2015
A.	Kapitał (fundusz) własny	19 335 409,06	18 872 447,32
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	2 160 663,28
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	11 995 552,34	11 329 442,29
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 004 578,34	3 004 578,34
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-239 089,22	-239 089,22
VIII.	Zysk (strata) netto	1 107 223,71	523 852,63
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	23 029 676,36	24 398 954,65
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 371 008,00	3 356 021,10
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 371 008,00	3 356 021,10
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	0,00	0,00
–	długoterminowa	0,00	0,00
–	krótkoterminowa	0,00	0,00
3.	Pozostałe rezerwy	0,00	0,00
–	długoterminowe	0,00	0,00
–	krótkoterminowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania długoterminowe	7 583 250,39	13 238 148,00
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	7 583 250,39	13 238 148,00
a)	kredyty i pożyczki	4 001 651,33	7 045 775,54
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	2 923 600,00	4 500 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	657 999,06	1 692 372,46
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	10 935 119,22	6 913 208,64
1.	Wobec jednostek powiązanych	121 155,00	0,00
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	0,00	0,00
–	do 12 miesięcy	0,00	0,00
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00

b)	inne	121 155,00	0,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	10 813 964,22	6 913 208,64
a)	kredyty i pożyczki	1 596 780,14	1 159 154,57
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	4 090 702,18	40 393,42
c)	inne zobowiązania finansowe	1 038 707,84	1 225 717,01
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	3 317 280,48	3 678 338,06
–	do 12 miesięcy	3 317 280,48	3 678 338,06
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	2 617,59	147 369,80
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	504 771,67	501 495,08
h)	z tytułu wynagrodzeń	175 441,61	152 226,16
i)	inne	87 662,71	8 514,54
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
00IV.	Rozliczenia międzyokresowe	1 140 298,75	891 576,91
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	1 140 298,75	891 576,91
–	długoterminowe	1 140 298,75	891 576,91
–	krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa razem	42 365 085,42	43 271 401,97



Prezes Zarządu

Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny

Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
I. Zysk (strata) netto	1 107 223,71	523 852,63
II. Korekty razem	1 907 798,70	943 801,60
1. Amortyzacja	726 195,56	926 835,84
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		106 793,03
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	1 084 063,33	944 992,29
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	0,00	(627 532,53)
5. Zmiana stanu rezerw	33 296,99	118 297,97
6. Zmiana stanu zapasów	(683 694,58)	(270 095,43)
7. Zmiana stanu należności	807 201,62	11 334,00
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(61 195,79)	279 014,58
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	1 931,57	(545 838,15)
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	3 015 022,41	1 467 654,23
I. Wpływy	772 115,88	2 549 325,08
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	232 303,50	2 549 325,08
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	539 812,38	-
a) w jednostkach powiązanych	511 000,00	-
b) w pozostałych jednostkach	28 812,38	-
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	486,70	-
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	28 325,68	-
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne		
II. Wydatki	(2 655 859,36)	(1 509 703,51)
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	(2 144 859,36)	(1 502 364,34)
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	(511 000,00)	(7 339,17)

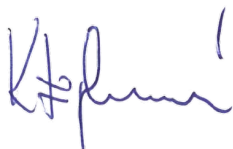
a) w jednostkach powiązanych	(511 000,00)	-
b) w pozostałych jednostkach	-	(7 339,17)
- nabycie aktywów finansowych		(7 339,17)
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(1 883 743,48)	1 039 621,57
I. Wpływy	2 936 450,00	5 888 228,02
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	-	-
2. Kredyty i pożyczki	513 178,48	3 282 214,94
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	1 424 600,00	2 500 000,00
4. Inne wpływy finansowe	998 671,52	106 013,08
II. Wydatki	(4 426 690,78)	(8 608 041,80)
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		(418 600,00)
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	(1 196 314,05)	(675 716,30)
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	(501 000,00)	(4 923 600,00)
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	(849 406,07)	
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(825 722,81)	(1 533 409,45)
8. Odsetki	(1 054 247,85)	(1 056 716,05)
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	(1 490 240,78)	(2 719 813,78)
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	(358 961,85)	(212 537,98)
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	(358 961,85)	(212 537,98)
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POZĄTEK OKRESU	794 889,75	435 927,90
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	435 927,90	223 389,92
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

