

DOKUMENT INFORMACYJNY

KLON S.A.



sporządzony na potrzeby wprowadzenia
akcji serii B oraz serii C oraz praw do akcji serii C
do obrotu na rynku NewConnect
prowadzonym jako alternatywny system obrotu
przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Niniejszy dokument informacyjny został sporządzony w związku z ubieganiem się o wprowadzenie instrumentów finansowych, objętych tym dokumentem, do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., przeznaczonym głównie dla spółek, w których inwestowanie może być związane z wysokim ryzykiem inwestycyjnym.

Wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu nie stanowi dopuszczenia ani wprowadzenia tych instrumentów do obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. (ryнку podstawowym lub równoległym).

Inwestorzy powinni być świadomi ryzyka jakie niesie za sobą inwestowanie w instrumenty finansowe notowane w alternatywnym systemie obrotu, a ich decyzje inwestycyjne powinny być poprzedzone właściwą analizą, a także, jeżeli wymaga tego sytuacja, konsultacją z doradcą inwestycyjnym.


Treść niniejszego dokumentu informacyjnego nie była zatwierdzana przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod względem zgodności informacji w nim zawartych ze stanem faktycznym lub przepisami prawa.

DATA SPORZĄDZENIA DOKUMENTU INFORMACYJNEGO: 20 MAJA 2011 R.

INVESTcon GROUP SA

Autoryzowany Doradca

Wstęp**Emitent:**

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

Autoryzowany Doradca:

INVESTcon GROUP SA	
Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
Numer KRS:	0000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl

Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do obrotu w alternatywnym systemie obrotu:

Na podstawie niniejszego Dokumentu Informacyjnego do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadzane jest:

- a. 18.450.000 (osiemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b. Do 980.000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c. Do 980.000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Spis treści

I.	CZYNNIKI RYZYKA.....	5
1.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE BEZPOŚREDNIO Z DZIAŁALNOŚCIĄ EMITENTA.....	5
2.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z OTOCZENIEM, W JAKIM EMITENT PROWADZI DZIAŁALNOŚĆ.....	11
3.	CZYNNIKI RYZYKA ZWIĄZANE Z AKCJAMI.....	12
II.	OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	15
1.	EMITENT.....	15
2.	AUTORYZOWANY DORADCA NEWCONNECT.....	16
III.	DANE O INSTRUMENTACH FINANSOWYCH WPROWADZANYCH DO ALTERNATYWNEGO SYSTEMU OBROTU ¹⁷	
1.	SZCZEGÓŁOWE OKREŚLENIE RODZAJÓW, LICZBY ORAZ ŁĄCZNEJ WARTOŚCI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH Z WYSZCZEGÓLNIENIEM RODZAJÓW UPRIWILEJOWANIA, WSZELKICH OGRANICZEŃ CO DO PRZENOSZENIA PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ ZABEZPIECZEŃ LUB ŚWIADCZEŃ DODATKOWYCH.....	17
2.	OKREŚLENIE PODSTAWY PRAWNEJ EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ZE WSKAZANIEM ORGANU LUB OSÓB UPRAWNIONYCH DO PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH ORAZ DATY I FORMY PODJĘCIA DECYZJI O EMISJI INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH, Z PRZYTOCZENIEM JEJ TREŚCI.....	23
3.	OZNACZENIE DAT, OD KTÓRYCH AKCJE UCZESTNICZĄ W DYWIDENDZIE.....	28
4.	WSKAZANIE PRAW Z INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH I ZASAD ICH REALIZACJI.....	28
4.1.	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE KORPORACYJNYM.....	28
4.2.	UPRAWNIENIA O CHARAKTERZE MAJĄTKOWYM.....	32
5.	OKREŚLENIE PODSTAWOWYCH ZASAD POLITYKI EMITENTA CO DO WYPŁATY DYWIDENDY W PRZYSZŁOŚCI.....	34
6.	INFORMACJE O ZASADACH OPODATKOWANIA DOCHODÓW ZWIĄZANYCH Z POSIADANIEM I OBROTEM INSTRUMENTAMI FINANSOWYMI OBJĘTYMI DOKUMENTEM INFORMACYJNYM, W TYM WSKAZANIE PŁATNIKA PODATKU.....	34
6.1.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO Z DYWIDENDY.....	34
6.2.	PODATEK DOCHODOWY OD DOCHODU UZYSKANEGO ZE SPRZEDAŻY AKCJI.....	35
6.3.	PODATEK OD CZYNNOŚCI CYWILNOPRAWNYCH.....	36
IV.	DANE O EMITENCIE I JEGO DZIAŁALNOŚCI.....	38
1.	PODSTAWOWE DANIE O EMITENCIE.....	38
1.1.	DANE TELEADRESOWE.....	38
1.2.	WSKAZANIE PRZEPISÓW PRAWA, NA PODSTAWIE KTÓRYCH ZOSTAŁ UTWORZONY EMITENT.....	38
1.3.	WSKAZANIE SĄDU, KTÓRY WYDAŁ POSTANOWIENIE O WPISIE DO WŁAŚCIWEGO REJESTRU.....	38
2.	KRÓTKI OPIS HISTORII EMITENTA.....	39
3.	OKREŚLENIE RODZAJÓW I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA ORAZ ZASAD ICH TWORZENIA	39
3.1.	OKREŚLENIE RODZAJU I WARTOŚCI KAPITAŁÓW WŁASNYCH EMITENTA.....	39
3.2.	INFORMACJE O NIEOPLACONEJ CZĘŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO.....	40
3.3.	INFORMACJE O PRZEWIDYWANYCH ZMIANACH KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO W WYNIKU REALIZACJI PRZEZ OBLIGATARIUSZY UPRAWNIENI Z OBLIGACJI ZAMIENNYCH LUB Z OBLIGACJI DAJĄCYCH PIERWSZEŃSTWO DO OBJĘCIA W PRZYSZŁOŚCI NOWYCH EMISJI AKCJI, ZE WSKAZANIEM WARTOŚCI WARUNKOWEGO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO ORAZ TERMINU WYGAŚNIĘCIA PRAW OBLIGATARIUSZY DO NABYCIA TYCH AKCJI.....	40
3.4.	WSKAZANIE LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE - NA PODSTAWIE STATUTU PRZEWIDUJĄCEGO UPOWAŻNIENIE ZARZĄDU DO PODWYŻSZENIA KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, W GRANICACH KAPITAŁU DOCELOWEGO - MOŻE BYĆ PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY, JAK RÓWNIEŻ LICZBY AKCJI I WARTOŚCI KAPITAŁU ZAKŁADOWEGO, O KTÓRE W TERMINIE WAŻNOŚCI DOKUMENTU INFORMACYJNEGO MOŻE BYĆ JESZCZE PODWYŻSZONY KAPITAŁ ZAKŁADOWY W TYM TRYBIE.....	40
4.	WSKAZANIE, NA JAKICH RYNKACH INSTRUMENTÓW FINANSOWYCH SĄ LUB BYŁY NOTOWANE INSTRUMENTY FINANSOWE EMITENTA LUB WYSTAWIANE W ZWIĄZKU Z NIMI KWITY DEPOZYTOWE.....	42
5.	PODSTAWOWE INFORMACJE NA TEMAT POWIĄZAŃ ORGANIZACYJNYCH LUB KAPITAŁOWYCH EMITENTA, MAJĄCYCH ISTOTNY WPŁYW NA JEGO DZIAŁALNOŚĆ, ZE WSKAZANIEM ISTOTNYCH JEDNOSTEK JEGO GRUPY KAPITAŁOWEJ, Z PODANIEM W STOSUNKU DO KAŻDEJ Z NICH CO NAJMNIEJ NAZWY (FIRMY), FORMY PRAWNEJ,	

SIEDZIBY, PRZEDMIOTU DZIAŁALNOŚCI I UDZIAŁU EMITENTA W KAPITALE ZAKŁADOWYM I OGÓLNEJ LICZBIE GŁOSÓW.....	42
6. PODSTAWOWE INFORMACJE O PODSTAWOWYCH 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 DLA GRUPY KAPITAŁOWEJ I EMITENTA, W PODZIALE NA SEGMENTY DZIAŁALNOŚCI.....	43
6.1. OPIS DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	43
6.2. ORGANIZACJA SPÓŁKI	51
6.3. RYNEK DZIAŁANIA EMITENTA.....	52
6.4. STRATEGIA ROZWOJU EMITENTA	58
6.5. STRUKTURA PRZYCHODÓW EMITENTA ORAZ WYBRANE DANE FINANSOWE.....	59
6.6. PROGNOZY FINANSOWE EMITENTA	63
7. OPIS GŁÓWNYCH INWESTYCJI KRAJOWYCH I ZAGRANICZNYCH EMITENTA, W TYM INWESTYCJI KAPITAŁOWYCH, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	65
8. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UPADŁOŚCIOWYM, UKŁADOWYM LUB LIKWIDACYJNYM.....	65
9. INFORMACJE O WSZCZĘTYCH WOBEC EMITENTA POSTĘPOWANIACH: UGODOWYM, ARBITRAŻOWYM LUB EGZEKUCYJNYM, JEŻELI WYNIK TYCH POSTĘPOWAŃ MA LUB MOŻE MIEĆ ISTOTNE ZNACZENIE DLA DZIAŁALNOŚCI EMITENTA.....	65
10. 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 WIEZY EMITENTA, A KTÓRE TO POSTĘPOWANIA MOGŁY MIEĆ LUB MIAŁY W NIEDAWNEJ PRZESZŁOŚCI, LUB MOGĄ MIEĆ ISTOTNY WPŁYW NA SYTUACJĘ FINANSOWĄ EMITENTA.....	65
11. 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.....	66
12. INFORMACJA O NIETYPOWYCH OKOLICZNOŚCIACH LUB ZDARZENIACH MAJĄCYCH WPŁYW NA WYNIKI Z DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ, ZA OKRES OBJĘTY SPRAWOZDANIAM FINANSOWYMI, ZAMIESZCZONYMI W DOKUMENCIE INFORMACYJNYM.....	69
13. WSKAZANIE WSZELKICH ISTOTNYCH ZMIAN W SYTUACJI GOSPODARCZEJ, MAJĄTKOWEJ I FINANSOWEJ EMITENTA ORAZ INNYCH INFORMACJI ISTOTNYCH DLA ICH OCENY, KTÓRE POWSTAŁY PO SPORZĄDZENIU DANYCH FINANSOWYCH, O KTÓRYCH MOWA W ROZDZIALE V	69
14. DANE O OSOBACH ZARZĄDZAJĄCYCH I OSOBACH NADZORUJĄCYCH ORAZ STRUKTURZE WŁASNOŚCI.....	69
14.1. ORGANY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE EMITENTA.....	69
14.2. DANE O STRUKTURZE AKCJONARIATU EMITENTA.....	70
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE.....	71
1. SPRAWOZDANIE FINANSOWE ZA OKRES OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.	71
2. OPINIA I RAPORT BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO ZA OKRES OD 01.01.2010 R. DO 31.12.2010 R.....	101
VI. ZAŁĄCZNIKI.....	127
1. -STATUT EMITENTA.....	127
2. ZMIANY STATUTU UCHWALONE, NIEZAREJESTROWANE W KRS.....	135
3. ODPIS Z KRS.....	138
4. DEFINICJE SKRÓTÓW.....	147

I. Czynniki ryzyka

Inwestorzy, którzy zamierzają podjąć decyzje inwestycyjne związane z papierami wartościowymi Emitenta, powinni przeanalizować czynniki ryzyka, które zostały szczegółowo opisane w niniejszym Dokumencie Informacyjnym. Ziszczenie się dowolnego z nich, może mieć negatywny wpływ na działalność prowadzoną przez Emitenta i jego wyniki finansowe.

