

RAPORT ROCZNY ZA ROK 2017

KLON SPÓŁKA AKCYJNA

Nowa Świeta, 21 maja 2018 r.

Szanowni Państwo,

Z przyjemnością i satysfakcją przekazujemy obecnym i przyszłym Akcjonariuszom KLON S.A. raport roczny za rok obrotowy 2017 .

W 2017 r. Spółka osiągnęła pozytywny wynik finansowy, jednak rok ten był trudniejszy niż poprzedni, gdyż mimo sprzedaży na porównywalnym poziomie rezultaty były gorsze od uzyskanych w 2016 r. Wpływ na to miały głównie uwarunkowania zewnętrzne, niezależne od Spółki.

Głównym czynnikiem był znaczny wzrost wynagrodzeń spowodowany presją płacową na rynku pracy. W celu powstrzymania zwolnień pracowników Zarząd zdecydował o podwyżce płac.

W tym samym czasie podjęto szereg inwestycji mających na celu zmechanizowanie procesów wytwórczych oraz skupienie się na produkcji nie wymagającej dużego nakładu pracy ręcznej co spowodowało zwiększenie kosztów usług obcych.

Spółka utrzymuje stabilny trend rozwoju działalności, płynnie dostosowując się do otoczenia i warunków rynkowych dbając o realizację długofalowego wzrostu. W 2017 r. kontynuowano rozbudowę i modernizację mocy suszarniczych, poprzez rozbudowę kotłowni przy pomocy środków unijnych oraz modernizacji systemów sterowania w celu oszczędności energetycznych.

W 2017 roku Zarząd zdecydował o zintensyfikowaniu poszukiwań nowych odbiorców z UE oraz dalekiego wschodu. Zaowocowało to zwiększeniem sprzedaży eksportowej o 2,2 mln zł. tj. o niespełna 50% w porównaniu do 2016 r.

W kolejnym roku zakładany poziom sprzedaży powinien się ustabilizować minimum na obecnym poziomie z roku ubiegłego co w połączeniu z dalszym procesem reorganizacji i optymalizacji kosztowej zbuduje doskonałą bazę wzrostu rentowności.

Analizując osiągnięcia i pozycję Spółki w 2017 roku oraz wynikające z nich możliwości, wierzymy, iż rok 2018 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.

Adam Koneczny

Wice Prezes Zarządu KLON S.A.



WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	PLN (tys.)		EUR (thou.)	
	2016	2017	2016	2017
Przychody netto ze sprzedaży	21 681	21 024	4 955	4 953
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 341	1 539	535	363
Zysk (strata) brutto	1 151	786	263	185
Zysk (strata) netto	1 027	769	235	181
Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	3 784	2 172	865	512
Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-2 800	-2 141	-640	-504
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 167	-59	-267	-14
Przepływy pieniężne netto razem	-183	-28	-42	-7
Aktywa razem	45 361	47 888	10 253	11 482
Zobowiązania długoterminowe	13 526	10 419	3 057	2 498
Zobowiązania krótkoterminowe	7 765	10 880	1 755	2 609
Rezerwy na zobowiązania	3 359	3 396	759	814
Kapitał własny	19 899	22 760	4 498	5 457
Kapitał zakładowy	2 093	2 093	473	502
Liczba akcji (tys. szt.)	20 930	20 930	20 930	20 930
Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,95	1,09	0,21	0,26
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR)	0,95	1,09	0,21	0,26
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR)	0,05	0,04	0,01	0,01
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą	0,05	0,04	0,01	0,01

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

- a) bilans według kursu obowiązującego na ostatni dzień odpowiedniego okresu;
 - na dzień 30 grudnia 2016 kurs wynosił 4,4240;
 - na dzień 29 grudnia 2017 kurs wynosił 4,1709;
- 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 30 grudnia 2016 wynosiła 4,3757;
 - średnia arytmetyczna w okresie od 1 stycznia do 29 grudnia 2017 wynosiła 4,2446;

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

Spis treści

Sprawozdanie zarządu

1.Podstawowe dane o Emitencie	8
A.a)Dane teleadresowe.....	8
A.b)Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent i funkcjonuje obecnie.	8
A.c)Kapitał zakładowy oraz struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2017 r.....	8
A.d)Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza.	9
2.Krótki opis historii Emitenta wraz z ważniejszymi wydarzeniami.	9
3.Informacja o oddziałach i spółkach zależnych oraz powiązaniach kapitałowych i organizacyjnych Emitenta	11
4.Podstawowe informacje o produktach, towarach lub usługach, wraz z ich określeniem wartościowym i ilościowym oraz udziałem poszczególnych grup produktów, towarów i usług albo, jeżeli jest to istotne, poszczególnych produktów, towarów i usług w przychodach ze sprzedaży ogółem	11
5.Przedstawienie podstawowych wielkości ekonomiczno-finansowych ujawnionych w rocznym sprawozdaniu finansowym.	13
6.Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi.	14
7.Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: upadłościowym, układowym lub likwidacyjnym	14
8.Informacje o wszczętych wobec Emitenta postępowaniach: ugodowym, arbitrażowym lub egzekucyjnym, jeżeli wynik tych postępowania ma lub może mieć istotne znaczenie dla działalności Emitenta.....	14
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.....	14
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	14
11.Informacja o nietypowych okolicznościach lub zdarzeniach mających wpływ na wyniki z działalności gospodarczej, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi, zamieszczonymi w dokumencie informacyjnym	15
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.....	15
13.Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.	15
14.Informacja o wykorzystaniu przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	15
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.....	15
16.Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa.	16
17.Czynniki ryzyka	16
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.	26

A.SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z WPROWADZENIEM.....	30
1.INFORMACJE OGÓLNE	40
2.ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ.....	42
a)POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	43
b)PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI	43
Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	43
Wartości niematerialne i prawne	43
Środki trwałe	43
Środki trwałe w budowie.....	43
Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne	43
Aktywa finansowe	44
Zapasy	44
Należności krótko- i długoterminowe	44
Transakcje w walucie obcej.....	44
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych	45
Rozliczenia międzyokresowe	45
Kapitał zakładowy	45
Rezerwy	45
Kredyty bankowe i pożyczki, oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu	45
Odroczony podatek dochodowy	45
Trwała utrata wartości aktywów	46
Uznawanie przychodów	46
B.DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA	47
1.INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH DOTYCZĄCYCH LAT UBIEGŁYCH UJĘTYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM ROKU OBROTOWEGO.....	47
2.INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	47
3.ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM	47
4.PORÓWNYWALNOŚĆ DANYCH FINANSOWYCH ZA ROK POPRZEDZAJĄCY ZE SPRAWOZDANIEM FINANSOWYM ZA ROK OBROTOWY.	47
5.RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE	47
6.INWESTYCJE	49
Inwestycje długoterminowe	49
Inwestycje krótkoterminowe	50
7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE.....	50
8.KAPITAŁY	50
9.PODZIAŁ ZYSKU/POKRYCIE STRATY	51
10.REZERWY	51
11.ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI	52
12.ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE	52
.....	53
13.AKTYWA I PASYWA SOCJALNE	53

14.ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI	54
15.ZOBOWIĄZANIA WARUNKOWE, W TYM RÓWNIEŻ UDZIELONE PRZEZ JEDNOSTKĘ GWARANCJE I PORĘCZENIA, TAKŻE WEKSLOWE	55
16.ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE.....	55
17.STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY	56
18.ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH	56
19.ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW	56
20.INFORMACJE O PRZYCHODACH, KOSZTACH I WYNIKACH DZIAŁALNOŚCI ZANIECHANEJ W ROKU OBROTOWYM LUB PRZEWIDZIANEJ DO ZANIECHANIA W ROKU NASTĘPNYM.....	56
21.PODATEK DOCHODOWY	57
22.POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE	58
POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE	59
23.PRZYCHODY FINANSOWE	59
KOSZTY FINANSOWE	60
24.ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE.....	60
25.STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH.....	60
26.INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE	60
28.INFORMACJE O WYNAGRODZENIACH, ŁĄCZNIE Z WYNAGRODZENIEM Z ZYSKU, WYPŁACONYCH LUB NALEŻNYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	62
29.INFORMACJE O POŻYCZKACH I ŚWIADCZENIACH O PODOBNYM CHARAKTERZE UDZIELONYCH OSOBOM WCHODZĄCYM W SKŁAD	63
30.INFORMACJE O TRANSAKCJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI.....	63
31.WYKAZ PODMIOTÓW, W KTÓRYCH SPÓŁKA POSIADA, CO NAJMNIJ 20% UDZIAŁÓW W KAPITALE LUB W OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW W ORGANIE STANOWIĄCYM PODMIOTU	64
32.ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	64
33.POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH	64
34.INSTRUMENTY FINANSOWE.....	64

**SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI KLON SA W
ROKU OBROTOWYM 2017 WRAZ Z OŚWIADCZENIEM O
STOSOWANIU ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO**

Nowa Świeta, 21.05.2018 r.