Prezes Zarządu

Wiceprezes Zarządu

Główny Księgowy

Krzysztof Łopuszyński



Adam Koneczny



Adam Koneczny



Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Za okres od 01.01.2014 do 31.12.2014	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 228 185,35	19 335 409,06
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	18 228 185,35	19 335 409,06
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 093 000,00	2 093 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		
- wydania udziałów (emisji akcji)		
- dopłaty do kapitału		
b) zmniejszenie (z tytułu)		
- umorzenia udziałów (akcji)		
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 093 000,00	2 093 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu		
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	
a) zwiększenie (z tytułu)	-	
- dopłata Mera S.A.		
- dopłata II udziałowic		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu		
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	
a) zwiększenie		
b) zmniejszenie		
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	1 374 143,89	1 374 143,89
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego		
a) zwiększenie (z tytułu)		786 519,39
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej		
- podziału zysku (ustawowo)		688 623,71

- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)		
- przeniesienie z kapitału a aktualizacji wyceny		97 895,68
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty		
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	1 374 143,89	2 160 663,28
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	11 995 552,34	11 995 552,34
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny		(666 110,05)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	
-korekty aktualizującej wartość	-	
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	666 110,05
- zbycia środków trwałych		
-korekty aktualizującej wartość		666 110,05
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11 995 552,34	11 329 442,29
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	(1 152 708,57)	(1 152 708,57)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	874 289,80	
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	874 289,80	-
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych		

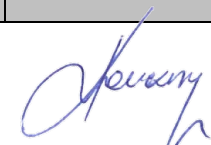
a) zwiększenie (z tytułu)		
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-
kor kap z akt wyceny sprzedaż st		
b) zmniejszenie (z tytułu)	874 289,80	-
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty	874 289,80	-
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu		
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	1 113 379,02	239 089,22
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 113 379,02	239 089,22
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	(874 289,80)	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	874 289,80	-
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty	874 289,80	-
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	239 089,22	239 089,22
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(239 089,22)	(239 089,22)
8. Wynik netto	1 107 223,71	523 852,63
a) zysk netto	1 107 223,71	523 852,63
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 335 409,06	18 872 447,32
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 335 409,06	18 872 447,32


 Prezes Zarządu

Krzysztof Łopuszyński


 Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny


 Główny Księgowy

Adam Koneczny

1. INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 570508174.

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

Przedmiotem działania Spółki jest:

1. produkcja wyrobów tartacznych – PKD 16.10.Z,
2. produkcja arkuszy 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, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych – PKD 43.22.Z,
30. wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych – PKD 43.29.Z,
31. tynkowanie – PKD 43.31.Z,
32. zakładanie stolarki budowlanej – PKD 43.32.Z,
33. posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian – PKD 43.33.Z,
34. malowanie i szklenie – PKD 43.34.Z,
35. wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych – PKD 43.39.Z,
36. wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych – PKD 43.91.Z,
37. pozostałe specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 43.99.Z,
38. działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych – PKD 46.13.Z,
39. działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych – PKD 46.15.Z,
40. sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego – PKD 46.47.Z,
41. sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego – PKD 46.73.Z,
42. sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.59.Z,
43. transport drogowy towarów – PKD 49.41.Z,
44. działalność usługowa wspomagająca transport lądowy – PKD 52.21.Z,
45. pozostałe formy udzielania kredytów – PKD 64.92.Z,
46. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 64.99.Z,
47. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.10.Z,
48. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z,
49. pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – PKD 68.31.Z,
50. zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – PKD 68.32.Z,
51. działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z,
52. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z,
53. wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek – PKD 77.11.Z,



- 54. wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 77.12.Z,
- 55. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych – PKD 77.32.Z,
- 56. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – PKD 77.33.Z,
- 57. wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 77.39.Z.
- 58. sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych – PKD 46.71.Z,
- 59. pozyskiwanie drewna – PKD 02.20.Z

Rada Nadzorcza i Zarząd

Zarząd:

Prezes Zarządu Krzysztof Łopuszyński

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych Adam Koneczny

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Roland Steyer

Elżbieta Łopuszyńska

Renata Bednarek

Jacek Prorok

Michał Łopuszyński

Prokurent:

Justyna Zielińska

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01. do 31.12.2015 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 31.12.2015 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 2015 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

a) POŁĄCZENIE SPÓŁEK 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 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. W roku 2015 nie nabyto wartości niematerialnych i prawnych.