Emitent zawarł w Dokumencie Informacyjnym wszystkie znane mu w dniu zatwierdzenia Dokumentu czynniki ryzyka. Emitent nie wyklucza, że mogą istnieć inne czynniki dotychczas nierozpoznane przez Spółkę, które mogą mieć w przyszłości negatywny wpływ na jego działalność.

Przedstawiając czynniki ryzyka w poniższej kolejności, Emitent nie kierował się prawdopodobieństwem ich zaistnienia ani oceną ich ważności.

1. Czynniki ryzyka związane bezpośrednio z działalnością Emitenta

Ryzyko związane z koncentracją dostaw i trybem zakupu surowca

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

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

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

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

Ryzyko związane z możliwą blokadą uczestnictwa w przetargach i aukcjach

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

Czynnikiem ryzyka dla Emitenta jest też fakt, że niespisanie umowy z jednostką organizacyjną Lasów Państwowych sprzedającą drewno w terminie do 30 dni od daty ogłoszenia wyników przetargu wywołuje skutek w postaci odstąpienia od niej i straty wpłaconego uprzednio wadium. Ponadto nakładana jest półroczna blokada na zakupy w aukcjach „e-drewno” i systemowych aukcjach „e-drewno” (czas liczony jest od dnia nałożenia blokady).

Ryzyko związane z pulami procentowymi zakupów surowca i ich zmiennością

Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe sprzedaje drewno w pulach, z których na internetowe przetargi ograniczone przypada w 2011 roku 55% ogólnej masy puli ofertowej dla przedsiębiorców, a na systemowe aukcje internetowe w aplikacjach „e-drewno” 45%. Pule procentowe nie są stałe - w 2009 roku wynosiły one 70% dla przetargów, 30% dla aukcji, a w roku 2010 było to 50% dla przetargów i 50% dla aukcji. W przypadku przetargów ograniczonych istotne jest to, że zakupy każdego przedsiębiorstwa uzależnione są od ilości zakupionego drewna w przeszłości. Dla przykładu, każde przedsiębiorstwo w 2011 roku może w ciągu roku zakupić na przetargach maksymalnie 55% faktycznie zrealizowanych przez to przedsiębiorstwo zakupów w m³ w okresie 1 X 2009 – 30 IX 2010. W 2009 i 2010 roku było to odpowiednio 70% i 50%. W związku z takimi regulacjami zakupu drewna na przetargach mogą dokonywać przede wszystkim przedsiębiorstwa, które posiadają historię znaczących transakcji zakupu drewna od Lasów Państwowych. Pule maksymalnych ilości zakupu surowca na przetargach kreują ryzyko, że możliwa do zakupu ilość drewna nie zaspokoi zapotrzebowania Emitenta związanego z rozwojem działalności. Zmienność w czasie procentowej wielkości pul dodatkowo zwiększa niepewność w tym zakresie.

Ryzyko związane z procedurą oceny oferty zakupu drewna złożonej przez Emitenta

W przypadku zakupu drewna w ramach internetowych przetargów ograniczonych w Portalu Leśno-Drzewnym do oceny składanych przez Emitenta ofert Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe wykorzystuje następujące kryteria wraz z przypisanymi im wagami:

- zaproponowana cena (przyjęta waga to 80%),
- wartość zakupów w okresie rozliczeniowym (przyjęta waga to 20%).

Zakres uzyskanego prawa do zakupu drewna jest uzależniony proporcjonalnie od oceny ofert. Istnieje ryzyko, że oferta złożona przez Emitenta zostanie oceniona w niezadawalający dla niego sposób. W takiej sytuacji Emitent będzie mógł zakupić mniejszą ilość drewna niż potrzebuje, co istotnie wpłynie na możliwości produkcyjne przedsiębiorstwa w następującym po przetargu okresie.

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 znacznego wzrostu kosztów transportu w warunkach niewystarczającej podaży drewna w Polsce

W przypadku zaistnienia konieczności sprowadzania drewna z zagranicy nastąpiłby istotny wzrost kosztów transportu surowca. Przy zakupie drewna od Lasów Państwowych koszty transportu znajdują się na relatywnie niskim poziomie z racji bliskiego położenia siedziby Emitenta i głównych ośrodków pozyskania drewna w Polsce. Siedziba znajduje się w województwie wielkopolskim, które w 2009 roku plasowało się na czwartym miejscu pod względem pozyskania drewna wśród województw w Polsce oraz w powiecie sąsiadującym z województwem zachodniopomorskim, które w 2009 roku uzyskało pierwsze miejsce pod względem pozyskania drewna wśród województw w Polsce.¹ W związku z tym sprowadzanie drewna z terenów odległych od siedziby Emitenta wywarłoby negatywny wpływ na wyniki finansowe 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

¹ Źródło: *Leśnictwo 2010*, Główny Urząd Statystyczny, Warszawa 2010

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 2009 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 2010 roku ceny drewna sprzedawanego przez Lasy Państwowe osiągnęły swoje historyczne maksimum i wyniosły 154,65 PLN/m³.² 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, uiszczenia opłaty zastępczej, zakupu energii elektrycznej i ciepła wytworzonych w odnawialnych źródłach energii oraz obowiązku potwierdzenia danych dotyczących ilości energii elektrycznej wytworzonej w odnawialnym źródle energii”. Znajduje się w nim zapis, zgodnie z którym za energię uzyskiwaną ze źródeł odnawialnych nie można uznać tej pozyskanej z drewna pełnowartościowego. Nie są to jednak przepisy obecnie obowiązujące, a i ich wejście w życie jest niepewne.

Ryzyko związane z istniejącą na rynku konkurencją

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

Ryzyko kursu walutowego w działalności operacyjnej

Emitenta realizuje część przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rynkach zagranicznych. W okresie od 01.01.2009 do 31.12.2009 Emitent zrealizował 8,95% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów na rynkach zagranicznych, w szczególności na rynkach Chin, Rosji i Niemiec, a w okresie od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. było to 12,21%. Zagraniczne transakcje sprzedażowe denominowane były w dolarach amerykańskich (USD) oraz w walucie zagranicznej będącej prawnym środkiem płatniczym w Unii Gospodarczej i Walutowej, tj. euro (EUR). Spółka nie wykorzystywała i nie wykorzystuje technik wewnętrznych osłony przed ryzykiem kursowym w postaci kompensowania należności i zobowiązań, a także wpływów i wydatków w walucie zagranicznej (większość wydatków jest ponoszonych w PLN). Emitent nie wykorzystywał i nie wykorzystuje również zewnętrznych technik hedgingowych.

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

² Źródło: Główny Urząd Statystyczny, za: www.drewno.pl

Ryzyko związane z istnieniem podmiotu dominującego względem Emitenta

Emitent zawierał w przeszłości transakcje z podmiotami powiązаныmi, 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 powiązаныmi 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 powiązаныmi 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. Wobec dalszego długotrwałego uchylania się od usunięcia tych naruszeń istnieje ryzyko wymuszonego ograniczenia produkcji. Emitent posiada pozwolenie na wprowadzanie gazów i pyłów do powietrza, które zostało mu przyznane 27 lutego 2002 roku i obowiązuje do 31 grudnia 2011 roku. 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 byłyby przestój w procesie produkcyjnym zakładu, którego by ono dotyczyło oraz poważne straty w zapasach posiadanych przez Emitenta, które z racji specyficznego trybu sprzedaży drewna trudno byłoby szybko uzupełnić. W celu minimalizacji prawdopodobieństwa realizacji tego rodzaju ryzyka Emitent wykupił odpowiednie polisy ubezpieczeniowe. Polisy obejmują ochroną przed ogniem zakłady w Nowej Świętej i Jastrowiu, a 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 pożarem.

Ryzyko zniszczenia i kradzieży

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

Ryzyko związane z wypadkami przy pracy

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

Ryzyko związane z brakiem i utratą wykwalifikowanych pracowników

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

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

Ryzyko związane z utratą kadry zarządzającej

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

Ryzyko stopy procentowej

Emitent posiada zadłużenie zarówno krótko- jak i długoterminowe o oprocentowaniu zmiennym. Ewentualny wzrost rynkowych stóp procentowych będzie miał wpływ na koszty finansowania, a tym samym na rentowność netto prowadzonej działalności. Emitent nie wykorzystuje instrumentów zabezpieczających przed tym rodzajem

ryzyka. Należy podkreślić, że ryzyko to jest szczególnie istotne w związku ze znacznym wskaźnikiem zadłużenia Emitenta (50,83% pasywów na koniec 2010 roku) oraz wysokim poziomem kosztów obsługi zobowiązań w relacji do generowanego zysku z działalności operacyjnej (47,8% w 2010 roku). 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 niezrealizowania prognoz

W rozdziale IV, pkt. 6. zamieszczone zostały prognozy finansowe Emitenta. Zarząd Emitenta sformułował prognozy z uwzględnieniem wykorzystania środków pozyskanych w wyniku emisji akcji serii C na realizację celów emisyjnych oraz z uwzględnieniem wybranych czynników zależnych oraz niezależnych od Spółki. Wśród kluczowych założeń będących podstawą do sformułowania przez Zarząd Emitenta prognoz finansowych, przewidujących wzrost przychodów ze sprzedaży oraz zysku netto Emitenta, należy wymienić zwiększenie ilości przetarcia drewna oraz stanu wykorzystania suszarni przez Emitenta. Istnieje ryzyko, że przyjęte do prognozy finansowej założenia lub ich część okażą się w przyszłości niezgodne ze stanem faktycznym, a w rezultacie Emitent nie będzie w stanie zrealizować prognoz finansowych.

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 spowodowałoby zawyżenie wyceny kapitału własnego Emitenta. Należy podkreślić, że sprawozdanie finansowe zostało zbadane przez biegłego rewidenta, a biegły rewident nie wniósł zastrzeżeń do wyceny rzeczowych aktywów trwałych.

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

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

Ryzyko braku możliwości sfinansowania inwestycji rzeczowych

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

Ryzyko związane z ograniczeniem wypłaty dywidendy

Emitent dotychczas nie wypłacał dywidendy. W przyszłości podejmowanie uchwał w zakresie wypłaty dywidendy będzie uzależnione od wielu okoliczności, w tym w szczególności od: osiągniętych 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 dotyczące dzierżawy zakładu produkcyjnego w Jastrowiu

Emitent prowadzi działalność produkcyjną w zakładzie zlokalizowanym w Jastrowiu. Zakład ten (grunt oraz budynki) dzierżawione są od spółki Mera S.A. na podstawie umowy obowiązującej do 2019 roku. Zakład w Jastrowiu wytwarza płyty lite i klejone, których sprzedaż generuje ok 25% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i usług Emitenta. Istnieje ryzyko, że wydzierżawiający nie przedłuży lub wypowie umowę (umowa zakłada roczny okres wypowiedzenia), co skutkować będzie koniecznością przeniesienia produkcji w inne miejsce lub w skrajnym przypadku zmusi Emitenta do jej zaprzestania. Wiązałoby się to z dużymi kosztami i mogłoby mieć istotny wpływ na zdolności produkcyjne oraz osiągane wyniki finansowe Emitenta. W związku z tym, iż wydzierżawiającym jest Mera S.A., która jest głównym udziałowcem Klon S.A., to prawdopodobieństwo wypowiedzenia umowy przez wydzierżawiającego wydaje się ograniczone.

2. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim Emitent prowadzi działalność

Ryzyko związane z sytuacją makroekonomiczną

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

Ryzyko związane z koniunkturą w branży budowlanej

Działalność Emitenta jest ściśle powiązana z koniunkturą w branży budowlanej. Poza parametrami makroekonomicznymi, wpływającymi na stan ogólnej koniunktury gospodarczej, na stan koniunktury gospodarczej w branży budowlanej mogą wpływać takie czynniki jak polityka państwa w zakresie rozwoju rynku budowlanego, w szczególności w odniesieniu do promocji budownictwa energooszczędnego, stymulacji fiskalnej procesów modernizacji obiektów budowlanych oraz nowych inwestycji, a także polityka banków w odniesieniu do kredytowania inwestycji przedsiębiorstw. Istnieje ryzyko, że niekorzystne zmiany w otoczeniu makroekonomicznym w Polsce oraz na kluczowych rynkach zagranicznych, na których działa Emitent, mogą negatywnie oddziaływać na dynamikę nakładów inwestycyjnych oraz koniunkturę w branży budowlanej, a tym samym na wyniki finansowe osiągane przez Emitenta oraz perspektywy rozwoju jego działalności.

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

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

i kar nakładanych przez organy administracji publicznej, a także poprzez zmniejszenie przychodów (w związku z negatywnym wpływem zmian legislacyjnych na popyt ze strony odbiorców).

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

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

Ryzyko związane z interpretacją przepisów podatkowych

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

Ryzyko związane z europejskimi przepisami dotyczącymi ochrony środowiska

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

Ekonomiczne ryzyko kursowe

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

3. Czynniki ryzyka związane z akcjami

Ryzyko niedojścia emisji akcji serii C do skutku

Emisja akcji serii C nie dojdzie do skutku, jeżeli:

- w ciągu sześciu miesięcy od daty podjęcia uchwały Zarząd nie złoży w Sądzie Rejestrowym wniosku o rejestrację podwyższenia kapitału zakładowego Spółki wynikającego z emisji akcji serii C, albo
- Sąd Rejestrowy prawomocnym postanowieniem odmówi rejestracji podwyższenia kapitału zakładowego o dokonaną emisję akcji serii C.

W przypadku niedojścia emisji do skutku kwoty wpłacone na akcje serii C zostaną zwrócone inwestorom bez jakichkolwiek odszkodowań lub odsetek.

Ryzyko związane z notowaniem PDA

Ryzyko to związane jest z charakterem obrotu PDA. W sytuacji niedojścia emisji akcji Serii C do skutku, posiadacz PDA otrzyma zwrot środków pieniężnych w wysokości iloczynu liczby PDA zapisanych na rachunku inwestora oraz ceny emisyjnej wynoszącej dla akcji serii C – 1,00 zł. Zwrot środków zostanie dokonany w terminie do 30 dni od dnia uprawomocnienia się postanowienia sądu odmawiającego rejestracji akcji serii C. Dla inwestorów, którzy nabędą PDA na NewConnect może to oznaczać poniesienie straty w sytuacji, gdy cena, jaką zapłacą na rynku wtórnym za PDA będzie wyższa od ceny emisyjnej.

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 ciążyących 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.

II. Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Dokumentcie Informacyjnym

1. Emitent

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

Emitent jest odpowiedzialny za wszystkie informacje zawarte w niniejszym Dokumentcie.

W imieniu Emitenta działają:

- Prezes Krzysztof Łopuszyński

Działając w imieniu Emitenta oświadczam, że zgodnie z moją najlepszą wiedzą i przy dołożeniu należytej staranności, by zapewnić taki stan, informacje zawarte w Dokumentcie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, i że w Dokumentcie Informacyjnym nie pominięto niczego, co mogłoby wpływać na ich znaczenie.

2. Autoryzowany Doradca NewConnect

INVESTcon GROUP SA	
Nazwa (firma):	INVESTcon GROUP Spółka Akcyjna
Kraj:	Polska
Siedziba:	Poznań
Adres:	60-830 Poznań, ul. Krasieńskiego 16
Numer KRS:	000028098
Oznaczenie Sądu:	Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy KRS
REGON:	630316445
NIP:	778-10-24-498
Telefon:	+ 48 61 851 86 77
Fax:	+ 48 61 851 86 77
Poczta e-mail:	biuro@ic.poznan.pl
Strona www:	www.investcongroup.pl

Autoryzowany Doradca, na podstawie informacji i danych przekazanych przez Emitenta, brał udział w sporządzaniu całego Dokumentu Informacyjnego.

W imieniu Autoryzowanego Doradcy działa:

- Sebastian Huczek – Wiceprezes Zarządu.

Działając w imieniu Autoryzowanego Doradcy oświadczam, że Dokument Informacyjny został sporządzony zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku Nr 1 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu uchwalonego Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.), oraz że według mojej najlepszej wiedzy i zgodnie z dokumentami i informacjami przekazanymi przez Emitenta, informacje zawarte w Dokumencie Informacyjnym są prawdziwe, rzetelne i zgodne ze stanem faktycznym, oraz że nie pominięto w nim żadnych faktów, które mogłyby wpływać na jego znaczenie i wycenę instrumentów finansowych wprowadzanych do obrotu, a także że opisuje on rzetelnie czynniki ryzyka związane z udziałem w obrocie danymi instrumentami.

Sebastian Huczek

Wiceprezes Zarządu

III. Dane o instrumentach finansowych wprowadzanych do alternatywnego systemu obrotu

1. Szczegółowe określenie rodzajów, liczby oraz łącznej wartości instrumentów finansowych z wyszczególnieniem rodzajów uprzywilejowania, wszelkich ograniczeń co do przenoszenia praw z instrumentów finansowych oraz zabezpieczeń lub świadczeń dodatkowych

Informacja o wprowadzanych do obrotu instrumentach finansowych

Do obrotu w alternatywnym systemie obrotu wprowadza się:

- a. 18 450 000 (osiemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- b. Do 980 000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda,
- c. Do 980 000 (dziewięćset osiemdziesiąt) praw do akcji zwykłych na okaziciela serii C o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Akcje serii B i serii C nie są uprzywilejowane. Nie jest ograniczona zbywalność akcji serii B i serii C. Akcje serii B i serii C nie są przedmiotem żadnych zabezpieczeń ani świadczeń dodatkowych.

Akcje serii B w liczbie 18 450 000 (osiemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy) sztuk powstały na mocy uchwały w sprawie przekształcenia Klon Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną z dnia 15.03.2011 r. jako akcje zwykłe na okaziciela serii B o wartości nominalnej po 0,10 zł (dziesięć groszy) każda.

Na mocy uchwały nr 2/05/2011 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Klon Spółka Akcyjna z siedzibą Nowej Świętej z dnia 9 maja 2011 roku w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji nie więcej niż 980 000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Subskrypcja prywatna odbywała się w dniach 16-20 maja 2011 r.

W wyniku zawarcia umów objęcia akcji, skutecznie objęte i opłacone zostało 980 000 sztuk akcji serii C. Akcje serii C zostały objęte przez osób fizycznych i ... osób prawnych. Cena emisyjna akcji serii C została ustalona na 1 zł (jeden złoty) każda. Wpływy z akcji wyniosły 980 000 zł.

Na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego łączne szacunkowe koszty wyniosły zł, z czego wynagrodzenie Autoryzowanego Doradcy z tytułu doradztwa przy ofercie prywatnej zł.

Opis ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych

Ograniczenia umowne

Nie istnieją ograniczenia umowne dotyczące zbywania akcji serii B i C.

Ograniczenia wynikające ze Statutu Emitenta

Statut nie wprowadza żadnych ograniczeń w obrocie akcjami serii B i serii C Emitenta.

Ograniczenia wynikające z Ustawy o ofercie publicznej

Zgodnie z art. 4 pkt. 20 Ustawy o ofercie publicznej, Emitent jest spółką publiczną. Ustawa o ofercie publicznej nakłada na podmioty zbywające i nabywające określone pakiety akcji oraz na podmioty, których udział w ogólnej liczbie głosów w spółce publicznej uległ określonej zmianie z innych przyczyn szereg restrykcji i obowiązków odnoszących się do takich czynności i zdarzeń.

W art. 69 Ustawy o ofercie publicznej na podmiot, który osiągnął lub przekroczył 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w spółce publicznej, albo posiadał co najmniej 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% ogólnej liczby głosów w tej spółce, a w wyniku zmniejszenia tego udziału osiągnął odpowiednio 5%, 10%, 15%, 20%, 25%, 33%, 33 1/3 %, 50%, 75% albo 90% lub mniej ogólnej liczby głosów został nałożony obowiązek dokonania zawiadomienia KNF oraz spółki, o zaistnieniu powyżej opisywanych okoliczności. Obowiązek zawiadamiania powstaje również w przypadku zmiany dotychczas posiadanego udziału ponad 33% ogólnej liczby głosów o co najmniej 1% ogólnej liczby głosów. Do realizacji tych obowiązków podmiotowi został wyznaczony termin 4 dni roboczych od dnia, w którym dowiedział się o zmianie udziału w ogólnej liczbie głosów lub przy zachowaniu należytej staranności mógł się o niej dowiedzieć.

W myśl art. 69a ustawy o ofercie obowiązki określone w art. 69 spoczywają również na podmiocie, który osiągnął lub przekroczył określony próg ogólnej liczby głosów w związku z:

- 1) zajęciem innego niż czynność prawna zdarzenia prawnego;
- 2) nabywaniem lub zbywaniem instrumentów finansowych, z których wynika bezwarunkowe prawo lub obowiązek nabycia już wyemitowanych akcji spółki publicznej;
- 3) pośrednim nabyciem akcji spółki publicznej.

Wykaz informacji przedstawianych w zawiadomieniu składanym w KNF określony jest w art. 69 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej. W przypadku składania zawiadomienia w związku z osiągnięciem lub przekroczeniem 10% ogólnej liczby głosów podmiot je składający ma obowiązek zamieszczenia informacji dotyczącej zamiarów dalszego zwiększania udziału w ogólnej liczbie głosów w okresie 12 miesięcy od złożenia zawiadomienia oraz celu zwiększania tego udziału. Zmiana zamiarów lub celu skutkuje obowiązkiem niezwłocznego, nie później niż w terminie 3 dni roboczych od zaistnienia tej zmiany, poinformowania przez akcjonariusza KNF oraz spółki o przedmiotowej zmianie.

W przypadku, o którym mowa w art. 69a, zawiadomienie powinno zawierać również informacje o:

- 1) liczbie głosów oraz procentowym udziale w ogólnej liczbie głosów jaką posiadacz instrumentu finansowego osiągnie w wyniku nabycia akcji;
- 2) dacie lub terminie, w którym nastąpi nabycie akcji;
- 3) dacie wygaśnięcia instrumentu finansowego.

Ustawa stwierdza także, że obowiązki określone w art. 69 powstają również w przypadku gdy prawa głosu są związane z papierami wartościowymi stanowiącymi przedmiot zabezpieczenia; nie dotyczy to sytuacji, gdy podmiot, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie, ma prawo wykonywać prawo głosu i deklaruje zamiar wykonywania tego prawa - w takim przypadku prawa głosu uważa się za należące do podmiotu, na rzecz którego ustanowiono zabezpieczenie.

Stosownie do art. 89 Ustawy o ofercie publicznej naruszenie obowiązków opisanych powyżej skutkuje zakazem wykonywania przez akcjonariusza prawa głosu z akcji nabytych z naruszeniem przywołanych powyżej obowiązków. Prawo głosu wykonane wbrew zakazowi nie jest uwzględniane przy obliczaniu wyników głosowania nad uchwałą walnego zgromadzenia akcjonariuszy.

Do ograniczeń w swobodzie przenoszenia papierów wartościowych zalicza się również zakaz obrotu akcjami obciążonymi zastawem do chwili jego wygaśnięcia (art. 75 ust. 4 Ustawy o ofercie publicznej), z wyjątkiem przypadku, gdy nabycie tych akcji następuje w wykonaniu umowy o ustanowienie zabezpieczenia finansowego zawartej przez uprawnione podmioty na warunkach określonych w ustawie z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz. U. Nr 91, poz. 871). Do akcji tych stosuje się tryb postępowania określony w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 1 pkt 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Obowiązki i ograniczenia wynikające z ustawy o obrocie instrumentami finansowymi

Obowiązki i ograniczenia dotyczące obrotu akcjami Emitenta, jako akcjami spółki publicznej, wynikają również z Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (dalej „Ustawa o obrocie”).