1. Podstawowe dane o Emitencie

Dane teleadresowe

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

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

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

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

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

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

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

Kapitał zakładowy oraz struktura akcjonariatu na 31 grudnia 2017r.

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 zwykłych serii A 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.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Krzysztof Łopuszyński	1 500 000	1 500 000	7,17%	7,17%
MERA S.A.	14 676 268	14 676 268	70,12%	70,12%
T5 Sp. z o. o.	1 046 563	1 046 563	5,00%	5,00%
Pozostali	3 707 169	3 707 169	17,71%	17,71%
Razem	20 930 000	20 930 000,00	100%	100,00%

W dniu 14.12.2018 r. Zarząd podjął uchwałę o emisji 25000000 szt. akcji w cenie nominalnej 0,10 zł. i cenie emisji 1,10 zł. w drodze emisji prywatnej. Do dnia 31 grudnia 2017 r. wpłynęło 2300747,44 zł. W wyniku dużego zainteresowania, znacznie przekraczającego w/w ilość akcji, Zarząd zamierza podnieść kwotę emisji i dokonać rejestracji już zwiększonej wielkości emisji.

Zarząd Spółki oraz Rada Nadzorcza.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Zarząd Spółki składał się z :

Krzysztof Łopuszyński - Prezes Zarządu

Adam Koneczny – Wiceprezes Zarządu

W dniu 24 kwietnia 2018 r. Pan Krzysztof Łopuszyński złożył rezygnację z pełnionego stanowiska.

Na dzień 31 grudnia 2017 r. Rada Nadzorcza składała się z :

Roland Steyer – Przewodniczący Rady Nadzorczej

Renata Bednarek – Członek Rady Nadzorczej

Aneta Narejko – Członek Rady Nadzorczej

Jan Łopuszyński – Członek Rady Nadzorczej

Michał Łopuszyński – Członek Rady Nadzorczej

W roku 2017 nie korzystano z usług autoryzowanego doradcy, a wynagrodzenie biegłego rewidenta z tytułu badania sprawozdania finansowego za rok 2017 – **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 Świętej.
1992	Inwestycje w suszarnie, parzelnie i hale przerobu drewna. Rozpoczęcie produkcji elementów podłogowych, meblowych i tarcicy.
1995	Rozpoczęcie produkcji mebli tapicerowanych w zakładzie w Jastrowiu.
2002	Nabycie od syndyka aktywów Piłskiego 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
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
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.”
Wrzesień 2014	Zakończono inwestycję związaną z rozbudową mocy suszarniczych co pozwoliło na dalszy wzrost przychodów ze sprzedaży.
Listopad 2014	Spółka z sukcesem przeprowadziła emisję obligacji serii F na kwotę 923,6 tys. zł.
Czerwiec 2016	Podpisano umowę na dofinansowanie projektu rozbudowy i modernizacji kotłowni i suszarni
Wrzesień 2017	Uruchomiono linie do produkcji bryketu

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 nieobryznaną - o obrobionych dwóch powierzchniach równoległych, krawędzie boczne są obłe (bez obróbki),
- tarcicę obrzyzaną - 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 płyty.

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

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 2017 był kolejnym rokiem ustabilizowania sprzedaży na poziomie z roku ubiegłego. W porównaniu do 2016 r. odnotowano spadek o 10% co jest spowodowane problemami z zaopatrzeniem w surowiec w okresie III kwartału z powodu gwałtownych opadów i wichur.

Wyszczególnienie	2016	2017	zmiana w %
Dział tarcicy mokrej i suchej	13 022 460,35	11 989 411,7	92%
Dział mebli i elementów meblowych,	7 216 610,27	6 420 204,77	89%
w tym Elementy	3 437 435,96	3 227 280,26	94%
w tym Płyty	3 176 922,02	2 951 349,85	93%
w tym Meble lite i materiały meblowe	602 252,29	241 574,66	40%
Pozostałe (drewno opałowe)	592 444,97	477 753,45	81%
Usługi (wynajem, suszenie usługowe, struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych)	495 203,70	254 283,15	51%
RAZEM	21 326 719,29	19 141 653,07	90%

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów według rynków zbytu w latach 2016 i 2017 (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 2017 roku odnotowano spadek przychodów ze sprzedaży krajowej ok do roku. Jednocześnie Spółka odnotowała znaczny wzrost sprzedaży eksportowej do Chin i UE. Korzystna relacja PLN do EUR powoduje coraz bardziej idący rozwój tego kierunku sprzedaży.

Kraj	2016	2017	zmiana w %
Kraj	16 730 055,65	12 366 441,84	74%
Unia	3 881 224,77	5 021 263,46	129%
Eksport	715 438,87	1 753 947,77	245%
Razem	21 326 719,29	19 141 653,07	90%

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

Podstawowe dane finansowe

DANE FINANSOWE (w PLN)	2016	2017
Przychody netto	21 681 412,50	21 024 164,60
EBITDA	3 281 454,90	2 594 510,89
Amortyzacja	940 328,59	1 055 634,31
Zysk z działalności operacyjnej	2 341 126,31	1 538 876,58
Zysk brutto	1 150 760,58	786 107,31
Zysk netto	1 026 701,58	769 056,31
Aktywa trwałe	34 509 035,25	35 624 368,44
Aktywa obrotowe	10 851 719,69	12 264 053,25
Kapitały własne	19 899 148,90	22 759 652,65
Zobowiązania długoterminowe	13 526 449,99	10 419 344,16
Zobowiązania krótkoterminowe	7 765 917,40	10 879 892,45

Wybrane wskaźniki finansowe.

Rok 2017 był rokiem utrzymywania się wszystkich wskaźników rentowności na zbliżonym poziomie..
W wyniku wzrostu zapasów surowca i tarcicy mokrej wydłużeniu uległ wskaźnik rotacji zapasów.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Wartości zalecane	2016	2017
Długu	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Kapitał własny}}$	<233%	127,9%	110,41%
Ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Pasywa ogółem}}$	<70%	56,1%	52,5%
Płynności bieżącej	$\frac{\text{Zapasy} + \text{należn. krótk.} + \text{inw. krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$	1,4-2,0	1,4	1,1
Płynności szybkiej	$\frac{\text{Należn. krótk.} + \text{inw. krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$	0,8-1,0	0,4	0,2
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	9,6%	9,6%
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	5,3%	5,3%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	5,2%	4,7%
Rentowność netto aktywów	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Suma aktywów}}$	max	2,2%	2,1%
Rentowność netto kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny}}$	max	5,1%	4,5%
Rotacja należności w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług w ciągu roku} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	47	34
Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zapasów w ciągu roku} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	129	156
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług w ciągu roku} * 365}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	108	83
Okres konwersji gotówki w dniach	Rotacja należności + Rotacja zapasów - Rotacja zobowiązań	min	68	107

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

W roku 2017 Spółka przeprowadziła i zakończyła inwestycje w rozbudowę i modernizację kotłowni i suszarni, około 70% inwestycji zostało zrealizowane i rozliczone. Ponadto zakończono inwestycję w linię do produkcji brykietu.

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 kredyty bankowe i obligacje, wymienione w niniejszym opracowaniu w części sprawozdanie finansowe.

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

Spółka dokonała spisania strat na zniszczony w wyniku zalania surowiec oraz półfabrykaty na kwotę ponad 305 tys. zł. Zdarzenie nastąpiło w okresie IV kwartału i było spowodowane wyjątkowo obfitymi opadami atmosferycznymi. W roku 2018 r. dokonano likwidacji środka trwałego w postaci infrastruktury serwerowej na kwotę 1 mln zł. . Powodem likwidacji było zniszczenie w wyniku przepięć prądowych. Zarząd prowadzi rozmowy z dostawcą energii elektrycznej na temat polubownego uzyskania odszkodowania, a w przypadku braku możliwości załatwienia sprawy polubownie zamierza sprawę skierować na drogę postępowania sądowego.