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. W dniu 21.10.2015r Klon S.A. podpisała umowę dzierżawy nieruchomości przy ul. Roosevelta 5 w Jastrowiu.

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 krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

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

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 2015 roku
EURO	4,2623	4,2615
USD	3,5072	3,9011

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.

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 UBIĘGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO

W roku sprawozdawczym 2015 nie dokonano żadnych księgowień pochodzących ze zdarzeń dotyczących lat ubiegłych - ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowym.

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 04 kwietnia 2016 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

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

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

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

5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Spółka KLON posiada następujące nieruchomości gruntowe

Lp	Nr działki i jej położenie	Stan na dzień 01.01.2015r.	Jedn. miary	Zmiany w ciągu roku		Stan na dzień 31.12.2015r.
				Zwiększenia	Zmniejszenia	
1a	Grunty w wieczystym użytkowaniu Nowa Świąta					
	Działka 128/1	58 096,00	m2			58 096,00
	Działka 128/4	3 282,00	m2			3 282,00
	Działka 128/8	17 678,00	m2			17 678,00
	Razem powierzchnia	79 056,00	m2			79 056,00
	Wartość gruntów	3 774 471,02	zł			3 774 471,02
1b	Grunty w wieczystym użytkowaniu Jastrowie Roosevelta					

	Działka 1938	100,88	m2			100,88
	Działki 1939/3, 1939/4, 1939/5, 1939/6, 1939/7, 1935/12	44 012,00	m2			44 012,00
	Razem powierzchnia	44 112,88	m2			44 112,88
	Wartość gruntów	1 091 117,92	zł		430 884,66	660 233,26
1.	Ogółem grunty w wieczystym użytkowaniu					
	Powierzchnia gruntów	123 168,88	m2			123 168,88
	Wartość gruntów	4 865 588,94	zł			4 434 704,28
2.	Grunty stanowiące własność spółki					
	Działka 130/1 Nowa Święta	20 000,00	m2			20 000,00
		1 240 053,76	zł			1 240 053,76
	Działka 133/6 Nowa Święta	8 043,00	m2			8 043,00
		391 500,00	zł			391 500,00
	Razem powierzchnia	28 043,00	m2			28 043,00
	Wartość gruntów	1 731 386,88	zł			1 731 386,88
3.	Ogółem powierzchnia	107 199,88	m2			151 211,88
	Ogółem wartość gruntów	6 596 975,82	zł			6 166 091,16

Wartość gruntów i budynków została zaktualizowana do wartości godziwej.

STAN I STRUKTURA ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA 31.12.2015r.

Lp	Rodzaj środka trwałego	Stan na dzień 01.01.2015r.	Jedn. miary	Zmiany w ciągu roku		Stan na dzień 31.12.2015r.
				Zwiększenia	Zmniejszenia	
1	Grunty					
	Wartość gruntów	6 596 975,82	zł	0,00	430 884,66	6 166 091,16
2	Budynki i budowle					0,00
	Wartość budynków i budowli	9 796 936,18	zł	710 501,57	0,00	10 507 437,75
3	Maszyny i urządzenia					0,00
	Wartość maszyn i urządzeń	14 941 018,26	zł	3 071 125,08	4 286 437,52	13 725 705,82
4	Środki transportu					0,00
	Wartość środków transportu	819 967,66	zł	0,00	0,00	819 967,66
5	Pozostałe środki trwałe					0,00
	Wartość pozostałych środków trwałych	4 955,32	zł	7 303,66	0,00	12 258,98