Art. 156 ust. 1 Ustawy o obrocie określa, jakie podmioty obowiązane są do niewykorzystywania informacji poufnej. Zgodnie z postanowieniami tego artykułu są to m. in. osoby posiadające informację poufną w związku z pełnieniem funkcji w organach spółki, posiadaniem w spółce akcji lub udziałów lub w związku z dostępem do informacji poufnej z racji zatrudnienia, wykonywania zawodu, a także stosunku zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze. Są to w szczególności:

- członkowie zarządu, rady nadzorczej, prokurenci lub pełnomocnicy emitenta lub wystawcy, jego pracownicy, biegli rewidenci albo inne osoby pozostające z tym emitentem lub wystawcą w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- osoby zatrudnione lub pełniące funkcje, o których mowa wyżej, w podmiocie zależnym lub dominującym wobec emitenta, albo pozostające z tym podmiotem w stosunku zlecenia lub innym stosunku prawnym o podobnym charakterze, lub
- akcjonariusze spółki publicznej, lub
- maklerzy lub doradcy.

Art. 156 ust. 2 Ustawy o obrocie zobowiązuje osoby wymienione powyżej do nieujawniania informacji poufnej oraz do nieudzielania rekomendacji lub nienakłaniania innej osoby na podstawie informacji poufnej do nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, których dotyczyła informacja.

W przypadku uzyskania informacji poufnej przez osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej Ustawa o obrocie, w art. 156 ust. 3, rozszerza zakaz wykorzystywania informacji poufnej, o którym mowa w art. 156 ust. 1 także na osoby fizyczne, które uczestniczą w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w imieniu lub na rzecz tej osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nieposiadającej osobowości prawnej.

Zgodnie z art. 156 ust. 4 Ustawy o obrocie wykorzystywaniem informacji poufnej jest nabywanie lub zbywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, instrumentów finansowych, w oparciu o informację poufną będącą w posiadaniu tej osoby, albo dokonywanie, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innej czynności prawnej powodującej lub mogącej powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi, jeżeli instrumenty te:

- 1) są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub któregośkolwiek z innych państw członkowskich, lub są przedmiotem ubiegania się o dopuszczenie do obrotu na takim rynku, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana na tym rynku, albo
- 2) nie są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub innego państwa członkowskiego, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 1;
- 3) są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, lub są przedmiotem ubiegania się o wprowadzenie do takiego systemu, niezależnie od tego, czy transakcja, której przedmiotem jest dany instrument, jest dokonywana w tym alternatywnym systemie obrotu, albo
- 4) nie są wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu organizowanego na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a ich cena lub wartość zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny instrumentu finansowego określonego w pkt 3.

Zgodnie z art. 156 ust. 5 Ustawy o obrocie, ujawnieniem informacji poufnej jest przekazywanie, umożliwianie lub ułatwianie wejścia w posiadanie przez osobę nieuprawnioną informacji poufnej dotyczącej:

- 1) jednego lub kilku emitentów lub wystawców instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
- 2) jednego lub kilku instrumentów finansowych określonych w art. 156 ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie;
- 3) nabywania albo zbywania instrumentów finansowych określonych w ust. 4 pkt 1 Ustawy o obrocie.

Art. 159 ust. 1 Ustawy o obrocie stanowi, że osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie mogą, w czasie trwania okresu zamkniętego, nabywać lub zbywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych oraz dokonywać, na rachunek własny lub osoby trzeciej, innych czynności prawnych powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi.

Zgodnie z art. 159 ust. 2 Ustawy o obrocie okresem zamkniętym jest:

- okres od wejścia w posiadanie przez osobę fizyczną wymienioną w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a informacji poufnej dotyczącej emitenta lub instrumentów finansowych, o których mowa w ust. 1, spełniających warunki określone w art. 156 ust. 4, do przekazania tej informacji do publicznej wiadomości;
- w przypadku raportu rocznego - dwa miesiące przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy końcem roku obrotowego, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;

- w przypadku raportu półrocznego - miesiąc przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego półrocza a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport;
- w przypadku raportu kwartalnego - dwa tygodnie przed przekazaniem raportu do publicznej wiadomości lub okres pomiędzy dniem zakończenia danego kwartału, a przekazaniem tego raportu do publicznej wiadomości, gdyby okres ten był krótszy od pierwszego ze wskazanych - chyba że osoba fizyczna wymieniona w art. 156 ust. 1 pkt. 1 lit. a nie posiadała dostępu do danych finansowych, na podstawie których sporządzany jest dany raport.

Osoby wymienione w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a Ustawy o obrocie nie mogą także, w czasie trwania okresu zamkniętego, działając jako organ osoby prawnej, podejmować czynności, których celem jest doprowadzenie do nabycia lub zbycia przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej, akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych albo podejmować czynności powodujących lub mogących powodować rozporządzenie takimi instrumentami finansowymi przez tę osobę prawną, na rachunek własny lub osoby trzeciej.

Powyższych przepisów dot. okresu zamkniętego (art. 159) nie stosuje się do czynności dokonywanych:

- 1) przez podmiot prowadzący działalność maklerską, któremu osoba, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zleciła zarządzanie portfelem instrumentów finansowych w sposób wyłączający ingerencję tej osoby w podejmowane na jej rachunek decyzje inwestycyjne albo
- 2) w wykonaniu umowy zobowiązującej do zbycia lub nabycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych z nimi powiązanych zawartej na piśmie z datą pewną przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego, albo
- 3) w wyniku złożenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, zapisu w odpowiedzi na ogłoszone wezwanie do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami ustawy o ofercie publicznej, albo
- 4) w związku z obowiązkiem ogłoszenia przez osobę, o której mowa w art. 156 ust. 1 pkt 1 lit. a, wezwania do zapisywania się na sprzedaż lub zamianę akcji, zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie publicznej, albo
- 5) w związku z wykonaniem przez dotychczasowego akcjonariusza emitenta prawa poboru, albo
- 6) w związku z ofertą skierowaną do pracowników lub osób wchodzących w skład statutowych organów emitenta, pod warunkiem że informacja na temat takiej oferty była publicznie dostępna przed rozpoczęciem biegu danego okresu zamkniętego.

Zgodnie z art. 160 ust. 1 Ustawy o obrocie osoby:

- 1) wchodzące w skład organów zarządzających lub nadzorczych emitenta albo będące jego prokurentami,
- 2) inne, pełniące w strukturze organizacyjnej emitenta funkcje kierownicze, które posiadają stały dostęp do informacji poufnych dotyczących bezpośrednio lub pośrednio tego emitenta oraz kompetencje w zakresie podejmowania decyzji wywierających wpływ na jego rozwój i perspektywę prowadzenia działalności gospodarczej - są obowiązane do przekazywania Komisji oraz emitentowi informacji o zawartych przez te osoby oraz osoby blisko z nimi związane (w rozumieniu art. 160 ust. 2 Ustawy o obrocie), na własny rachunek, transakcjach nabycia lub zbycia akcji emitenta, praw pochodnych dotyczących akcji emitenta oraz innych instrumentów finansowych powiązanych z tymi papierami wartościowymi.

Zgodnie z art. 161a Ustawy o obrocie, zakazy i wymogi, o których mowa w art. 156-160, w tym wynikające z przepisów wydanych na podstawie art. 160 ust. 5, mają zastosowanie w przypadkach określonych w art. 39 ust. 4, tj. dotyczą także instrumentów finansowych wprowadzonych do alternatywnego systemu obrotu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

Zgodnie z art. 78 ust. 2-4 Ustawy o obrocie:

- w przypadku gdy wymaga tego bezpieczeństwo obrotu w alternatywnym systemie obrotu lub jest zagrożony interes inwestorów, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu, na żądanie Komisji Nadzoru Finansowego, wstrzymuje wprowadzenie instrumentów finansowych do obrotu w tym alternatywnym systemie obrotu lub wstrzymuje rozpoczęcie obrotu wskazanymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż 10 dni;

- w przypadku gdy obrót określonymi instrumentami finansowymi jest dokonywany w okolicznościach wskazujących na możliwość zagrożenia prawidłowego funkcjonowania alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwa obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub naruszenia interesów inwestorów, na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu zawiesza obrót tymi instrumentami finansowymi na okres nie dłuższy niż miesiąc;
- na żądanie Komisji, firma inwestycyjna organizująca alternatywny system obrotu wyklucza z obrotu wskazane przez Komisję instrumenty finansowe, w przypadku gdy obrót nimi zagraża w sposób istotny prawidłowemu funkcjonowaniu alternatywnego systemu obrotu lub bezpieczeństwu obrotu dokonywanego w tym alternatywnym systemie obrotu, lub powoduje naruszenie interesów inwestorów.

Obowiązki i odpowiedzialność związane z nabywaniem akcji wynikające z ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów

W art. 13 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów na przedsiębiorców, którzy deklarują zamiar koncentracji, w przypadku gdy łączny obrót na terytorium Polski przedsiębiorców uczestniczących w koncentracji w roku obrotowym, poprzedzającym rok zgłoszenia, przekracza równowartość 50.000.000 EUR, (1.000.000.000 EUR dla łącznego światowego obrotu przedsiębiorców) został nałożony obowiązek zgłoszenia takiego zamiaru Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów.

Przy badaniu wysokości obrotu brany jest pod uwagę obrót zarówno przedsiębiorców bezpośrednio uczestniczących w koncentracji, jak i pozostałych przedsiębiorców należących do grup kapitałowych, do których należą przedsiębiorcy bezpośrednio uczestniczący w koncentracji. Wartość EUR podlega przeliczeniu na złote według kursu średniego walut obcych ogłoszonego przez Narodowy Bank Polski w ostatnim dniu roku kalendarzowego poprzedzającego rok zgłoszenia zamiaru koncentracji.

Jak wynika z art. 13 ust. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów obowiązek zgłoszenia dotyczy zamiaru:

- 1) połączenia dwóch lub więcej samodzielnych przedsiębiorców,
- 2) przejęcia - poprzez nabycie lub objęcie akcji, innych papierów wartościowych, udziałów, całości lub części majątku lub w jakikolwiek inny sposób - bezpośredniej lub pośredniej kontroli nad całym albo częścią jednego lub więcej przedsiębiorców przez jednego lub więcej przedsiębiorców,
- 3) utworzenia przez przedsiębiorców wspólnego przedsiębiorcy,
- 4) nabycia przez przedsiębiorcę części mienia innego przedsiębiorcy (całości lub części przedsiębiorstwa), jeżeli obrót realizowany przez to mienie w którymkolwiek z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej równowartość 10.000.000 EUR.