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

Zarząd Spółki KLON S.A. nie publikował prognoz na 2017 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 2017 r. łączna wartość aktywów obrotowych krótkoterminowych wyniosła niespełna 12,3 mln zł. wobec zobowiązań krótkoterminowych na kwotę niespełna 10,9 mln zł. co stanowi 113% 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 należą :

- 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.
- monopolistyczna pozycja Lasów Państwowych która może w przyszłości przełożyć się na ponad standardowy wzrost oraz ustalenia cen lub kierunków sprzedaży niezgodnie z regułami wolnego rynku
- trwała dobra koniunktura w na rynkach europejskich, spowodowana wzrostem inwestycji i konsumpcji
- stabilizacja w lasach państwowych
- kursy walutowe decydujące o cenach sprzedaży w kraju z powodu zagranicznej konkurencji które obecnie są bardzo korzystne dla eksporterów
- niskie stopy procentowe, które przy poziomach zadłużenia wymaganego do utrzymania zapasów na odpowiednim poziomie są znaczną pozycją kursową
- niekorzystne dla przedsiębiorców zmiany w prawie pracy i transportowym,
- znaczne niedobory ludzi na rynku pracy

Do głównych uwarunkowań wewnętrznych zaliczają się:

- uzależnienie możliwości zakupu drewna w kontrakcie na cały kolejny rok od ilości odebranego drewna w poprzednich 3 latach.
- elastyczne możliwości produkcyjne pozwalające na produkcję w krótkim czasie zarówno ilości kontenerowych jak i małych zleceń na specjalne zamówienie
- już znaczne ale wciąż rosnące i rozwijane możliwości suszarnicze
- możliwość produkcji pod zamówienie klienta zarówno pod względem ilości jak i rodzaju asortymentu,
- możliwość zwiększenia mocy produkcyjnych odnośnie tarcicy i elementów,
- pozyskanie nowych kontrahentów eksportowych,
- posiadane certyfikatu FSC niezbędnego we współpracy z zagranicą,

- relatywnie wysokie ceny zakupu surowca uzyskane w przetargach na 2018 r.
- brak możliwości modyfikowania wynagrodzeń w zależności od tych oferowanych na rynku pracy w celu ograniczenia zwolnień pracowników

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 Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych internetowe przetargi ograniczone w Portalu Leśno-Drzewnym (PL-D) oraz systemowe aukcje internetowe w aplikacji „e-drewno” odbywają się w okresach rocznych, a więc jeden raz 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 latach 2014-2016 ceny drewna sprzedawanego przez Lasy Państwowe osiągnęły średnio około 230 PLN/m³. Wzrost cen drewna jest związany ze stanem nierównowagi popytu i podaży na rynku tego surowca. Szczególnie ważnym czynnikiem jest w szczególności wzrost konkurencji w zakresie zakupu surowca wywoływany poprzez zakup drewna w Polsce przez przedsiębiorstwa zagraniczne. Drewno i jego pozostałości są wykorzystywane m.in. przez elektrownie. Elektrownie przejawiają zainteresowanie drewnem z racji otrzymywania dopłat za wytwarzanie ciepła z ekologicznych surowców (wynika to z unijnych regulacji Unii Europejskiej dotyczących wytwarzania energii ze źródeł odnawialnych). Ten czynnik ryzyka może ograniczyć wejście w życie rozporządzenia Ministra Gospodarki „w sprawie szczegółowego zakresu obowiązków uzyskania i przedstawienia do umorzenia świadectw pochodzenia, uiszczania opłaty zastępczej, zakupu energii elektrycznej i ciepła wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz obowiązku potwierdzenia danych dotyczących ilości energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii”. Znajduje się w nim zapis, zgodnie z którym za energię uzyskiwaną ze źródeł odnawialnych nie można uznać tej pozyskanej z drewna pełnowartościowego. Nie są to jednak przepisy obecnie obowiązujące, a i ich wejście w życie jest niepewne.

Ryzyko związane z istniejącą na rynku konkurencją

Działalność przedsiębiorstwa zajmującego się przetwórstwem drewna jest narażona na ryzyko związane z konkurencją. Na wyniki finansowe Emitenta może mieć istotny wpływ polityka cenowa konkurencji, polegająca na oferowaniu po niższej cenie produktów porównywalnych jakościowo do oferowanych przez Emitenta. Może to spowodować konieczność obniżenia cen oferowanych wyrobów, realizację niższej marży, a w konsekwencji obniżenie wyniku finansowego Emitenta. W województwie wielkopolskim i sąsiadujących województwach (pomorskim, zachodniopomorskim i kujawsko-pomorskim) mają swoje siedziby inne przedsiębiorstwa zajmujące się podobną działalnością, charakteryzujące się wysoką wielkością przetarcia drewna. W powiecie szczecineckim sąsiadującym bezpośrednio z powiatem złotowskim, gdzie Emitent ma swoją siedzibę, ma siedzibę notowana na 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 wykorzystuje transakcje zabezpieczające w postaci zawieranych forwardów..

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 zasądzającego odszkodowanie mogłoby mieć istotny negatywny wpływ na wynik finansowy Emitenta. Emitent wskazuje jednakże, że w jego zakładach produkcyjnych obowiązują wymagane prawem standardy bezpieczeństwa pracy.

Ryzyko związane z brakiem i utratą wykwalifikowanych pracowników

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

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

Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej

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

Ryzyko stopy procentowej

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

Ryzyko związane z wyceną rzeczowych aktywów trwałych według wartości godziwej

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

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

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

Ryzyko braku możliwości sfinansowania inwestycji rzeczowych

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

Ryzyko związane z ograniczeniem wypłaty dywidendy

Emitent już kilkakrotnie wypłacił dywidendę. 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 wyników finansowych oddziałują w istotnym stopniu czynniki makroekonomiczne, determinujące zarówno przychody, jak i poziom kosztów Emitenta. Do czynników tych można zaliczyć: dynamikę produktu krajowego brutto, dochody do dyspozycji brutto w sektorze gospodarstw domowych i sektorze przedsiębiorstw, stopę inflacji czy też stopę bezrobocia. Z punktu widzenia Emitenta znacznie mają zmiany tych czynników występujące zarówno w krajach będących miejscem sprzedaży wyrobów Emitenta, jak i w kraju wytwarzania produktów, tj. w Polsce. Niekorzystne zmiany wskaźników makroekonomicznych (pogorszenie dynamiki wzrostu gospodarczego, zmniejszenie wielkości dochodów do dyspozycji brutto w sektorze gospodarstw domowych i sektorze przedsiębiorstw, wzrost stopy inflacji czy stopy bezrobocia) mogą wpłynąć na spadek liczby zamówień realizowanych przez Emitenta, zarówno ze strony odbiorców krajowych, jak i zagranicznych. To z kolei może negatywnie wpłynąć na relację przychodów do kosztów, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta.

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

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

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

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

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

Ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż w krajach rozwiniętych, w których systemy podatkowe są bardziej stabilne. Przepisy podatkowe w Polsce ulegają częstym zmianom, ponadto nadal są w fazie dostosowywania do przepisów Unii Europejskiej. Wciąż brakuje ich precyzyjnej interpretacji, a działania organów skarbowych, jak i decyzje sądów są niejednorodne. Zakres zmian, ich treść oraz trudności interpretacyjne w stosowaniu nowych regulacji stanowią utrudnienie w prowadzeniu działalności gospodarczej, a w szczególności w planowaniu tej działalności pod kątem podatkowym. Niestabilność systemu podatkowego i związane z nią próby wprowadzania uregulowań mogą okazać się niekorzystne dla Emitenta, co w konsekwencji może przełożyć się na pogorszenie wyników finansowych. Możliwe różnice w interpretacji przepisów prawnych zwiększają wymienione ryzyko - w razie nieprawidłowego odczytania i

zastosowania się spółki do obowiązujących wymogów organy podatkowe uprawnione są do nakładania wysokich kar, które mogą mieć znaczny wpływ na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta. Nie przewiduje się realizacji zagrożenia wynikającego z nieprawidłowości podatkowych, jednak nie można go zupełnie wykluczyć. Czynnikiem ograniczającym ryzyko w obszarze prawa podatkowego może być praktyka występowania przez Emitenta do właściwych organów podatkowych z wnioskiem o przedstawienie opinii w sprawie określonej interpretacji przepisów.

Ryzyko związane z europejskimi przepisami dotyczącymi ochrony środowiska

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

Ekonomiczne ryzyko kursowe

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

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

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

Ryzyko związane z zawieszeniem obrotu akcjami

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

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

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

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

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

Ryzyko związane z wykluczeniem z obrotu na NewConnect

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

1. na wniosek emitenta, z zastrzeżeniem możliwości uzależnienia decyzji w tym zakresie od spełnienia przez emitenta dodatkowych warunków,
2. jeżeli uzna, że wymaga tego interes i bezpieczeństwo uczestników obrotu,
3. wskutek ogłoszenia upadłości emitenta albo w przypadku oddalenia przez sąd wniosku o ogłoszenie upadłości z powodu braku środków w majątku emitenta na zaspokojenie kosztów postępowania,
4. wskutek otwarcia likwidacji emitenta.

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

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

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

Zgodnie z § 16 ust. 1 Regulaminu NewConnect, Organizator ASO może wykluczyć z obrotu instrumenty finansowe Emitenta, jeżeli ten nie wykonuje obowiązków ciążących na emitentach notowanych na rynku NewConnect. Obowiązki, o których mowa w przytoczonym przepisie to w szczególności obowiązki informacyjne.