	Ogółem wartość środków trwałych	32 159 853,24	zł	3 788 930,31	4 717 322,18	31 231 461,37

Lp	Rodzaj środka trwałego	BO Umorzenie	Zwiększenia 2015	Zmniejszenia 2015	BZ Umorzenie	Wartość netto na 31.12.2015
1	Grunty	0	0	0	0	6 166 091,16
2	Budynki i budowle	1 216 853,69	138 052,80	0,00	1 354 906,49	9 152 531,26
3	Maszyny i urządzenia	1 752 498,70	543 922,55	904 438,28	1 391 982,97	12 333 722,85
4	Środki transportu	258 297,89	91 227,60	0,00	349 525,49	470 442,17
5	Pozostałe środki trwałe	2 081,37	712,10	0,00	2 793,47	9 465,51
	Ogółem	3 229 731,65	773 915,05	904 438,28	3 099 208,42	28 132 252,95

Zestawienie Środków trwałych w leasingu:

Finansujący	Przedmiot leasingu	Kwota początkowa	Data zawarcia umowy	Wysokość rat netto		Termin spłaty
				kapitałowa	odsetkowa	
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
PKO Bankowy Leasing	6 maszyn do obróbki	623.459,30 EUR	25.02.2015	6580 EUR	1624 EUR	03.2020

	drewna					
--	--------	--	--	--	--	--

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

W 2015r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 1.495.060,68 zł na modernizację maszyn i urządzeń w tym na:

- modernizacja traków 521.800zł
- modernizacja hali fryzarni 441.000zł
- modernizacja hali płyty 112.000zł
- kontynuowano przygotowanie inwestycji pod budowę kotłowni 253.000zł
- przygotowano teren pod budowę nowych suszarni 98.000zł

Dokonano również operacji leasingu zwrotnego maszyn na kwotę 1.772.332,69zł oraz na stan środków trwałych przyjęto odkurzacz przemysłowy w kwocie 7.303,66zł

W roku poprzednim 2014 spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2 144 859,36 zł.

Na rok 2016 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

W dniu 21.10.2015r. spółka podpisała umowę dzierżawy nieruchomości położonej przy Roosevelta 5 w Jastrowiu w związku z czym inwestycje w nieruchomości wzrosły o 1 289 000zł.

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 2015 roku spółka posiada:

1.	środki pieniężne w kasie	15 464,69zł
2.	środki pieniężne na rachunkach bankowych	133 866,32 zł
3.	udzielona pożyczka dla kontrahenta	143 614,17 zł
4.	weksel	74 058,91 zł

7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNIE

Tytuł / rodzaj	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015
Ubezpieczenia majątkowe	25 728,91	21 067,91
koszty uruchomienia kredytu	24 283,67	118 278,38
Asysta roczna CDN XL	2 947,41	3 147,41
SGS Certyfikat FSC audyt roczny	5 884,16	2 688,93
Certyfikat IPPC	2 200,00	2 000,00
Koszty giełdy	6 777,27	11 327,31
Przegląd obiektów budowlanych	1 329,76	1 350,00
Koszty obligacji	-	60 925,00
Rozliczenie sprzedaży ŚT	- 61,55	111 498,67
Rozliczenie robót budowlanych	-	134 442,00
Razem krótkoterminowe	69 089,63	466 725,61

8. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2015 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	zwykłe na okaziciela	7,17%	nie dopuszczone do obrotu na 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 20.930.000 głosów.

Główni Akcjonariusze

Struktura akcjonariatu, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
--	--------------	---------------	-------------------	------------------

Krzysztof Łopuszyński	1 500 000,00	1 500 000,00	7,17%	7,17%
MERA S.A.	14 465 298,00	14 465 298,00	69,11%	69,11%
Pozostali	4 964 702,00	4 964 702,00	23,72%	23,72%
Razem	20 930 000,00	20 930 000,00	100%	100,00%

* bezpośrednio i pośrednio

Na dzień 31.12.2014 roku struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

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

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 2015 na kapitał zapasowy.