Nie podlega zgłoszeniu zamiar koncentracji (art. 14 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów):

- 1) jeżeli obrót przedsiębiorcy, nad którym ma nastąpić przejęcie kontroli, nie przekroczył na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej w żadnym z dwóch lat obrotowych poprzedzających zgłoszenie równowartości 10.000.000 EUR,
- 2) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez instytucję finansową akcji albo udziałów w celu ich odsprzedaży, jeżeli przedmiotem działalności gospodarczej tej instytucji jest prowadzone na własny lub cudzy rachunek inwestowanie w akcje albo udziały innych przedsiębiorców, pod warunkiem, że odsprzedaż ta nastąpi przed upływem roku od dnia nabycia lub objęcia, oraz że:
 - a) instytucja ta nie wykonuje praw z tych akcji albo udziałów, z wyjątkiem prawa do dywidendy, lub
 - b) wykonuje te prawa wyłącznie w celu przygotowania odsprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa, jego majątku lub tych akcji albo udziałów,
- 3) polegającej na czasowym nabyciu lub objęciu przez przedsiębiorcę akcji lub udziałów w celu zabezpieczenia wierzytelności, pod warunkiem że nie będzie on wykonywał praw z tych akcji lub udziałów, z wyłączeniem prawa do ich sprzedaży,
- 4) następującej w toku postępowania upadłościowego, z wyłączeniem przypadków, gdy zamierzający przejąć kontrolę jest konkurentem albo należy do grupy kapitałowej, do której należą konkurenci przedsiębiorcy przejmowanego,
- 5) przedsiębiorców należących do tej samej grupy kapitałowej.

Zgłoszenia zamiaru koncentracji dokonują:

- 1) wspólnie łączący się przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 2) przedsiębiorca przejmujący kontrolę - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 2 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,
- 3) wspólnie wszyscy przedsiębiorcy biorący udział w utworzeniu wspólnego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów,

4) przedsiębiorca nabywający część mienia innego przedsiębiorcy - w przypadku, o którym mowa w art. 13 ust. 2 pkt. 4 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów.

W przypadku gdy koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący za pośrednictwem co najmniej dwóch przedsiębiorców zależnych, zgłoszenia zamiaru tej koncentracji dokonuje przedsiębiorca dominujący.

W myśl art. 96 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów postępowanie antymonopolowe w sprawach koncentracji powinno być zakończone nie później, niż w terminie 2 miesięcy od dnia jego wszczęcia.

Do czasu wydania decyzji przez Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub upływu terminu, w jakim decyzja powinna zostać wydana, przedsiębiorcy, których zamiar koncentracji podlega zgłoszeniu, są obowiązani do wstrzymania się od dokonania koncentracji (art. 97 ust. 1 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów).

Stosownie do art. 18-19 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów wydaje, w drodze decyzji, zgodę na dokonanie koncentracji w wyniku której konkurencja na rynku nie zostanie istotnie ograniczona, w szczególności przez powstanie lub umocnienie pozycji dominującej na rynku.

Wydając zgodę na dokonanie koncentracji Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może zobowiązać przedsiębiorcę lub przedsiębiorców zamierzających dokonać koncentracji do spełnienia określonych warunków lub przyjąć ich zobowiązanie, w szczególności do:

- 1) zbycia całości lub części majątku jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 2) wyzbycia się kontroli nad określonym przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, w szczególności przez zbycie określonego pakietu akcji lub udziałów, lub odwołania z funkcji członka organu zarządzającego lub kontrolnego jednego lub kilku przedsiębiorców,
- 3) udzielenia licencji praw wyłącznych konkurentowi.

Zgodnie z art. 19 ust. 2 *in fine* oraz ust. 3 Ustawy o ochronie konkurencji i konsumentów Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów określa w decyzji termin spełnienia warunków oraz nakłada na przedsiębiorcę lub przedsiębiorców obowiązek składania, w wyznaczonym terminie, informacji o realizacji tych warunków.

Decyzje w sprawie udzielenia zgody na koncentrację wygasają, jeżeli w terminie 2 lat od dnia ich wydania koncentracja nie została dokonana.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości nie większej niż 10% przychodu osiągniętego w roku rozliczeniowym, poprzedzającym rok nałożenia kary, jeżeli przedsiębiorca ten choćby nieumyślnie dokonał koncentracji bez uzyskania jego zgody.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 50.000.000 EUR, między innymi, jeżeli, choćby nieumyślnie, we wniosku, o którym mowa w art. 23 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów, lub w zgłoszeniu zamiaru koncentracji, podał nieprawdziwe dane.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może również nałożyć na przedsiębiorcę w drodze decyzji karę pieniężną w wysokości stanowiącej równowartość do 10.000 EUR za każdy dzień zwłoki w wykonaniu m.in. decyzji wydanych m.in. na podstawie art. 19 ust. 1 Ustawy o Ochronie Konkurencji i Konsumentów lub wyroków sądowych w sprawach z zakresu koncentracji.

Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, nałożyć na osobę pełniącą funkcję kierowniczą lub wchodzącą w skład organu zarządzającego przedsiębiorcy lub związku przedsiębiorców karę pieniężną w wysokości do pięćdziesięciokrotności przeciętnego wynagrodzenia, w szczególności w przypadku, jeżeli osoba ta umyślnie albo nieumyślnie nie zgłosiła zamiaru koncentracji.

W przypadku niezgłoszenia zamiaru koncentracji lub w przypadku niewykonania decyzji o zakazie koncentracji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, określając termin jej wykonania na warunkach określonych w decyzji, nakazać w szczególności zbycie akcji zapewniających kontrolę nad przedsiębiorcą lub przedsiębiorcami, lub rozwiązanie spółki, nad którą przedsiębiorcy sprawują wspólną kontrolę. Decyzja taka nie może zostać wydana po upływie 5 lat od dnia dokonania koncentracji. W przypadku niewykonania decyzji, Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może, w drodze decyzji, dokonać podziału przedsiębiorcy. Do podziału spółki stosuje się odpowiednio przepisy art. 528-550 KSH. Prezesowi Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów przysługują kompetencje organów spółek uczestniczących w podziale. Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów może ponadto wystąpić do sądu o unieważnienie umowy lub podjęcie innych środków prawnych zmierzających do przywrócenia stanu poprzedniego.

Przy ustalaniu wysokości kar pieniężnych Prezes Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów uwzględnia w szczególności okres, stopień oraz okoliczności poprzedniego naruszenia przepisów ustawy.

Rozporządzenie rady wspólnot europejskich dotyczące kontroli koncentracji przedsiębiorstw

W zakresie kontroli koncentracji przedsiębiorcy zobowiązani są również do przestrzegania obowiązków wynikających także z przepisów Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 r. w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw (dalej w niniejszym pkt: Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji). Rozporządzenie to reguluje tzw. koncentracje o wymiarze wspólnotowym, dotyczy przedsiębiorstw i powiązanych z nimi podmiotów, które przekraczają określone progi obrotu towarami i usługami. Rozporządzenie Rady w Sprawie Koncentracji obejmuje jedynie takie koncentracje, w wyniku których dochodzi do trwałej zmiany struktury własności w przedsiębiorstwie. W świetle przepisów powoływanego rozporządzenia obowiązkiem zgłoszenia do Komisji Europejskiej podlegają koncentracje wspólnotowe przed ich ostatecznym dokonaniem, a po:

- 1) zawarciu odpowiedniej umowy,
- 2) ogłoszeniu publicznej oferty, lub
- 3) przejęciu większościowego udziału.

Zawiadomienie Komisji Europejskiej może mieć również miejsce w przypadku, gdy przedsiębiorstwa posiadają wstępny zamiar w zakresie dokonania koncentracji o wymiarze wspólnotowym. Zawiadomienie Komisji niezbędne jest do uzyskania zgody na dokonanie takiej koncentracji.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej, niż 5 mld EUR,
- 2) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 250 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Koncentracja przedsiębiorstw posiada również wymiar wspólnotowy w przypadku, gdy:

- 1) łączny światowy obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 2,5 mld EUR,
- 2) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR,
- 3) w każdym z co najmniej trzech państw członkowskich łączny obrót wszystkich przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, z czego łączny obrót co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi, co najmniej 25 mln EUR, oraz
- 4) łączny obrót przypadający na Wspólnotę Europejską każdego z co najmniej dwóch przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji wynosi więcej niż 100 mln EUR, chyba że każde z przedsiębiorstw uczestniczących w koncentracji uzyskuje więcej niż dwie trzecie swoich łącznych obrotów przypadających na Wspólnotę w jednym i tym samym państwie członkowskim.

Na podstawie przepisów Rozporządzenia uznaje się, że koncentracja nie występuje w przypadku gdy:

- 1) instytucje kredytowe lub inne instytucje finansowe, bądź też firmy ubezpieczeniowe, których normalna działalność obejmuje transakcje dotyczące obrotu papierami wartościowymi, prowadzone na własny rachunek lub na rachunek innych,
- 2) czasowo posiadają papiery wartościowe nabyte w przedsiębiorstwie w celu ich odsprzedaży, pod warunkiem, że nie wykonują one praw głosu w stosunku do tych papierów wartościowych w celu określenia zachowań konkurencyjnych przedsiębiorstwa lub pod warunkiem że wykonują te prawa wyłącznie w celu przygotowania sprzedaży całości lub części przedsiębiorstwa lub jego aktywów, bądź tych papierów wartościowych oraz pod warunkiem, że taka sprzedaż następuje w ciągu jednego roku od daty nabycia.

2. Określenie podstawy prawnej emisji instrumentów finansowych ze wskazaniem organu lub osób uprawnionych do podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych oraz daty i formy podjęcia decyzji o emisji instrumentów finansowych, z przytoczeniem jej treści.

Wprowadzane do obrotu akcje Serii B, zostały utworzone na podstawie Uchwały nr 1 Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników Spółki KLON Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej z dnia 15 marca 2011 r. w sprawie przekształcenia KLON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną pod firmą KLON Spółka Akcyjna. Wyemitowano 18 450 000 (osiemnaście milionów czterysta pięćdziesiąt tysięcy) akcji na okaziciela serii B

o wartości 0,10 zł każda. Akcje zostały objęte przez wspólników przekształcanej spółki z ograniczoną odpowiedzialnością i zarejestrowane w KRS dnia 14 kwietnia 2011 r.

Uchwała nr 1
w sprawie przekształcenia spółki KOLON spółka z o. o. w Nowej Świętej w Spółkę Akcyjną.

Na podstawie art. 563 k.s.b. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników KOLON Spółka z o. o. w Nowej Świętej, postanawia co następuje:-----

§1

1. Dokonuje się przekształcenia KOLON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością w Spółkę Akcyjną, która działać będzie pod firmą KOLON Spółka Akcyjna.-----

2.1. Ustala się, że kapitał zakładowy nowej spółki wyniesie 1.995.000,00 zł (jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i będzie dzielil się na:-----

a) 1 500 000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu, o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja - posiadanych przez Krzysztofa Łopuszyńskiego, -----

b) 18 450 000 akcji okaziciela serii B o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja – objętych zgodnie z planem przekształcenia przez MERA Spółka Akcyjna w Lewinie Brzeskim.-----

2.2. Akcje imienne serii A, o których mowa w ust. 2.1. a) są uprzywilejowane w ten sposób, że każda wyżej wskazana akcja serii A daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, co będzie stanowiło 3 000 000 (słownie: trzy miliony) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.-----

2.3. Akcje uprzywilejowane, o których mowa w ust. 2.2. tracą uprzywilejowanie w przypadku ich zbycia z wyjątkiem nabycia ich każdorazowo i pod dowolnym tytułem prawnym przez Elżbietę Łopuszyńską, Michała Łopuszyńskiego oraz Jana Łopuszyńskiego. - -----

2.4. Dopuszcza się zamianę akcji imiennych na okaziciela. Zamianę dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego takie akcje. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one uprzywilejowanie.-----

3. Wysokość kwoty przeznaczonych na wypłaty dla wspólników nie uczestniczących w spółce przekształcanej wynosi 0,00 zł.-----

4. Wspólnicy oświadczają, że nie wprowadzają żadnych praw przyznananych osobiście.-----

§2

1. Powołuje się do składu Zarządu przekształcanej Spółki następujące osoby:-----

a) Krzysztof Łopuszyński – Prezes Zarządu,-----

b) Adam Koneczny - Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych,-----

c) Stanisław Matuszak - Wiceprezes Zarządu ds. Produkcji.-----

2. Powołuje się do składu Rady Nadzorczej przekształcanej Spółki następujące osoby:-----

a) Roland Steyer – Przewodniczący, -----

b) Renata Bednarek – Członek, -----

c) Jacek Prorok – Członek, -----

d) Elżbieta Łopuszyńska – Członek, -----

e) Michał Łopuszyński – Członek. -----

§3

Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników spółki KOLON sp. z o. o. w Nowej Świętej wyraża zgodę na poniższe brzmienie statutu spółki KOLON Spółka Akcyjna:-----

Treść statutu spółki KOLON Spółka Akcyjna znajduje się w rozdziale VI punkt 1. Dokumentu Informacyjnego.