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

Ryzyko związane z dokonywaniem inwestycji w akcje Emitenta

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

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

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

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

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	Niezwłoczne informowanie AD o istotnym zdarzeniu	<i>nie dotyczy</i>	j.w.
8	Zapewnienie dostępu AD do dokumentów i niezbędnych informacji	<i>nie dotyczy</i>	j.w.
9	Zakres treściowy raportu rocznego	<i>tak</i>	
10	Uczestnictwo członków zarządu i rady nadzorczej w obradach WZ	<i>tak</i>	
11	Publicznie dostępne spotkanie z inwestorami, analitykami, mediami	<i>nie dotyczy</i>	Zgodnie z RB 24/2012 z dnia 04.10.2012 r. Emitent zakończył współpracę z AD.
12	Informacje zawarte w uchwale w sprawie emisji akcji z prawem poboru	<i>nie dotyczy – zdarzenie nie 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 01.01.2017 do 31.12.2017 r.

Adam Koneczny - Wiceprezes Zarządu

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU KLON S.A.
W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ORAZ W SPRAWIE
PODMIOTU UPRAWNIONEGO DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH

Zarząd Spółki KLON S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy roczne sprawozdanie finansowe i dane porównawcze sporządzone zostały zgodnie z przepisami obowiązującymi emitenta oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową KLON S.A. oraz jej wynik finansowy oraz, że sprawozdanie z działalności Spółki zawiera prawdziwy obraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyk.

Zarząd Spółki KLON S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdania finansowego, Kancelaria Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk z siedzibą w Opolu przy ul. Krakowskiej 36/2 wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Izbę Biegłych Rewidentów pod nr 3157 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.

Adam Koneczny - Wiceprezes Zarządu



**SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z INFORMACJĄ
DODATKOWĄ ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA
31 GRUDNIA 2017 ROKU**

sporządzone według

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


Nowa Świeta, 21 maja 2018 r.

Sprawozdanie z Całkowitych Dochodów

		01.01.2016-31.12.2016	01.01.2017-31.12.2017
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	21 681 412,50	21 024 164,60
–	od jednostek powiązanych	2 127 932,32	1 793 657,11
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	20 724 467,00	18 900 078,41
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	-127 649,62	1 413 726,39
III.	Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	482 342,83	468 785,14
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	602 252,29	241 574,66
B.	Koszty działalności operacyjnej	19 609 581,98	19 767 678,74
I.	Amortyzacja	940 328,59	1 055 634,31
II.	Zużycie materiałów i energii	10 200 160,99	10 368 644,23
III.	Usługi obce	3 501 552,86	3 784 631,19
IV.	Podatki i opłaty, w tym:	428 877,65	437 735,81
–	podatek akcyzowy	0,00	0,00
V.	Wynagrodzenia	2 581 697,05	2 890 921,78
VI.	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	609 590,15	666 029,53
VII.	Pozostałe koszty rodzajowe	847 789,36	383 317,46
VIII.	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	499 585,33	180 764,43
C.	Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	2 071 830,52	1 256 485,86
D.	Pozostałe przychody operacyjne	439 263,84	1 468 781,09
I.	Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0,00
II.	Dotacje	251 609,36	570 960,47
III.	Inne przychody operacyjne	187 654,48	897 820,62
E.	Pozostałe koszty operacyjne	169 968,05	1 186 390,37
I.	Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	26 235,00	775 659,15
II.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	0,00	0,00
III.	Inne koszty operacyjne	143 733,05	410 731,22
F.	Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	2 341 126,31	1 538 876,58
G.	Przychody finansowe	65 760,68	488 876,82
I.	Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	191,00	0,00
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
II.	Odsetki, w tym:	64 273,89	18 678,21
–	od jednostek powiązanych	0,00	0,00
III.	Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
IV.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
V.	Inne	1 295,79	470 198,61
H.	Koszty finansowe	1 256 126,41	1 241 646,09
I.	Odsetki, w tym:	1 001 125,97	1 204 643,70
–	dla jednostek powiązanych	65 434,25	0,00
II.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00
III.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00
IV.	Inne	255 000,44	37 002,39
I.	Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	1 150 760,58	786 107,31
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)	1 150 760,58	786 107,31
L.	Podatek dochodowy	77 486,00	0
M.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	46 573,00	17 051,00
N.	Zysk (strata) netto (K–L–M)	1 026 701,58	769 056,31

Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny



Sprawozdanie z Sytuacji Finansowej.

AKTYWA		Stan na	Stan na
		31.12.2016	31.12.2017
A.	Aktywa trwałe	34 509 035,25	35 624 368,44
I.	Wartości niematerialne i prawne	684 502,34	531 581,90
1.	Koszty zakończonych prac rozwojowych	0,00	0,00
2.	Wartość firmy	0,00	0,00
3.	Inne wartości niematerialne i prawne	684 502,34	531 581,90
4.	Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II.	Rzeczowe aktywa trwałe	31 588 006,03	32 859 931,66
1.	Środki trwałe	29 223 412,47	31 996 461,80
a)	grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)	6 166 091,16	6 166 091,16
b)	budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej	9 008 719,66	8 864 908,06
c)	urządzenia techniczne i maszyny	13 647 278,88	16 636 801,37
d)	środki transportu	393 664,82	322 810,82
e)	inne środki trwałe	7 657,95	5 850,39
2.	Środki trwałe w budowie	2 364 593,56	863 469,86
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	2 201 050,88	2 201 050,88
1.	Nieruchomości	2 173 700,00	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	35 476,00	31 804,00
1.	Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	35 476,00	31 804,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B.	Aktywa obrotowe	10 851 719,69	12 264 053,25
I.	Zapasy	7 660 208,10	9 282 211,41
1.	Materiały	1 657 465,59	1 459 574,18
2.	Półprodukty i produkty w toku	3 347 993,28	3 264 579,28
3.	Produkty gotowe	2 593 892,75	4 479 450,08
4.	Towary	0,00	0,00
5.	Zaliczki na dostawy	60 856,48	78 607,87
II.	Należności krótkoterminowe	2 764 657,31	2 400 779,11
1.	Należności od jednostek powiązanych	133 631,93	340 331,38
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	133 631,93	340 331,38
–	do 12 miesięcy	133 631,93	340 331,38
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	0,00

2.	Należności od pozostałych jednostek	2 631 025,38	2 060 447,73
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:	2 445 721,95	1 664 957,09
–	do 12 miesięcy	2 445 721,95	1 664 957,09
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń	69 841,26	253 773,76
c)	inne	115 462,17	141 716,88
d)	dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III.	Inwestycje krótkoterminowe	122 393,53	218 341,64
1.	Krótkoterminowe aktywa finansowe	122 393,53	218 341,64
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	205 986,26
–	udziały lub akcje	0,00	0,00
–	inne papiery wartościowe	0,00	0,00
–	udzielone pożyczki	7399,17	4 793,49
–	inne krótkoterminowe aktywa finansowe	74 800,00	201 192,77
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	40 194,36	12 355,38
–	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	40 194,36	12 355,38
–	inne środki pieniężne	0,00	0,00
–	inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	304 460,75	362 721,09
	Aktywa razem	45 360 754,94	47 888 421,69

Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny



PASywa		Stan na	Stan na
		31.12.2016	31.12.2017
A.	Kapitał (fundusz) własny	19 899 148,90	22 759 652,65
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	2 093 000,00	2 093 000,00
II.	Kapitał (fundusz) zapasowy	2 684 515,91	3 262 828,27
III.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	11 329 442,29	11 329 442,29
IV.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	3 004 578,34	5 305 325,78
V.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-239 089,22	0,00
VI.	Zysk (strata) netto	1 026 701,58	769 056,31
VII.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	0,00	0,00
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	24 398 954,65	25 128 769,04
I.	Rezerwy na zobowiązania	3 356 021,10	3 396 241,10
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	3 382 863,10	3 396 241,10
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	13 526 449,99	10 419 344,16
1.	Wobec jednostek powiązanych		
2.	Wobec pozostałych jednostek	13 526 449,99	10 419 344,16
a)	kredyty i pożyczki	6 820 724,52	5 996 321,73
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	5 500 000,00	3 500 000,00
c)	inne zobowiązania finansowe	1 205 725,47	923 022,43
d)	inne	0,00	0,00
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	7 765 917,40	10 879 892,45
1.	Wobec jednostek powiązanych	116 396,48	1 102 085,45
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	116 396,48	452 085,45
–	do 12 miesięcy	116 396,48	452 085,45
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
b)	inne	0,00	650 000,00
2.	Wobec pozostałych jednostek	7 649 520,92	9 777 807,00
a)	kredyty i pożyczki	1 243 779,59	3 433 658,18
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	41 493,42	25 983,37
c)	inne zobowiązania finansowe	489 066,92	553 609,54
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	4 904 783,88	4 923 631,09
–	do 12 miesięcy	4 904 783,88	4 923 631,09
–	powyżej 12 miesięcy	0,00	0,00
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	207 804,23	292 623,47
f)	zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g)	z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń	537 876,41	332 142,03
h)	z tytułu wynagrodzeń	187 503,12	190 316,67
i)	inne	10 371,35	25 842,65
3.	Fundusze specjalne	0,00	0,00
IV	Rozliczenia międzyokresowe	813 217,55	433 291,33
1.	Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	813 217,55	433 291,33
–	długoterminowe	813 217,55	433 291,33
–	krótkoterminowe	0,00	0,00
	Pasywa razem	45 360 754,94	47 888 421,69

Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny



Sprawozdanie z Przepływów Pieniężnych

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
I. Zysk (strata) netto	1 026 701,58	769 056,31
II. Korekty razem	2 757 505,15	1 403 037,99
1. Amortyzacja	940 328,59	1 055 634,31
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	31 626,16	0,00
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	946 375,43	1 190 134,56
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	26 235,00	775 659,15
5. Zmiana stanu rezerw	0,00	13 378,00
6. Zmiana stanu zapasów	-565 005,18	-1 622 003,31
7. Zmiana stanu należności	-29 840,18	363 878,20
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	1 503 633,83	251 905,89
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	-95 848,50	-625 548,81
10. Inne korekty	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I±II)	3 784 206,73	2 172 094,30
I. Wpływy	61 415,00	486 787,93
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	0,00	297 677,25
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Z aktywów finansowych, w tym:	0,00	2 605,68
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	2 605,68
- zbycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- dywidendy i udziały w zyskach	0,00	0,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych	0,00	2 605,68
- odsetki	0,00	0,00
- inne wpływy z aktywów finansowych	0,00	0,00
4. Inne wpływy inwestycyjne	61 415,00	186 505,00
II. Wydatki	-2 861 442,62	-2 627 616,46
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-286 144,62	-2 627 616,46
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Na aktywa finansowe, w tym:	0,00	0,00
a) w jednostkach powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- nabycie aktywów finansowych	0,00	0,00
- udzielone pożyczki długoterminowe	0,00	0,00
4. Inne wydatki inwestycyjne	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	-2 800 027,62	-2 140 828,53
I. Wpływy	4 455 888,24	9 980 862,29
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	2 300 747,44
2. Kredyty i pożyczki	782 638,24	5 989 080,60
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych	3 500 000,00	1 500 000,00
4. Inne wpływy finansowe	173 250,00	191 034,25
II. Wydatki	-5 623 262,91	-10 039 967,04
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	-209 300,00
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku	0,00	0,00
4. Spłaty kredytów i pożyczek	-923 064,24	-4 623 604,80
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych	-2 500 000,00	-3 500 000,00
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych	-693 739,60	0,00
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	-561 183,64	-555 298,07

8. Odsetki	-945 275,43	-1 151 764,17
9. Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	-1 167 374,67	-59 104,75
D. PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A.III±B.III±C.III)	-183 195,56	-27 838,98
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM	-183 195,56	-27 838,98
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	223389,92	40 194,36
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F±D), W TYM	40 194,36	12 355,38
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	0,00

Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny



Sprawozdanie ze zmian w kapitałach własnych

	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	18 872 447,32	19 899 148,90
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	18 872 447,32	19 899 148,90
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	2 093 000,00	2 093 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- wydania udziałów (emisji akcji)	0,00	0,00
- dopłaty do kapitału	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- umorzenia udziałów (akcji)	0,00	0,00
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	2 093 000,00	2 093 000,00
2. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	2 160 663,28	2 684 515,91
2.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	523 852,63	578 312,36
a) zwiększenie (z tytułu)	523 852,63	578 312,36
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
- podziału zysku (ustawowo)	523 852,63	578 312,36
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	0,00	0,00
- przeniesienie z kapitału a aktualizacji wyceny	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- pokrycia straty	0,00	0,00
2.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	2 684 515,91	3 262 828,27
3. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	11 329 442,29	11 329 442,29
3.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- zbycia środków trwałych	0,00	0,00
- korekty aktualizującej wartość	0,00	0,00
3.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	11 329 442,29	11 329 442,29
4. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 004,578,34	3 004 578,34
4.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał rezerwowy	0,00	2 300 747,44
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	2 300 747,44
- z funduszu z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
- dopłat udziałowców na pokrycie strat	0,00	0,00
- wpłata na akcje (podwyższenie kapitału niezarejestrowanego do dnia bilansowego)	0,00	2 300 747,44
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przyszłych dopłat	0,00	0,00
4.2. Należne wpłaty na kapitał rezerwowy	0,00	0,00
4.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3 004 578,34	5 305 325,78
5. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	284 763,41	787 612,36
5.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	523 852,63	1 026 701,58
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	523 852,63	1 026 701,58
5.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- podziału zysku z lat ubiegłych	0,00	0,00
kor kap z akt wyceny sprzedaż st	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	523 852,63	787 612,36
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty	523 852,63	578 312,36
5.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	209 300,00

5.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	239 089,22	239 089,22
- korekty błędów podstawowych	0,00	0,00
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	0,00	0,00
5.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	239 089,22	239 089,22
5.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	0,00	-239 089,22
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	239 089,22
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty	0,00	239 089,22
5.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	239 089,22	0,00
5.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(239 089,22)	0,00
6. Wynik netto	1 026 701,58	769 056,31
a) zysk netto	1 026 701,58	769 056,31
b) strata netto	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	19 899 148,90	22 759 652,65
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty)	19 899 148,90	22 759 652,65

Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny



INFORMACJE OGÓLNE

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

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

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

Spółce nadano numer statystyczny REGON 570508174.

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

Przedmiotem działania Spółki jest:

1. produkcja wyrobów tartacznych – PKD 16.10.Z,
2. produkcja arkuszy fenirowych i płyt wykonanych na bazie drewna – PKD 16.21.Z,
3. produkcja gotowych parkietów podłogowych – PKD 16.22.Z,
4. produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa – PKD 16.23.Z,
5. produkcja opakowań drewnianych – PKD 16.24.Z,
6. produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania – PKD 16.29.Z,
7. produkcja masy włóknistej – PKD 17.11Z,
8. produkcja papieru i tektury – PKD 17.12.Z,

9. produkcja papieru falistego i tektury falistej oraz opakowań z papieru i tektury – PKD 17.21.Z,
10. produkcja pozostałych wyrobów z papieru i tektury – PKD 17.29.Z,
11. produkcja wyrobów ogniotrwałych – PKD 23.20.Z,
12. produkcja ceramicznych kafli i płytek – PKD 23.31.Z,
13. produkcja cegieł, dachówek i materiałów budowlanych, z wypalanej gliny – PKD 23.32.Z,
14. produkcja wyrobów budowlanych z betonu – PKD 23.61.Z,
15. produkcja wyrobów budowlanych z gipsu – PKD 23.62.Z,
16. produkcja masy betonowej prefabrykowanej – PKD 23.63.Z,
17. produkcja zaprawy murarskiej – PKD 23.64.Z,
18. produkcja cementu wzmocnionego włóknem – PKD 23.65.Z,
19. produkcja pozostałych wyrobów z betonu, gipsu i cementu – PKD 23.69.Z,
20. produkcja mebli biurowych i sklepowych – PKD 31.01.Z,
21. produkcja mebli kuchennych – PKD 31.02.Z,
22. produkcja pozostałych mebli – PKD 31.09.Z,
23. produkcja pozostałych wyrobów, gdzie indziej niesklasyfikowana – PKD 32.99.Z,
24. realizacja projektów budowlanych związanych ze wznoszeniem budynków – PKD 41.10.Z,
25. roboty budowlane związane ze wznoszeniem budynków mieszkalnych i niemieszkalnych – PKD 41.20.Z,
26. rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych – PKD 43.11.Z,
27. przygotowanie terenu pod budowę – PKD 43.12.Z,
28. wykonywanie instalacji elektrycznych – PKD 43.21.Z,
29. wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych – PKD 43.22.Z,
30. wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych – PKD 43.29.Z,
31. tynkowanie – PKD 43.31.Z,
32. zakładanie stolarki budowlanej – PKD 43.32.Z,
33. posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian – PKD 43.33.Z,
34. malowanie i szklenie – PKD 43.34.Z,
35. wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych – PKD 43.39.Z,
36. wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych – PKD 43.91.Z,
37. pozostałe specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 43.99.Z,
38. działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych – PKD 46.13.Z,
39. działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych – PKD 46.15.Z,
40. sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego – PKD 46.47.Z,
41. sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego – PKD 46.73.Z,
42. sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.59.Z,
43. transport drogowy towarów – PKD 49.41.Z,
44. działalność usługowa wspomagająca transport lądowy – PKD 52.21.Z,
45. pozostałe formy udzielania kredytów – PKD 64.92.Z,
46. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych – PKD 64.99.Z,
47. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.10.Z,
48. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z,
49. pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – PKD 68.31.Z,
50. zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – PKD 68.32.Z,
51. działalność rachunkowo - księgowa; doradztwo podatkowe – PKD 69.20.Z,
52. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania – PKD 70.22.Z,
53. wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek – PKD 77.11.Z,
54. wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 77.12.Z,

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

Rada Nadzorcza i Zarząd

Zarząd:

Prezes Zarządu Krzysztof Łopuszyński

Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych Adam Koneczny

Rada Nadzorcza:

Przewodniczący Roland Steyer

Elżbieta Łopuszyńska

Renata Bednarek

Jacek Prorok

Michał Łopuszyński

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01. do 31.12.2017 roku.

ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2017 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 2017 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

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

PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym

Wartości niematerialne i prawne

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

W związku z podpisaną w maju 2013r. umową na realizację Projektu „Wdrożenie internetowego systemu B2B w celu automatyzacji procesów biznesowych z odbiorcami” zawartej z PARP w ramach Programu Operacyjnego Innowacyjna Gospodarka lata 2007-2013 w 2014r. nabyto wartości niematerialne i prawne oraz środki trwałe. Przyznana kwota dofinansowania wynosi 1.243.610,00 zł natomiast całkowity koszt realizacji projektu wynosi 2.560.670,00 zł netto. Wartości niematerialne i prawne nabyte w ramach projektu wyniosły 1.092.290,85 zł. W roku 2017 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.

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 2016 roku	31 grudnia 2017 roku
EURO	4,4240	4,1709
USD	4,1793	3,4813

Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

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

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

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

Rozliczenia międzyokresowe

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

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

Kapitał zakładowy

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

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

Rezerwy

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

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

Kredyty bankowe i pożyczki, oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu

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

Odroczony podatek dochodowy

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

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

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

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

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

Trwała utrata wartości aktywów

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

Uznawanie przychodów

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

Sprzedaż towarów i produktów

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

Świadczenia usług

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

Odsetki

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

Dywidendy

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

DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

W roku sprawozdawczym 2017 nie dokonano żadnych księgowień pochodzących ze zdarzeń dotyczących lat ubiegłych - ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowego.

INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTAPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIE UWZGLĘDNIONYCH W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 21 maja 2018 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego

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

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.

RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Spółka KLON posiada następujące nieruchomości gruntowe

Lp	Nr działki i jej położenie	Stan na dzień 01.01.2017r.	Jedn. miary	Zmiany w ciągu roku		Stan na dzień 31.12.2017r.
				Zwiększenia	Zmniejszenia	
1a	Grunty w wieczystym użytkowaniu Nowa Święta					
	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	660233,26	zł			660 233,26
1.	Ogółem grunty w wieczystym użytkowaniu					
	Powierzchnia gruntów	123 168,88	m2			123 168,88
	Wartość gruntów	4434704,28	zł			4 434 704,28
2.	Grunty stanowiące własność spółki					
		20 000,00	m2			20 000,00
	Działka 130/1 Nowa Święta	1 240 053,76	zł			1 240 053,76
		8 043,00	m2			8 043,00
	Działka 133/6 Nowa Święta	391 500,00	zł			391 500,00
	Razem powierzchnia	28 043,00	m2			28 043,00
	Wartość gruntów	1 731 386,88	zł			1 731 386,88
3.	Ogółem powierzchnia	151211,88	m2			151 211,88
	Ogółem wartość gruntów	6166091,16	zł			6 166 091,16

Wartość gruntów i budynków została zaktualizowana do wartości godziwej.

STAN I STRUKTURA ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA 31.12.2017r.

Lp	Rodzaj środka trwałego	Wartość brutto- stan na dzień 01.01.2017r.	Jedn. miary	Zmiany w ciągu roku		Wartość brutto- stan na dzień 31.12.2017r.
				Zwiększenia	Zmniejszenia	
1	Grunty					
	Wartość gruntów	6 166 091,16	zł	0,00	0,00	6 166 091,16
2	Budynki i budowle					
	Wartość budynków i budowli	10 507 437,75	zł	0,00	0,00	10 507 437,75
3	Maszyny i urządzenia					
	Wartość maszyn i urządzeń	15592954,37	zł	4722864,6	1396464,04	18 919 354,93
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	12 258,98	zł	0,00	0,00	12 258,98
	Ogółem wartość środków trwałych	33 098 709,92	zł	4722864,6	1396464,04	36 425 110,48

Lp	Rodzaj środka trwałego	BO Umorzenie	Zwiększenia 2017	Zmniejszenia 2017	BZ Umorzenie	Wartość netto na 31.12.2017
1	Grunty	0	0	0	0	6 166 091,16
2	Budynki i budowle	1498718,09	143811,6	0,00	1642529,69	8864908,06
3	Maszyny i urządzenia	1945675,49	686240,71	349362,64	2282553,56	16636801,37
4	Środki transportu	426302,84	70854	0,00	497156,84	322810,82
5	Pozostałe środki trwałe	4601,03	1807,56	0,00	6408,59	5850,39
	Ogółem	3875297,45	902713,87	349362,64	4428648,68	31996461,80

Zestawienie Środków trwałych w leasingu:

Finansujący	Przedmiot leasingu	Kwota początkowa	Data zawarcia umowy	Wysokość rat netto		Termin spłaty
				kapitałowa	odsetkowa	
Getin Leasing	Felder Kappa	34.612,50 PLN	7.01.2014	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 drewna	623.459,30 EUR	25.02.2015	6580 EUR	1624 EUR	03.2020
Mleasing	Linia brykietująco-pelletująca	108.139,53 EUR	16.03.2017	1470 EUR	490 EUR	03.2022

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

W 2016r Spółka podpisała umowę o dofinansowanie projektu inwestycyjnego w ramach programu RPWP.01.05.02-IZ-00-30-001/15 dotyczącego modernizacji kotłowni i zespołu suszarni „Zakup i montaż innowacyjnego systemu ogrzewania i rekuperacji z suszarni do drewna wraz z nowoczesnymi systemami sterowania i kontroli oraz aparaturą kontrolno-pomiarową” Celem projektu jest wzmocnienie aktywności gospodarczej i konkurencyjności dzięki zakupowi ekologicznego pieca z innowacyjnym rozwiązaniem odzysku ciepła i nowoczesnego systemu sterowania i monitorowania procesu suszenia. Efektem realizacji projektu będzie wprowadzenie do oferty firmy nowych bardziej rentownych produktów.

Wartość projektu: 3 211 284,00 zł

Dofinansowanie projektu z UE: 913 780,00 zł

W 2016r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2.934.695,08zł na modernizację maszyn i urządzeń w tym na:

- projekty unijne 1.198.820,00zł-w okresie sprawozdawczym spółka rozpoczęła realizację projektu dofinansowanego z Funduszy Europejskich, zakup kotła 500.000zł oraz 12 szt rekuperatorów-698.820zł
- zakup i montaż suszarni 487.000zł
- zakup i montaż parzelni 266.000zł
- zakup pilarki spalinowej 3.628,51zł

Ponadto poniesiono nakłady na środki trwałe w budowie w wysokości 982.875,09zł w tym:

- modernizacja traka 107.540,89zł
- modernizacja suszarni i kotłowni w Jastrowiu 65.082,06zł
- modernizacja maszyn fryzarni 26.682,09zł
- Komatsu ładowarka 15.320,83zł
- Modernizacja suszarni 510.343,81zł
- układ pomiarowo-rozliczeniowy energii 99.835,40zł
- trak DTPC-71 25.430zł
- serwer 132.640zł

W 2017 roku Spółka rozpoczęła realizację projektu dofinansowanego z Funduszy Europejskich „Wejście na rynek regulowany GPW i wsparcie doradcze w pozyskaniu kapitału przez Klon S.A.”

Projekt jest współfinansowany z Funduszy Europejskich w ramach Poddziałania 3.1.5 Wsparcie MŚP w dostępie do rynku kapitałowego – 4 Stock III Osi priorytetowej: Wsparcie innowacji w przedsiębiorstwach Programu Operacyjnego Inteligentny Rozwój 2014 – 2020.

Celem projektu jest uzyskanie dostępu do rynku kapitałowego i zewnętrznych źródeł finansowania oraz stworzenie optymalnych warunków nawiązania współpracy z inwestorami poprzez zakup usług doradczych.

Wartość projektu 1.574.400,00 zł.

Dofinansowanie projektu z UE: 599.000,00 zł

W 2017r. Spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 2.754.491,62zł na zakup i modernizację maszyn i urządzeń w tym na:

- projekty unijne 1.452.600,00 zł-w okresie sprawozdawczym spółka kontynuowała realizację projektu dofinansowanego z Funduszy Europejskich w ramach programu RPWP.01.05.02-IZ-00-30-001/15 dotyczącego modernizacji kotłowni i zespołu suszarni
- system odpylania 93.000,00zł
- hala namiotowa 142.292,40zł
- rębak 90.861,77zł
- linia brykietująca 801.869,96zł
- modernizacja pozostałych maszyn i urządzeń 173.867,49zł

Ponadto przyjęto na stan środków trwałych w ramach leasingu finansowego linię brykietującą-pelletującą 502.597,54zł.