10. REZERWY

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

2015

Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2015 roku	3 371 008,00	-	-		3 371 008,00
Zwiększenia	141 261,67				141 261,67
Wykorzystanie					-

Rozwiązanie	156 248,57	-	-		156 248,57
Stan na dzień 31 grudnia 2015 roku, w tym:	3 356 021,10	-	-		3 356 021,10
Długoterminowe		-			-
Krótkoterminowe	3 356 021,10		-		3 356 021,10

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

11. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w 2015 roku przedstawia tabela.

Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość na 01.01.2015r.	Zwiększenie w okresie sprawozdawczym	Zmniejszenie w okresie sprawozdawczym		Wartość na 31.12.2015r.
				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	0,00
3.	Razem	173 635,86	0,00	0,00	173 635,86	0,00

12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych na koniec 2015

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		6 182 986,54	150 003,00		6 332 989,54
b) pozostałe kredyty i pożyczki		712 786,00			712 786,00
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		4 500 000,00			4 500 000,00
d) z tytułu leasingu finansowego		1 583 525,46	108 847,00		1 692 372,46
e) inne					-
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	12 979 298,00	258 850,00	-	13 238 148,00

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					-
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	6 895 912,99	687 337,40	-	7 583 250,39

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 31.12.2015 roku nie ma środków.

Skład oraz rodzaj aktywów, pasywów oraz kosztów związanych z Funduszem Socjalnym na dzień 31.12.2015 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.	Wartość na koniec okresu sprawozdawczego	0,00

14. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2015 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	964 642,00	Ostatni dzień miesiąca, 16.667 pln	14.09.2020	1. Hipoteka na nieruchomości 2. Cesja polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. Weksel własny in blanco
Bank BPS S.A.	900 000,00	PLN	900 000,00	SPŁATA JEDNORAZOWA	08.07.2017	1. Hipoteka na nieruchomości 2. Cesja polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. Weksel własny in blanco
BANK BZWBK	450 000,00	EUR	449 689,00	SPŁATA JEDNORAZOWA	31.01.2017	1. Hipoteka na nieruchomości 2. Cesja polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. Weksel własny in blanco
Bank BPH S.A.	150 000,00	PLN	150 000,00	SPŁATA JEDNORAZOWA	09.11.2016	Oświadczenie o poddaniu się egzekucji
Bank BPH S.A.	147 600,00	PLN	27 519,00	Ostatni dzień miesiąca 2501,69	21.12.2016	1. Przewłaszczenie środków trwałych 2. Cesja polisy ubezpieczeniowej 3. Oświadczenie o poddaniu się egzekucji.
BANK BZWBK	1 900 000,00	PLN			31.03.2017	1. Hipoteka na nieruchomości 2. Cesja polisy ubezpieczeniowej 3. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 4. Weksel własny in blanco
WARP	500 000,00	PLN	228 820,00	Do 25 dnia każdego miesiąca 8300zł	22.09.2017	1. Weksel własny in blanco 2. Poręczenie wekslowe
WARP	500 000,00	PLN	259 504,00	Do 25 dnia każdego miesiąca 8100zł	17.12.2017	1. Weksel własny in blanco 2. Poręczenie wekslowe 3. Hipoteka na nieruchomości 4. Cesja polisy ubezpieczeniowej
Siemens Finanse Sp. z o.o.	343 066,91	EUR	149 586,21	Do 30 każdego miesiąca 3500 eur Spłata z dotacji	15.08.2018	1. Weksel własny in blanco 2. Zastaw rejestrowy środkach trwałych

SGB	3 000 000,00	PLN	2 950 000,00	Do 30 każdego kwartału (12 rat po 50 000 ostatnia rata 2 400 000 12.11.2018)	12.11.2018	1. Weksel własny in blanco. 2. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3. Hipoteka na nieruchomości 4. Zastaw rejestrowy na zapasach 5. Cesja polisy ubezpieczeniowej
Obligacje serii G	2 500 00,00	PLN	2 500 000,00	23.02.2017	23.02.2017	Hipoteka na nieruchomości
Obligacje serii H	2 000 00,00	PLN	2 000 000,00	10.11.2018	10.11.2018	Hipoteka na nieruchomości

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

Na dzień 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

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

16. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na 31 grudnia 2015 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

Na 31 grudnia 2014 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

17. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Strukturę rzeczową przychodów ze sprzedaży w latach 2015 i 2014 przedstawiają tabele.