Na podstawie Uchwały nr 3 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KOLON S.A. z siedzibą w Nowej Świętej z dnia 9 maja 2011 r. podjęto decyzję o dematerializacji oraz wprowadzeniu do obrotu w alternatywnym systemie

obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect akcji serii B.

Uchwała nr 3
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
w sprawie:

dematerializacji oraz wprowadzenia akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect

§ 1

1. Walne Zgromadzenie postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. -----

2. Akcje serii B będą miały formę zdematerializowaną. -----
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii B w celu ich dematerializacji.-----

§ 2

1. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich faktycznych i prawnych czynności niezbędnych do realizacji celu niniejszej uchwały. -

2. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----
W wyniku głosowania jawnego oddano 21.450.000 ważnych głosów z 19.950.000 akcji, co stanowi 100 % kapitału zakładowego, przy czym: -----
Za przyjęciem uchwały oddano 21.450.000 głosów. -----
Przeciwko uchwale oddano 0 głosów, -----
Wstrzymało się od głosowania 0 głosów, -----
Nie zgłoszono sprzeciwów. -----
Wobec powyższego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała nr 3/05/2011 została przyjęta. -----

Na podstawie uchwały nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KLON S.A. z siedzibą w Nowej Świętej z dnia 9 maja 2011 r. w sprawie podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki, podjęto decyzję o emisji do 980.000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C.

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
w sprawie:

podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje: -----

§ 1

1. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 98.000,00 zł (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych). -----
2. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 980.000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej "akcjami serii C").-----
3. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C. -----
4. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak akcje serii A i serii B, to jest akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r. -----
5. Akcje serii C pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. -----
6. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi. -----
7. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii C do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmują propozycje nabycia, stosownych umów. -----
8. Określa się, że umowy objęcia akcji serii C z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 30.06.2011 r. -----

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii C przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.-----

§ 3

1. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii C i prawa do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. -----
2. Akcje serii C i prawa do akcji serii C będą miały formę zdematerializowaną.-----
3. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii C i praw do akcji serii C w celu ich dematerializacji. -----

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii C i praw do akcji serii C do obrotu

w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do: -----

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje, -----
- dokonania podziału akcji na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji pomiędzy transzami, -----
- zawarcia umów o objęcie akcji, -----
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych. -----

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 8 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie: -----

„§ 8

1. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 1.995.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie więcej niż 2.093.000,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na: -----
 - a) 1.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami od 0000001 do 1500000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja; -----
 - b) 18.450.000 akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 00000001 do 18450000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja; -----
 - c) 980.000 akcji na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od 000001 do 980000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. -----

W wyniku głosowania jawnego oddano 21.450.000 ważnych głosów z 19.950.000 akcji, co stanowi 100 % kapitału zakładowego, przy czym: -----

Za przyjęciem uchwały oddano 21.450.000 głosów. -----

Przeciwko uchwale oddano 0 głosów, -----

Wstrzymało się od głosowania 0 głosów, -----

Nie zgłoszono sprzeciwów. -----

Wobec powyższego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała nr 2/05/2011 została przyjęta. -----

Przewodniczący przedłożył opinię Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji serii C oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej, o której mowa w § 2 uchwały nr 2/05/2011 o treści: -----

„Emisja akcji serii C ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect. W związku z powyższym, wyłączenie prawa poboru akcji serii C leży w interesie Spółki. -----

Cena emisyjna akcji serii C ustalona będzie w oparciu o wycenę spółki, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.” -----

3. Oznaczenie dat, od których akcje uczestniczą w dywidendzie

Akcje serii B i serii C są tożsame w prawie do dywidendy i uczestniczą w dywidendzie począwszy od wypłat z zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31 grudnia 2011 r. W wypadku podjęcia decyzji o wypłacie dywidendy, będzie ona wypłacana w złotych polskich.

Emitent wskazuje, że nie zamierza wypłacać dywidendy w najbliższych 3 latach obrotowych.

4. Wskazanie praw z instrumentów finansowych i zasad ich realizacji

Do najistotniejszych praw akcjonariuszy związanych z akcjami należą:

- **prawo głosu** na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki.
- **prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru)** – (art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 § 1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:
 - kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- **prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku spółki)** na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Szczegółowo, uprawnienia akcjonariuszy zaprezentowano poniżej.

4.1. Uprawnienia o charakterze korporacyjnym

Kodeks Spółek Handlowych

Kodeks spółek handlowych regulując stosunki w spółkach akcyjnych przewiduje dla wspólników (akcjonariuszy) kilka kategorii uprawnień związanych m.in. z uczestnictwem akcjonariuszy w organach Spółek czy też z posiadaniem akcji. Uprawnienia przysługujące akcjonariuszowi dzielą się na uprawnienia o charakterze majątkowym i korporacyjnym.

Emitent wskazuje, że w dniu 3 sierpnia 2009 r. weszła w życie nowelizacja Kodeksu spółek handlowych (Ustawa z dnia 5 grudnia 2008 r. o zmianie Ustawy – Kodeks spółek handlowych oraz Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi), rozszerzająca uprawnienia akcjonariuszy, w szczególności zmieniająca zasady udziału w Walnych Zgromadzeniach.

Uprawnienia korporacyjne (organizacyjne) przysługujące akcjonariuszowi to:

- prawo do przeglądania księgi akcyjnej i żądania wydania odpisu księgi akcyjnej (art. 341 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do otrzymania odpisów sprawozdania Zarządu z działalności Emitenta i sprawozdania finansowego wraz z odpisem sprawozdania Rady Nadzorczej oraz opinii biegłego rewidenta (art. 395 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo żądania zwołania Walnego Zgromadzenia lub umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia przez akcjonariuszy posiadających przynajmniej 1/20 część kapitału zakładowego: na podstawie art. 400 § 1 KSH akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący, co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego Emitenta mogą żądać zwołania NWZ Spółki oraz umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia; statut może upoważnić do żądania zwołania nadzwyczajnego walnego zgromadzenia akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego. Wyżej wymienione żądanie, należy złożyć na piśmie lub w postaci elektronicznej do Zarządu Emitenta. Stosownie do art. 400 § 3 KSH w przypadku, gdy w terminie dwóch tygodni od dnia przedstawienia żądania Zarządowi NWZ nie zostanie zwołane, sąd rejestrowy może, po wezwaniu Zarządu Spółki do złożenia oświadczenia, upoważnić do zwołania NWZ akcjonariuszy występujących z żądaniem zwołania Walnego Zgromadzenia. Jednocześnie, Akcjonariusze reprezentujący co najmniej połowę kapitału zakładowego lub co najmniej połowę ogółu głosów w spółce mogą zwołać Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie. Akcjonariusze wyznaczają przewodniczącego tego zgromadzenia.
- prawo do zgłaszania określonych spraw do porządku obrad (art. 401 KSH). Akcjonariusz lub akcjonariusze reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą żądać umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia. Żądanie powinno zostać zgłoszone zarządowi nie później niż na dwadzieścia jeden dni przed wyznaczonym terminem zgromadzenia. Żądanie powinno zawierać uzasadnienie lub projekt uchwały dotyczącej proponowanego punktu porządku obrad. Żądanie może zostać złożone w postaci elektronicznej. Zarząd jest obowiązany niezwłocznie, jednak nie później niż na osiemnaście dni przed wyznaczonym terminem Walnego Zgromadzenia, ogłosić zmiany w porządku obrad, wprowadzone na żądanie akcjonariuszy. Ogłoszenie następuje w sposób właściwy dla zwołania walnego zgromadzenia.
- Akcjonariusz lub akcjonariusze spółki publicznej reprezentujący co najmniej jedną dwudziestą kapitału zakładowego mogą przed terminem Walnego Zgromadzenia zgłaszać Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad (art. 401 § 4 KSH). Spółka niezwłocznie ogłasza projekty uchwał na stronie internetowej. Każdy z akcjonariuszy może podczas Walnego Zgromadzenia zgłaszać projekty uchwał dotyczące spraw wprowadzonych do porządku obrad.
- Statut może upoważnić do żądania umieszczenia określonych spraw w porządku obrad najbliższego Walnego Zgromadzenia oraz do zgłaszania Spółce na piśmie lub przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej projektów uchwał dotyczących spraw wprowadzonych do porządku obrad Walnego Zgromadzenia lub spraw, które mają zostać wprowadzone do porządku obrad, akcjonariuszy reprezentujących mniej niż jedną dwudziestą kapitału zakładowego (art. 401 § 6 KSH).
- prawo do udziału w Walnym Zgromadzeniu (art. 406¹ Kodeksu spółek handlowych). Z przepisów KSH wynika, że Walne Zgromadzenie spółki publicznej zwołuje się przez ogłoszenie dokonywane na stronie internetowej Spółki oraz w sposób określony dla przekazywania informacji bieżących zgodnie z przepisami o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, tj. przez system ESPI. Ogłoszenie powinno być dokonane co najmniej na dwadzieścia sześć dni przed terminem Walnego Zgromadzenia. Zasady uczestnictwa w Walnych Zgromadzeniach wynikają z przepisów KSH. Prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej mają tylko osoby będące akcjonariuszami Spółki na szesnaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia (dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu). Dzień rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu jest jednolity dla uprawnionych z akcji na okaziciela i akcji imiennych. Uprawnieni z akcji imiennych i świadectw tymczasowych oraz zastawnicy i użytkownicy, którym przysługuje prawo głosu, mają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli są wpisani do księgi akcyjnej w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Akcje na

okaziciela mające postać dokumentu dają prawo uczestniczenia w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej, jeżeli dokumenty akcji zostaną złożone w Spółce nie później niż w dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu i nie będą odebrane przed zakończeniem tego dnia. Zamiast akcji może być złożone zaświadczenie wydane na dowód złożenia akcji u notariusza, w banku lub firmie inwestycyjnej mających siedzibę lub oddział na terytorium Unii Europejskiej lub państwa będącego stroną umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, wskazanych w ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia. W zaświadczeniu wskazuje się numery dokumentów akcji i stwierdza, że dokumenty akcji nie będą wydane przed upływem dnia rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Na żądanie uprawnionego ze zdematerializowanych akcji na okaziciela spółki publicznej zgłoszone nie wcześniej niż po ogłoszeniu o zwołaniu Walnego Zgromadzenia i nie później niż w pierwszym dniu powszednim po dniu rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych wystawia imienne zaświadczenie o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu. Listę uprawnionych z akcji na okaziciela do uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej Spółka ustala na podstawie akcji złożonych w Spółce oraz wykazu sporządzonego przez podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych sporządza wykaz na podstawie wykazów przekazywanych nie później niż na dwanaście dni przed datą Walnego Zgromadzenia przez podmioty uprawnione zgodnie z przepisami o obrocie instrumentami finansowymi. Podstawą sporządzenia wykazów przekazywanych podmiotowi prowadzącemu depozyt papierów wartościowych są wystawione zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu spółki publicznej. Podmiot prowadzący depozyt papierów wartościowych udostępnia spółce publicznej wykaz, o którym mowa powyżej, przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej nie później niż na tydzień przed datą Walnego Zgromadzenia. Akcjonariusz spółki publicznej może przenosić akcje w okresie między dniem rejestracji uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu a dniem zakończenia Walnego Zgromadzenia. Statut może dopuszczać udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