Na rok 2018 spółka zakłada dalsze inwestycje:

- modernizacja linii pelletująco - brykietującej 520.000zł
- zwiększenie mocy suszarniczej 480.000zł

INWESTYCJE

Inwestycje długoterminowe

Inwestycje w nieruchomości

Lp.	Nazwa/firma	Wartość udziałów w zł
1.	Nieruchomość w Jastrowiu	2 173 700,00

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 2017 roku spółka posiada:

I. środki pieniężne w kasie	2.402,72zł
II. środki pieniężne na rachunkach bankowych	9.952,66 zł
III. udzielona pożyczka dla kontrahenta	205.986,26
IV. weksel	0 zł

ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNE

Tytuł / rodzaj	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017
Ubezpieczenia majątkowe	58 191,79	94 826,74
koszty uruchomienia kredytu	93 503,42	68 979,71
Asysta roczna CDN XL	2 947,41	3067,41
SGS Certyfikat FSC audyt roczny	3 364,48	3 436,22
Certyfikat IPPC	1 649,98	0,00
Koszty obligacji	52 850,00	126 692,34
Rozliczenie sprzedaży ŚT	85 263,67	59 028,67
Ubezpieczenie środków transportu	6 690,00	6 690,00
Razem krótkoterminowe	304 460,75	362 721,09

KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2017 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

Na dzień 31.12.2017 roku struktura akcjonariatu, zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami.

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Krzysztof Łopuszyński	1 500 000	1 500 000	7,17%	7,17%
MERA S.A.	14 676 268	14 676 268	70,12%	70,12%
T5 Sp. z o. o.	1 046 563	1 046 563	5,00%	5,00%

Pozostali	3 707 169	3 707 169	17,71%	17,71%
Razem	20 930 000	20 930 000,00	100%	100,00%

* bezpośrednio i pośrednio

Na dzień 31.12.2016 roku struktura kapitału zakładowego Spółki była taka sama a struktura akcjonariatu kształtowała się następująco:

	Liczba akcji	Liczba głosów	Udział w kapitale	Udział w głosach
Krzysztof Łopuszyński	1 500 000	1 500 000	7,17%	7,17%
MERA S.A.	14 465 298	14 465 298	69,11%	69,11%
Pozostali	4 964 702	4 964 702	23,72%	23,72%
Razem	20 930 000	20 930 000	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. W 2017 roku kapitał rezerwowy wzrósł o 2.300.747,44zł z tytułu wpłat dokonanych na objęcie akcji w ramach nowej emisji.

PODZIAŁ ZYSKU/POKRYCIE STRATY

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć osiągnięty zysk za rok 2017 na kapitał zapasowy.

REZERWY

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

2017

Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2017 roku	3 382 863,10	-	-		3 382 863,10
Zwiększenia	17 824,00				17 824,00
Wykorzystanie	-				0,00
Rozwiązanie	4 446,00	-	-		4 446,00
Stan na dzień 31 grudnia 2017 roku, w tym:	3 396 241,10	-	-		3 396 241,10
Długoterminowe	3 396 241,10		-		3 396 241,10
Krótkoterminowe	0				0

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

W 2017r nie było odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu dostaw i usług.

ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych na koniec 2017

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		5 772 546,01	46 875,00		5 819 421,01
b) pozostałe kredyty i pożyczki		176 900,72			176 900,72
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		3 500 000,00			3 500 000,00
d) z tytułu leasingu finansowego		923 022,43			923 022,43
e) inne					
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	10 372 469,16	46 875,00		10 419 344,16

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych na koniec 2016

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		6 562 849,29	46 875,00		6 609 724,29
b) pozostałe kredyty i pożyczki		211 000,23			211 000,23
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych		5 500 000,00			5 500 000,00
d) z tytułu leasingu finansowego		1 205 725,47			1 205 725,47
e) inne					-
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	13 479 574,99	46 875,00	-	13 526 449,99

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. Wg MSR Fundusz Socjalny prezentowany jest w zobowiązaniach krótkoterminowych innych.

Na funduszu socjalnym na dzień 31.12.2017 roku nie ma środków.

ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczone na jej majątku.

BANK	Kwota limitu	Waluta limitu	Aktualne zadłużenie	Wysokość raty	Termin spłaty	Zabezpieczenie
PKO BP	450.000	EUR	406.774	Spłata jednorazowa	19.01.2019	1. Weksel własny in blanco 2. Hipoteka na nieruchomości 3. Cesja polisy ubezpieczeniowej
PKO BP	2.000.000	PLN		Gwarancja bankowa	31.03.2019	1. Weksel własny in blanco 2. Hipoteka na nieruchomości 3. Cesja polisy ubezpieczeniowej
SGB	3 000 000,00	PLN	2589591	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
SGB	750000	PLN	609375	Od 30.10.2016-80 rat 9375zł do 30 dnia każdego miesiąca	30.05.2023	1. Weksel własny in blanco. 2. Pełnomocnictwo do rachunku bankowego 3. Hipoteka na nieruchomości 4. Zastaw rejestrowy na zapasach 5. Cesja polisy ubezpieczeniowej
MBANK	2000000	PLN	2000000	Od 31.01.2018- 60 rat 33.300 zł do 30 dnia każdego miesiąca	30.12.2022	1. Weksel własny in blanco 2. Hipoteka na nieruchomości 3. Cesja globalna wierzytelności 2 kontrahentów 4. Cesja z praw polisy ubezpieczeniowej nieruchomości
MBANK	480000	EUR	480000	Spłata jednorazowa	28.11.2019	1. Weksel własny in blanco 2. Hipoteka na nieruchomości 3. Cesja globalna wierzytelności 2 kontrahentów
Obligacje serii H	2000000	PLN	2000000	10.11.2015	10.11.2018	Hipoteka na nieruchomości
Obligacje serii K	1000000	PLN	1000000	8.09.2017	8.09.2019	Hipoteka na nieruchomości
Obligacje serii 001	500000	PLN	500000	21.12.2020	31.12.2020	Weksel in blanco

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na 31 grudnia 2017 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

Na 31 grudnia 2016 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Strukturę rzeczową przychodów ze sprzedaży w latach 2017 i 2016 przedstawiają tabele.

Obszar działalności	Rok 2016	Rok 2017	Wskaźnik
			2017 2016
Kraj	16 730 055,65	12 366 441,84	74%
Unia	3 881 224,77	5 021 263,46	129%
Eksport	715 438,87	1 753 947,77	245%
Razem	21 326 719,29	19 141 653,07	90%
Wyszczególnienie	2016	2017	
Dział tarcicy mokrej i suchej	13 022 460,35	11 989 411,7	92%
Dział mebli i elementów meblowych, w tym	7 216 610,27	6 420 204,77	89%
Elementy	3 437 435,96	3 227 280,26	94%
Płyty	3 176 922,02	2 951 349,85	93%
Meble lite i materiały meblowe	602 252,29	241 574,66	40%
Pozostałe (drewno opałowe)	592 444,97	477 753,45	81%
Usługi (wynajem, suszenie usługowe, struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych)	495 203,70	254 283,15	51%
RAZEM	21 326 719,29	19 141 653,07	90%

Sprzedaż krajowa wyniosła 65% całej sprzedaży, do krajów Unii 26%, na eksport 9%. Przychody ze sprzedaży do krajów Unii w 45% pochodzą ze sprzedaży elementów meblowych, 55% ze sprzedaży tarcicy. Głównym rynkiem zagranicznym są Niemcy i Dania. Eksport odbywa się do Chin.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

W roku sprawozdawczym 2017 nie było odpisów aktualizujących z tytułu trwałej utraty wartości środków trwałych. Również w roku poprzednim Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

W roku sprawozdawczym 2017 nie było odpisów aktualizujących wartość zapasów. Również w roku poprzednim Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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.

PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia tabela.

ZYSK BRUTTO	786 107,31
NKUP	0,00
Amortyzacja gruntu 400-10	269,33
Darowizny	0,00
Odsetki budżetowe 751-11	22 691,12
Koszty finansowe 751-60	5 445,14
Pfron 405-05	7 783,00
Koszty reprezentacji 407	2 826,75
Koszty egzekucyjne 771-06	25 336,35
Odpisy na należności	0,00
Niewypłacone wynagrodzenia w 2017r	12 168,00
771-02	17 080,35
711-04 Koszty wytworzenia robót budowlanych	0,00
Spisane należności NKUP	0,00
Amortyzacja leasingu PSR	0,00
Odsetki od leasingu	101 087,05
Niewypłacone umowy zlecenie	
Zus niezapłacony płatnika	141 406,75
wartość sprzedaży wierzytelności	0,00
Różnice amortyzacji podatkowej i bilansowej (PSR)	693 516,97
Odsetki od pożyczki niezapłacone	12 576,21
Odsetki od obligacji niezapłacone	25 983,37
Amortyzacja MSR	1 055 634,31
Różnice kursowe 751-12	-294 038,47
Wynik msr na sprzedaży 6 maszyn	1 033 353,90
NKUP RAZEM	2 863 120,13
	0,00
ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW	0,00
Rozwiązanie rezerw z tyt. url i em	0,00
Odsetki od pożyczek zapł. w 2017 z 2016	25 052,78
Strata z tyt. sprzedaży wierzytelności	0,00
Wynagrodzenia z 2016 wypłacone w 2017	21 243,26
Zus z układu	0,00
ZUS	165 971,81
Czynsz leasingowy	700 641,21
Amortyzacja PSR	2 061 443,16
Zapłacone odsetki od obligacji naliczone w 2016 roku	41 493,42
Amortyzacja podatkowa St wykupionych z leasingu w 2017r	0,00
Wartość wykupu ST Raiffeisen	0,00
Koszty Rudawska	0,00
ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW RAZEM	3 015 845,64
	0,00
WYŁĄCZENIE Z PRZYCHODÓW	0,00