Obszar działalności	Rok 2014	Rok 2015	Wskaźnik 2015
			2 014
Kraj	16 200 865,54	16 190 527,23	1,00
Unia	4 389 519,61	4 766 169,39	1,09
Eksport	63 968,76	31 429,30	X
Razem	20 654 353,91	20 988 125,92	1,02
Wyszczególnienie	2014	2015	zmiana w %
Dział tarcicy mokrej i suchej	11 014 742,77	11 827 842,07	107%
Dział mebli i elementów meblowych, w tym	8 654 116,94	8 322 342,28	96%
Elementy	5 360 736,47	5 128 117,86	96%
Płyty	2 473 383,28	2 537 960,92	103%
Meble lite i materiały meblowe	819 997,19	656 263,50	80%
Pozostałe (drewno opałowe)	605 448,62	521 020,76	86%
Usługi (wynajem, suszenie usługowe, struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych)	380 045,58	316 920,81	83%
RAZEM	20 654 353,91	20 988 125,92	102%

Sprzedaż krajowa wyniosła 77,1% całej sprzedaży, do krajów Unii 22,7% a eksport stanowi 0,2%. Przychody ze sprzedaży do krajów Unii i na eksport w 67% pochodzą ze sprzedaży elementów meblowych, 33% ze sprzedaży tarcicy. Głównym rynkiem zagranicznym są Niemcy i Dania.

18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

W roku sprawozdawczym 2015 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 2015 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.

ZYSK BRUTTO	698 866,47
NKUP	
Amortyzacja gruntu 400-10	269,33
Darowizny	-
Odsetki budżetowe 751-11	31 572,98
Koszty finansowe 751-60	566,51
Pfron 405-05	3 626,00
Koszty reprezentacji 407	5 911,63
Koszty egzekucyjne 771-06	1 233,00
Odpisy na należności	
Pozostałe koszty	
Kary za nieodebrany surowiec 771-02	-
711-04 Koszty wytworzenia robót budowlanych	90 735,96
Amortyzacja leasingu PSR	
Odsetki od leasingu	125 470,08
Zus niezapłacony płatnika	172 266,94
wartość sprzedaży wierzytelności	108 495,46
Różnice amortyzacji podatkowej i bilansowej (PSR)	863 958,59
Odsetki od pożyczki niezapłacone	-
Odsetki od obligacji niezapłacone	40 393,42
Amortyzacja MSR	926 835,84
Różnice kursowe 751-12	77 739,67
Wynik msr na sprzedaży 6 maszyn	-19 676,25
NKUP RAZEM	2 429 399,16
ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW	
Rozwiązanie rezerw z tyt. url i em	-
Odsetki od pożyczek zapł. w 2015 z 2014	-
Strata z tyt. sprzedaży wierzytelności	196 287,72
Wynagrodzenia	
Zus z układu	
ZUS	89 120,25
Czynsz leasingowy	1 435 234,61
Amortyzacja PSR	2 259 781,26
Zapłacone odsetki od obligacji naliczone w 2014 roku	90 702,18
Amortyzacja podatkowa St wykupionych z leasingu w 2015r	11 724,81
Wartość wykupu ST Raiffeisen	108 936,91
ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW RAZEM	4 191 787,74
WYŁĄCZENIE Z PRZYCHODÓW	
Różnice kursowe bilansowe 750-06	52 614,15
Rozwiązanie rezerw	
Sprzedaż wierzytelności	85 843,60

Przychody z wyceny usług budowlanych 704	134 442,00
Dywidendy 750-90	-
770-02	647 208,78
Rozliczenie dotacji B2B 844-01	248 721,84
WYŁĄCZENIE Z PRZYCHODÓW RAZEM	1 168 830,37
Opłata wstępna leasing udzielony (raty kapitałowe)	39 316,20
Dotacje otrzymane	-
ZWIĘKSZENIE PRZYCHODÓW	39 316,20
Przychody zwolnione art.. 17 ust. 1 pkt 21	-
Wynik PSR na sprzedaży 6 maszyn	2 549 325,08
PODSTAWA OPODATKOWANIA	356 288,80
19%	67 694,87