- Stosownie do art. 412 § 1 KSH akcjonariusze mogą uczestniczyć w Walnym Zgromadzeniu oraz wykonywać prawo głosu wynikające z zarejestrowanych przez nich akcji osobiście lub przez pełnomocników. Pełnomocnictwo do udziału i wykonywania prawa głosu w imieniu akcjonariusza Spółki powinno być udzielone na piśmie nieważności lub w formie elektronicznej, przy czym bezpieczny podpis elektroniczny nie jest wymagany,
- prawo do przeglądania listy akcjonariuszy w lokalu Spółki, prawo do żądania sporządzenia odpisu listy akcjonariuszy uprawnionych do udziału w Walnym Zgromadzeniu, prawo do żądania przesłania nieodpłatnie listy pocztą elektroniczną (art. 407 § 1 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do żądania wydania odpisu wniosków w sprawach objętych porządkiem Walnego Zgromadzenia (art. 407 § 2 Kodeksu spółek handlowych); żądanie takie należy złożyć do Zarządu Spółki. Wydanie odpisów wniosków powinno nastąpić nie później niż w terminie tygodnia przez Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do sprawdzenia, na wniosek akcjonariuszy posiadających 1/10 kapitału zakładowego reprezentowanego na Walnym Zgromadzeniu, listy obecności uczestników Walnego Zgromadzenia (art. 410 Kodeksu spółek handlowych); Stosownie do § 1 powoływanego przepisu po wyborze przewodniczącego Walnego Zgromadzenia, niezwłocznie sporządza się listę obecności zawierającą spis osób uczestniczących w Walnym Zgromadzeniu z wymienieniem liczby akcji Emitenta, które każdy z tych uczestników przedstawia oraz służących im głosów. Przewodniczący zobowiązany jest podpisać listę i wyłożyć ją do wglądu podczas obrad Walnego Zgromadzenia. Na wniosek akcjonariusza lub akcjonariuszy, o których mowa powyżej lista obecności powinna być sprawdzona przez wybraną w tym celu komisję, złożoną co najmniej z trzech osób. Wnioskodawcy mają prawo wyboru jednego członka komisji,
- prawo głosu na Walnym Zgromadzeniu (art. 411 Kodeksu spółek handlowych). Jeżeli Statut Emitenta lub ustawa nie stanowią inaczej każda akcja daje na Walnym Zgromadzeniu prawo do jednego głosu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczenia prawa głosu akcjonariusza Spółki mającego ponad jedną dziesiątą ogółu głosów w Spółce. Walne Zgromadzenie Spółki jest organem uprawnionym do podejmowania, w drodze uchwał, decyzji dotyczących spraw w zakresie organizacji i funkcjonowania Spółki,
- prawo do żądania wyboru Rady Nadzorczej Spółki w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Art. 385 § 3 KSH przyznaje akcjonariuszowi lub akcjonariuszom reprezentującym co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Emitenta uprawnienie do wnioskowania o wybór Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami. Akcjonariusze reprezentujący na Walnym Zgromadzeniu tę część akcji, która

przypada z podziału ogólnej liczby akcji reprezentowanych na Walnym Zgromadzeniu przez liczbę członków Rady Nadzorczej, mogą utworzyć oddzielną grupę celem wyboru jednego członka Rady Nadzorczej, nie biorą jednak udziału w wyborze pozostałych członków Rady Nadzorczej. Mandaty w Radzie Nadzorczej nieobsadzone przez odpowiednią grupę akcjonariuszy, utworzoną zgodnie z zasadami podanymi powyżej, obsadza się w drodze głosowania, w którym uczestniczą wszyscy akcjonariusze Emitenta, których głosy nie zostały oddane przy wyborze członków Rady Nadzorczej wybieranych w drodze głosowania oddzielnymi grupami. W przypadku zgłoszenia przez akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną piątą kapitału zakładowego Spółki wniosku o dokonanie wyboru Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami, postanowienia Statutu przewidujące inny sposób powoływania Rady Nadzorczej nie mają zastosowania w odniesieniu do takiego wyboru Rady Nadzorczej,

- prawo do przeglądania księgi protokołów Walnego Zgromadzenia oraz prawo do otrzymania poświadczonych przez Zarząd odpisów uchwał (art. 421 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do zaskarżenia uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej ze Statutem bądź dobrymi obyczajami i godzącej w interes Emitenta lub mającej na celu pokrzywdzenie akcjonariusza w drodze wytoczonego przeciwko Emitentowi powództwa o uchylenie uchwały (art. 422 Kodeksu spółek handlowych); w takich przypadkach akcjonariusz może wytoczyć przeciwko Spółce powództwo o uchylenie uchwały podjętej przez Walne Zgromadzenia Spółki. Do wystąpienia z powództwem uprawniony jest akcjonariusz, który głosował przeciwko uchwale Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, a po jej podjęciu zażądał zaprotokolowania swojego sprzeciwu lub został bezzasadnie niedopuszczony do udziału w Walnym Zgromadzeniu, lub nie był obecny na Walnym Zgromadzeniu, jednakże jedynie w przypadku wadliwego zwołania Walnego Zgromadzenia lub też powzięcia uchwały w sprawie nieobjętej porządkiem obrad danego Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z art. 424 § 2 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia należy wnieść w terminie miesiąca od dnia otrzymania przez akcjonariusza wiadomości o uchwale, nie później jednak niż w terminie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do wytoczenia przeciwko Spółce powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Walnego Zgromadzenia sprzecznej z ustawą (art. 425 Kodeksu spółek handlowych), przysługuje akcjonariuszom uprawnionym do wystąpienia z powództwem o uchylenie uchwały Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki. Zgodnie z art. 425 § 3 KSH w przypadku spółki publicznej powództwo takie powinno być wniesione w terminie trzydziestu dni od dnia ogłoszenia uchwały Walnego Zgromadzenia, nie później jednak niż w terminie roku od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Sąd rejestrowy może zawiesić postępowanie rejestrowe po przeprowadzeniu rozprawy, podczas której akcjonariusz skarżący uchwałę Walnego Zgromadzenia, będzie miał możliwość przedstawienia argumentów przemawiających za zawieszeniem postępowania rejestrowego do czasu rozpatrzenia jego powództwa,
- prawo do żądania udzielenia przez Zarząd, podczas obrad Walnego Zgromadzenia, informacji dotyczących Emitenta, jeżeli jest to uzasadnione dla oceny sprawy objętej porządkiem obrad Walnego Zgromadzenia (art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych). Zarząd Spółki jest zobowiązany do udzielenia informacji żądanej przez akcjonariusza, jednakże zgodnie z art. 428 § 2 KSH Zarząd powinien odmówić udzielenia informacji, gdy:
 - mogłoby to wyrządzić szkodę Spółce albo Spółce z nią powiązana, albo Spółce lub spółdzielni zależnej, w szczególności przez ujawnienie tajemnic technicznych, handlowych lub organizacyjnych przedsiębiorstwa, lub
 - mogłoby narazić Członka Zarządu na poniesienie odpowiedzialności karnej, cywilnoprawnej lub administracyjnej,

Ponadto zgodnie z art. 428 § 3 KSH w uzasadnionych przypadkach Zarząd może udzielić akcjonariuszowi Spółki żądanej przez niego informacji na piśmie nie później niż w terminie dwóch tygodni od dnia zakończenia Walnego Zgromadzenia. Przy uwzględnieniu ograniczeń wynikających z art. 428 § 2 KSH dotyczących odmowy udzielenia informacji, Zarząd może udzielić akcjonariuszowi informacji dotyczących Emitenta poza Walnym Zgromadzeniem. Informacje podawane poza Walnym Zgromadzeniem wraz z podaniem daty ich przekazania i osoby, której udzielono informacji, powinny zostać ujawnione przez Zarząd na piśmie w materiałach przekładanych najbliższemu Walnemu Zgromadzeniu, z zastrzeżeniem, że materiały mogą nie obejmować informacji podanych do wiadomości publicznej oraz udzielonych podczas Walnego Zgromadzenia,

- prawo do złożenia wniosku do sądu rejestrowego o zobowiązanie Zarządu do udzielenia informacji, o których mowa w art. 428 § 1 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 1 Kodeksu spółek handlowych) lub o zobowiązanie Emitenta do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem na podstawie art. 428 § 4 Kodeksu spółek handlowych (art. 429 § 2 Kodeksu spółek handlowych), wniosek do sądu rejestrowego, należy złożyć w terminie tygodnia od zakończenia Walnego Zgromadzenia, na którym akcjonariuszowi odmówiono udzielenia żądanych informacji. Akcjonariusz może również złożyć wniosek do sądu rejestrowego o zobowiązanie Spółki do ogłoszenia informacji udzielonych innemu akcjonariuszowi poza Walnym Zgromadzeniem,
- prawo do wniesienia powództwa przeciwko członkom władz Emitenta lub innym osobom, które wyrządziły szkodę Emitentowi (art. 486 i 487 Kodeksu spółek handlowych),
- prawo do przeglądania dokumentów związanych z połączeniem, podziałem lub przekształceniem Emitenta (art. 505, 540 i 561 Kodeksu spółek handlowych).

Dodatkowo, w trybie art. 6 § 4-5 Kodeksu spółek handlowych akcjonariuszowi Emitenta przysługuje także prawo do żądania udzielenia pisemnej informacji przez spółkę handlową będącą również akcjonariuszem Emitenta w przedmiocie pozostawania przez nią w stosunku dominacji lub zależności, w rozumieniu art. 4 § 1 pkt 4 Kodeksu spółek handlowych, wobec innej określonej spółki handlowej albo spółdzielni będącej także akcjonariuszem Emitenta. Akcjonariusz Emitenta uprawniony do złożenia żądania, o którym mowa powyżej, może żądać również ujawnienia liczby akcji Emitenta lub głosów na Walnym Zgromadzeniu Emitenta, jakie posiada spółka handlowa, w tym także jako zastawnik, użytkownik lub na podstawie porozumień z innymi osobami.

Ustawa o ofercie publicznej i Ustawa o obrocie

Zgodnie z przepisami Ustawy o obrocie dokumentem potwierdzającym fakt posiadania uprawnień inkorporowanych w zdematerializowanej akcji na okaziciela jest imienne świadectwo depozytowe, które może być wystawione przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi. W takich przypadkach akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje Emitenta nie przysługuje roszczenie o wydanie dokumentu akcji. Zyskują oni natomiast (zgodnie z art. 328 § 6 Kodeksu spółek handlowych) uprawnienie do uzyskania imiennego świadectwa depozytowego wystawionego przez podmiot prowadzący rachunek papierów wartościowych. Natomiast roszczenie o wydanie dokumentu akcji zachowują jednakże akcjonariusze posiadający akcje Emitenta, które nie zostały zdematerializowane.

Należy dodać, że do zaświadczenia o prawie uczestnictwa w Walnym Zgromadzeniu, o którym mowa w art. 406³ § 2 ustawy z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych, przepis art. 10 ust. 2 Ustawy o obrocie stosuje się odpowiednio.