Różnice kursowe bilansowe 750-06	171 616,60
Rozwiązanie rezerw	0,00
Naliczona niezapłacona kara	93 817,74
Przychody z wyceny usług budowlanych 704	0,00
Dywidendy 750-90	0,00
770-02	2 065,97
Rozliczenie dotacji B2B 844-01	563 366,47
WYŁĄCZENIE Z PRZYCHODÓW RAZEM	830 866,78
	0,00
Opłata wstępna leasing udzielony (raty kapitałowe)	33 214,66
Dotacje otrzymane w 2017r	183 440,25
Rudawska	0,00
ZWIĘKSZENIE PRZYCHODÓW	216 654,91
Przychody zwolnione art. 17 ust. 1 pkt 21	183 440,25
Wynik PSR na sprzedaży 6 maszyn	0,00
PODSTAWA OPODATKOWANIA/STRATA PODATKOWA	-164 270,32

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.

POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2016	Rok 2017	Wskaźnik
				2017 2016
1.	Przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	0	x
2.	Dotacje	251 609,36	570 960,47	214,5
3.	Inne przychody operacyjne, w tym:	187 654,48	897 820,62	518,74
3.1.	Odszkodowanie za szkody powypadkowe	96 540,00	790 000,00	x
3.2.	Zwrot opłat sądowych, procesowych	3 438,11	60,00	1,75
3.3.	Nadwyżki inwentaryzacyjne	0,00	0,00	x
3.4.	Zaokrąglenia	500,25	352,12	70,39
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.	Opłaty sankcyjne za odzyskiwanie należności	65 641,49	842,22	1,28
3.9.	Inwestycje w nieruchomości	0,00	0,00	x
3.10.	Pozostałe przychody	21 534,63	106 566,28	1531,43
3.11.	Sprzedaż wierzytelności	0,00	0,00	x
4.	Pozostałe przychody operacyjne, razem	439 263,84	1 468 781,09	334,37

POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2016	Rok 2017	Wskaźnik
				2017 2016
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:	143 733,05	410 731,22	285,76
3.1	Koszty egzekucyjne, manipulacyjne, procesowe	1 107,32	25 336,35	2 288,08
3.2	Darowizny	0,00	0,00	0,00
3.3	Odpisane należności	22 063,39	0,00	0,00
3.4	Zniszczone środki obrotowe	0,00	305 896,00	0,00
3.5	Koszty postępowania spornego	168,60	0,00	0,00
3.6	Czynsz dzierżawny z tyt. leasingu	0,00	0,00	0,00
3.7	Straty z tyt. pożaru	0,00	0,00	0,00
3.8	Zaokrąglenia	781,72	261,80	33,49
3.9	Pozostałe koszty	42 731,05	79 237,07	185,43
4.	Pozostałe koszty operacyjne razem	169 968,05	1 186 390,37	698,01
5.	Strata ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych	26 255,00	775 659,15	2 956,58
6.	Wartość netto zlikwidowanych środków trwałych	76 880,97	1 073 336,40	1 396,10

PRZYCHODY FINANSOWE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2016	Rok 2017	Wskaźnik
				2017 2016
1.	Zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych			
2.	Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach			
3.	Odsetki w tym:	64 273,89	18 678,21	29,06
3.1.	Odsetki od spółek powiązanych	0,00	0,00	x
3.2	Odsetki od pozostałych kontrahentów	30 199,87	14 060,58	46,56
3.3.	Odsetki zasądzone od kontrahentów	17 896,39	2 149,64	12,01
3.4	Odsetki bankowe	913,74	2 467,99	270,1
3.4	Odsetki pozostałe	15 263,89	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:	1 486,79	470 198,61	31625,09
6.1	Różnice kursowe bilansowe	0,00	465 655,07	x
6.2	Różnice kursowe	0,00	-3 410,72	x
6.3	Pozostałe	1 295,79	7 954,26	613,85
6.4	Dywidendy	191,00	0,00	x
4.	Przychody finansowe razem	65 760,68	488 876,82	743,42

KOSZTY FINANSOWE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2016	Rok 2017	Wskaźnik
				2017 2016

1.	Odsetki, w tym:	1 001 125,97	1 204 643,70	1,2
1.1	Odsetki dla spółek powiązanych	65 434,25	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	108 459,76	101 087,05	93,2
1.3	Odsetki dla pozostałych kontrahentów od zobowiązań	11 079,07	152 104,80	1372,9
1.4	Odsetki budżetowe	17 942,50	22 691,12	126,47
1.5	Odsetki bankowe i prowizje od gwarancji bankowych	321 833,79	372 802,55	115,84
1.6	Odsetki naliczone od zobowiązań	1 773,96	5 445,14	306,95
1.7	Odsetki od pożyczek	154 235,24	152 102,34	98,62
1.8	Odsetki od obligacji	320 367,40	398 703,04	124,45
2.	Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	X
3.	Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	X
4.	Inne, w tym:	255 000,44	37 002,39	14,51
5.	Różnice kursowe	-24 116,01	0,00	x
6.	Różnice kursowe bilansowe	191 569,55	0,00	x
7.	Pozostałe koszty finansowe	87 546,90	37 002,39	42,27
8.	Koszty finansowe, razem	1 256 126,41	1 241 646,09	98,85

ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

Zyski i straty nadzwyczajne w roku 2017 nie wystąpiły. Nie wystąpiły również w roku poprzednim.

STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017
Środki pieniężne w banku	39 541,78	9952,66
Depozyty do 1 roku	0,00	0,00
Depozyty powyżej 1 roku	0,00	0,00
Środki pieniężne w kasie	652,58	2402,72
Inne środki pieniężne	0,00	0,00
Środki pieniężne, razem	40 194,36	12355,38

INFORMACJE O PRZECIĘTNYM ZATRUDNIENIU, Z PODZIAŁEM NA GRUPY ZAWODOWE

Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31 grudnia 16 r.		Rok kończący się dnia 31 grudnia 17 r.	
	Stan 31.12.2016	Przeciętne zatrudnienie	Stan 31.12.2017	Przeciętne zatrudnienie
Zarząd	2	2	2	2
Pracownicy umysłowi	10	10,5	9	9
Pracownicy fizyczni	110	103,5	90	101,94
Zatrudnienie, razem	122	116	101	112,94

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 2016	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017
Zarząd Spółki	82 512,00	120 195,00
Rada Nadzorcza/ Komisja Rewizyjna	0,00	0,00
Wynagrodzenia, razem	82 512,00	120 195,00

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

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2017 roku jak i w roku poprzednim, Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

INFORMACJE O TRANSAKcjACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W roku sprawozdawczym 2017 Spółka powiązana była z następującymi podmiotami:

1. MERA S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim od dnia 14.07.2008 do 31.12.2017 roku
2. ARCTIC TREPPENTECHNIK od 14.07.2008 do 31.12.2017 roku
3. HST GMBH od 14.07.2008 do 31.12.2017 roku
4. MULTI PB SP. Z O.O. od 10.01.2013 do 06.07.2017 roku
5. LB Park od 16.05.2013 do 31.12.2017 roku
6. MERWOOD od 15.10.2014 do 31.12.2017 roku

Wielkość transakcji z jednostkami powiązanymi wyniosła:

NERA S.A.

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2016	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017
Zakupy	283 710,30	137 027,4
Sprzedaż	2 127 932,32	1 793 657,1
Odsetki - koszty finansowe	65 434,25	
Odsetki - przychody finansowe	-	
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2016	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2017
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	133 631,33	340 331,38
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	116 396,48	452 085,45
Pożyczki udzielone	0,00	0,00
Pożyczki otrzymane	0,00	0,00
Inne należności	0,00	0,00
Inne zobowiązania	0,00	650 000,00

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.

ODSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

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

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 emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

Spółka nie posiada pisemnych wytycznych i zaleceń w zakresie zarządzania ryzykiem finansowym, które określają jej całłościowe strategie operacyjne, poziom tolerancji ryzyka oraz ogólną filozofię zarządzania ryzykiem, a także nie opracowała procedur mających na celu zapewnienie terminowego i szczegółowego monitorowania i kontrolowania transakcji zabezpieczających.

Spółka korzysta z instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym w postaci transakcji FORWARD.

.

Wiceprezes Zarządu

Adam Koneczny



Główny Księgowy

Adam Koneczny