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 2015	Wskaźnik 2015
				2014
1.	Przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	x
2.	Dotacje	103 310,33	248 721,84	240,75
3.	Inne przychody operacyjne, w tym:	26 483,37	777 243,44	2 934,84
3.1.	Odszkodowanie za szkody powypadkowe	0,00	12 156,18	x
3.2.	Zwrot opłat sądowych, procesowych	2 301,57	15 644,12	679,72
3.3.	Nadwyżki inwentaryzacyjne	-382,01	0,00	x
3.4.	Zaokrąglenia	0,00	38,90	x
3.5.	Rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego .na należności	0,00	0,00	x
3.6.	Rozwiązanie odpisu aktualizacyjne. na materiały i wyroby	0,00	0,00	x
3.7.	Rozwiązanie rezerwy na urlopy	0,00	0,00	x

3.8	Rozwiązanie rezerwy na świadczenia urlopowe	0,00	0,00	x
3.9	Inwestycje w nieruchomości	0,00	647 208,78	x
3.10	Pozostałe przychody	24 563,81	16 351,86	66,57
3.11	Sprzedaż wierzytelności	0,00	85 843,60	x
4.	Pozostałe przychody operacyjne, razem	129 793,70	1 025 965,28	790,46

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2014	Rok 2015	Wskaźnik 2015
				2014
1.	Wartość niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00	x
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	0,00	X
2.1	Odpis aktualizujący wartość zapasów	0,00	0,00	X
2.2	Odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00	X
3.	Inne koszty operacyjne, w tym:	71 866,96	331 602,41	461,41
3.1	Koszty egzekucyjne, manipulacyjne, procesowe	14 019,80	1 233,00	8,79
3.2	Darowizny	0,00	0,00	X
3.3	Odpisane należności	0,00	108 495,46	x
3.4	Niedobór inwentaryzacyjny	13 086,42	0,00	109,36
3.5	Koszty postępowania spornego	0,00	6 620,20	X
3.6	Czynsz dzierżawny z tyt. leasingu	0,00	142 511,60	x
3.7	Straty z tyt pożaru	0,00	0,00	x
3.8	Zaokrąglenia	0,13	17,72	13630,77
3.9	Pozostałe koszty	44 760,61	72 724,43	162,47
4.	Pozostałe koszty operacyjne, razem	71 866,96	351 278,66	488,79
	Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	0,00	19 676,25	x

23. PRZYCHODY FINANSOWE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2014	Rok 2015	Wskaźnik 2015
				2014

1.	Zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych			
2.	Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach			
3.	Odsetki w tym:	91 129,40	63 933,51	70,16
3.1.	Odsetki od spółek powiązanych	59 266,06	0,00	X
3.2.	Odsetki od pozostałych kontrahentów	24 262,18	51 164,04	210,88
3.3.	Odsetki zasądzone od kontrahentów	2 091,00	12 251,84	585,93
3.4.	Odsetki bankowe	129,77	517,63	398,88
3.4.	Odsetki pozostałe	5 380,39	0,00	X
4.	Przychody ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	X
5.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	X
6.	Inne, w tym:	495,50	1 880,32	379,48
6.1.	Różnice kursowe bilansowe	0,00	0,00	X
6.2.	Różnice kursowe	0,00	0,00	X
6.3.	Pozostałe	8,80	1 880,32	X
6.4.	Dywidendy	486,70	0,00	x
4.	Przychody finansowe razem	91 624,90	65 813,83	71,83

KOSZTY FINANSOWE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2014	Rok 2015	Wskaźnik 2015
				2014
1.	Odsetki, w tym:	1 314 517,79	1 104 366,26	0,84
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	125 470,08	232,54
1.3	Odsetki dla pozostałych kontrahentów od zobowiązań	195 032,75	175 398,70	89,93
1.4	Odsetki budżetowe	26 381,19	31 572,98	119,68
1.5	Odsetki bankowe i prowizje od gwarancji bankowych	334 496,38	205 965,24	61,57
1.6	Odsetki naliczone od zobowiązań	8 553,82	566,51	6,62
1.7	Odsetki od pożyczek	93 013,94	74 193,90	X
1.8	Odsetki od obligacji	603 082,77	491 198,85	81,45
2.	Strata ze zbycia inwestycji, w tym:			
3.	Aktualizacja wartości inwestycji			

4.	Inne, w tym:	115 301,16	281 277,76	243,95
5.	Różnice kursowe	20 113,76	119 077,65	
6.	Różnice kursowe bilansowe	-3 447,51	25 125,52	
7.	Prowizje od kredytów			X
8.	Pozostałe koszty finansowe	98 634,91	137 074,59	138,97
9.	Koszty finansowe, razem	1 429 818,95	1 385 644,02	96,91

24. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

Zyski i straty nadzwyczajne w roku 2015 nie wystąpiły. Nie wystąpiły również w roku poprzednim.

25. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31 grudnia 2014	31 grudnia 2015
Środki pieniężne w banku	11 110,26	146 681,27
Rachunki bieżące	11 110,26	146 681,27
Depozyty do 1 roku		
Depozyty powyżej 1 roku		
Środki pieniężne w kasie	23 127,24	2 649,74
Inne środki pieniężne	401 690,40	74 058,91
Środki pieniężne, razem	435 927,90	223 389,92

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 2015	
	Stan 31.12.2014	Przeciętne zatrudnienie	Stan 31.12.2015	Przeciętne zatrudnienie
Zarząd	2	2	2	2
Pracownicy umysłowi	13	12	10	11,5
Pracownicy fizyczni	83	83	94	88,5
Zatrudnienie, razem	98	97	106	102

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

Wynagrodzenia	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2014	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2015
Zarząd Spółki	124 000,00	123 499,40
Rada Nadzorcza/ Komisja Rewizyjna	0,00	0,00
Wynagrodzenia, razem	124 000,00	123 499,40

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

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2015 roku jak i w roku poprzednim, Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

30. INFORMACJE O TRANSAKCIACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W roku sprawozdawczym 2015 Spółka powiązana była z następującymi podmiotami:

1. MERA S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim od dnia 14.07.2008 do 31.12.2015 roku
2. SITCONTEC od 31.03.2011 dnia do 31.12.2015 roku
3. ARCTIC TREPPENTECHNIK od 14.07.2008 do 31.12.2015 roku
4. HST GMBH od 14.07.2008 do 31.12.2015 roku
5. MULTI PB SP. Z O.O. od 10.01.2013 do 31.12.2015 roku
6. LB Park od 16.05.2013 do 31.12.2015 roku
7. MERWOOD od 15.10.2014 do 31.12.2015 roku

Wielkość transakcji z jednostkami powiązanymi wyniosła:

NERA S.A.

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2014	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2015
Zakupy	4 132 241,00	610 717,76
Sprzedaż	947 735,92	583 410,70
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	59 266,06	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2014	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2015
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-

Inne należności	-	74 058,91
Inne zobowiązania – z tyt. leasingu	96 991,23	-

SITCONTEC

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2014	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2015
Zakupy	218 500,00	80 128,28
Sprzedaż	-	98 499,80
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2014	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2015
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania – z tyt. leasingu	-	-

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

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

32. 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.

33. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

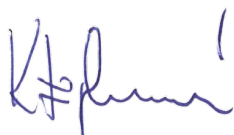
W ciągu roku obrotowego Spółka nie połączyła się z inną spółką handlową.

34. INSTRUMENTY FINANSOWE

Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

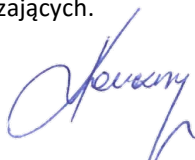
Spółka narażona jest na ryzyko rynkowe obejmujące przede wszystkim ryzyko zmiany stóp procentowych i kursów wymiany walut, którym zarządza za pomocą innych instrumentów finansowych. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, które określają jej 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