W art. 84 Ustawy o ofercie publicznej przyznane zostało akcjonariuszowi lub akcjonariuszom, posiadającym przynajmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu, uprawnienie do złożenia wniosku o podjęcie uchwały w sprawie zbadania przez biegłego określonego zagadnienia związanego z utworzeniem Spółki lub prowadzeniem jej spraw (rewident do spraw szczególnych). Wedle dyspozycji art. 85 powoływanej Ustawy, wobec niepodjęcia przez Walne Zgromadzenie uchwały w przedmiocie realizacji wniosku o wyznaczenie rewidenta do spraw szczególnych, wnioskodawcy mogą wystąpić o wyznaczenie wskazanego podmiotu jako rewidenta do sądu rejestrowego w terminie 14 dni od dnia powzięcia uchwały.

4.2. Uprawnienia o charakterze majątkowym

Do uprawnień majątkowych przysługujących akcjonariuszom należą:

- prawo do dywidendy (prawo do udziału w zysku Spółki) na podst. art. 347 Kodeksu spółek handlowych – powyższy przepis statuuje uprawnienie akcjonariuszy Emitenta do udziału w zysku Spółki wykazanym w jej sprawozdaniu finansowym, zbadanym przez biegłego rewidenta, który został przeznaczony przez Walne Zgromadzenie do wypłaty akcjonariuszom. Zysk przeznaczony do wypłaty akcjonariuszom Emitenta rozdziela się w stosunku do liczby akcji posiadanych przez danego akcjonariusza w dniu dywidendy ustalonym przez Walne Zgromadzenie, który może być wyznaczony na dzień podjęcia uchwały o wypłacie dywidendy lub w okresie kolejnych trzech miesięcy, licząc od dnia powzięcia uchwały (art. 348 § 3 Kodeksu spółek handlowych). Zasady te należy stosować przy uwzględnieniu terminów określonych w regulacjach KDPW. Zgodnie z art. 395 KSH organem właściwym do powzięcia uchwały o podziale zysku (lub o pokryciu straty) oraz o wypłacie dywidendy jest Zwyczajne Walne Zgromadzenie, które powinno odbyć się w terminie sześciu miesięcy po upływie każdego roku obrotowego. Z uwagi na

fakt, że rokiem obrotowym Emitenta jest rok kalendarzowy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie powinno odbyć się w terminie do końca czerwca.

Informacje dotyczące wypłaty dywidendy ogłaszane będą w formie raportów bieżących.

Statut Emitenta nie zawiera żadnych szczególnych regulacji dotyczących sposobu podziału zysku (w szczególności nie przewiduje w tym zakresie żadnego uprzywilejowania dla niektórych akcji), tym samym stosuje się zasady ogólne opisane powyżej.

Statut Emitenta nie zawiera postanowień odnośnie warunków odbioru dywidendy regulujących kwestię odbioru dywidendy w sposób odmienny od postanowień Kodeksu spółek handlowych i regulacji KDPW, w związku z czym w tym zakresie u Emitenta obowiązywać będą warunki odbioru dywidendy ustalone zgodnie z zasadami znajdującymi zastosowanie dla spółek publicznych.

Emitent zobowiązany jest poinformować KDPW (przekazać uchwałę Walnego Zgromadzenia w sprawie ustalenia dywidendy) o wysokości dywidendy, terminie ustalenia („dniu dywidendy” zgodnie z określeniem zawartym w przepisach Kodeksu spółek handlowych) oraz o terminie wypłaty dywidendy (§124 Szczegółowych Zasad Działania KDPW). Termin ustalenia dywidendy i termin wypłaty należy uzgodnić uprzednio z KDPW. Zgodnie z § 124 pkt. 2 Szczegółowych Zasad Działania KDPW, dzień wypłaty dywidendy może przypadać najwcześniej dziesiątego dnia po dniu dywidendy.

Wypłata dywidendy przysługującej akcjonariuszom posiadającym zdematerializowane akcje spółki publicznej następuje za pośrednictwem systemu depozytowego KDPW poprzez pozostawienie przez Emitenta do dyspozycji KDPW środków na realizację prawa do dywidendy na wskazanym przez KDPW rachunku pieniężnym lub rachunku bankowym, a następnie rozdzielenie przez KDPW środków otrzymanych od Emitenta na rachunku uczestników KDPW, którzy następnie przekazażą je na poszczególne rachunki papierów wartościowych osób uprawnionych do dywidendy (akcjonariuszy). Rachunki te prowadzone są przez poszczególne domy maklerskie.

Termin wypłaty dywidendy zostanie ustalony w taki sposób, aby możliwe było prawidłowe rozliczenie podatku dochodowego od udziału w zyskach osób prawnych.

Ustawa Prawo dewizowe nie przewiduje żadnych ograniczeń w prawach do dywidendy dla posiadaczy akcji będących nierezydentami. Nierezydenci niebędący osobami fizycznymi, mogą, pod warunkiem przedstawienia stosownych dokumentów, na mocy m.in. umów międzynarodowych o unikaniu podwójnego opodatkowania, skorzystać z możliwości pobrania od nich przez Emitenta, podatku od dywidendy.

Dywidenda oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Polski, uzyskane przez akcjonariusza nierezydenta (osobę fizyczną jak i prawną), podlegają opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem dochodowym w wysokości 19% uzyskanego przychodu, chyba że umowa w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu zawarta przez Polskę z krajem miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego osobą fizyczną lub z krajem miejsca siedziby lub zarządu akcjonariusza będącego osobą prawną stanowi inaczej.

Dywidenda pomniejszona zostaje przy jej wypłacie o kwotę zryczałtowanego podatku dochodowego (z zastosowaniem właściwej stawki), która następnie zostaje przekazana na rachunek właściwego urzędu skarbowego. Zastosowanie właściwej stawki wynikającej ze stosownej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu lub nie pobranie podatku, jest możliwe wyłącznie pod warunkiem udokumentowania miejsca zamieszkania akcjonariusza będącego nierezydentem lub miejsca siedziby zarządu do celów podatkowych, uzyskanych od tego akcjonariusza tzw. certyfikatem rezydencji, wydanym przez właściwy organ administracji podatkowej. Certyfikat rezydencji ma służyć ustaleniu przez płatnika (Emitenta) czy ma on prawo zastosować stawkę ustaloną we właściwej umowie międzynarodowej, bądź zwolnienie, czy też potrącić podatek w wysokości określonej w ustawie o podatku dochodowym od osób prawnych.

Jeżeli akcjonariusz będący nierezydentem, wykaże, że w stosunku do niego miały zastosowanie postanowienia właściwej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu, które przewidywały redukcję krajowej stawki podatkowej, będzie mógł żądać stwierdzenia nadpłaty i zwrotu nienależnie pobranego podatku, bezpośrednio od urzędu skarbowego.

- prawo pierwszeństwa do objęcia nowych akcji (prawo poboru) - art. 433 Kodeksu spółek handlowych): w przypadku nowej emisji, stosownie do art. 433 §1 Kodeksu spółek handlowych, akcjonariuszom Emitenta przysługuje prawo pierwszeństwa objęcia nowych akcji w stosunku do liczby posiadanych przez nich akcji (prawo poboru). Prawo poboru odnosi się również do emisji przez Spółkę papierów wartościowych zamiennych na akcje Spółki lub inkorporujących prawo zapisu na akcje. Natomiast w interesie Spółki, zgodnie z art. 433 § 2 Kodeksu spółek handlowych, Walne Zgromadzenie może pozbawić dotychczasowych akcjonariuszy Spółki prawa poboru akcji Spółki w całości lub części. Podjęcie uchwały wymaga:

- kwalifikowanej większości głosów oddanych za uchwałą w wysokości czterech piątych głosów,
 - zamieszczenia informacji o podjęciu uchwały w porządku obrad podanym do publicznej wiadomości zgodnie z zasadami KSH oraz
 - przedstawienia Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii Zarządu uzasadniającej powody pozbawienia prawa poboru oraz proponowaną cenę emisyjną nowych akcji bądź sposób jej ustalenia.
- prawo żądania uzupełnienia liczby likwidatorów Spółki: stosownie do art. 463§1 KSH, o ile inaczej nie uregulowała tego uchwała Walnego Zgromadzenia Spółki w przedmiocie likwidacji, likwidatorami spółki akcyjnej są członkowie zarządu. Natomiast Kodeks spółek handlowych przewiduje możliwość wnioskowania do sądu rejestrowego właściwego dla spółki przez akcjonariusza lub akcjonariuszy reprezentujących co najmniej jedną dziesiątą kapitału zakładowego Spółki o uzupełnienie liczby likwidatorów poprzez ustanowienie jednego lub dwóch likwidatorów. (art. 463 § 2 KSH),
 - prawo do uczestniczenia w podziale majątku Emitenta w razie jego likwidacji (art. 474 Kodeksu spółek handlowych): w ramach likwidacji spółki akcyjnej likwidatorzy powinni zakończyć interesy bieżące Spółki, ściągając jej wierzytelności, wypełnić zobowiązania ciężące na Spółce i upłynnić majątek Spółki, o czym mowa w art. 468 § 1 KSH. W myśl art. 474 § 1 KSH, po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli Spółki może nastąpić podział pomiędzy akcjonariuszy majątku Spółki pozostałego po takim zaspokojeniu lub zabezpieczeniu. Majątek pozostały po zaspokojeniu lub zabezpieczeniu wierzycieli spółki, stosownie do art. 474 § 2 KSH, dzieli się pomiędzy akcjonariuszy Spółki w stosunku do dokonanych przez każdego z akcjonariuszy wpłat na kapitał zakładowy Spółki. Wielkość wpłat na kapitał zakładowy spółki przez danego akcjonariusza ustala się w oparciu o liczbę i wartość posiadanych przez niego akcji.
 - prawo do ustanowienia zastawu lub użytkownika na akcjach; w okresie, gdy akcje spółki publicznej, na których ustanowiono zastaw lub użytkowanie, są zapisane na rachunkach papierów wartościowych w domu maklerskim lub w banku prowadzącym rachunki papierów wartościowych, prawo głosu z tych akcji przysługuje akcjonariuszowi (art. 340 § 3 KSH).

5. Określenie podstawowych zasad polityki emitenta co do wypłaty dywidendy w przyszłości

Emitent dotychczas nie wypłacał dywidendy. W przyszłości podejmowanie uchwał w zakresie wypłaty dywidendy będzie uzależnione od wielu okoliczności, w tym w szczególności od: osiągniętych 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. Decyzję o przeznaczeniu zysku będzie podejmować corocznie WZA. Emitent wskazuje, że w najbliższych 3 latach nie zamierza dokonywać wypłat dywidendy.

6. Informacje o zasadach opodatkowania dochodów związanych z posiadaniem i obrotem instrumentami finansowymi objętymi dokumentem informacyjnym, w tym wskazanie płatnika podatku

6.1. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego z dywidendy

Podatek od dochodu uzyskanego z dywidendy uregulowany jest Ustawą o podatku dochodowym od osób prawnych oraz Ustawą o podatku dochodowym od osób fizycznych. Ustawy te przewidują obowiązek uiszczenia podatku dochodowego (w wysokości 19%) od dochodów z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej. Podmioty, które nie mają siedziby lub zarządu na terytorium RP również podlegają obowiązkowi, o którym mowa powyżej – stawka podatku jest taka sama (19%), chyba że umowa w sprawie zapobieżenia podwójnemu opodatkowaniu zawarta z krajem miejsca siedziby lub zarządu podatnika stanowi inaczej.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób prawnych

Zgodnie z art. 26 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych podmiot, który dokonuje wypłat należności z tytułów udziału w zyskach osób prawnych (Emitent), zobowiązany jest, jako płatnik, pobierać, w dniu dokonania

wypłaty zryczałtowany podatek dochodowy od tych wypłat. Kwoty pobranego podatku przekazywane są przez płatnika w terminie do 7 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym pobrano podatek, na rachunek właściwego urzędu skarbowego.

Zgodnie z art. 22 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zwalnia się od podatku dochodowego dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, jeżeli spełnione są łącznie następujące warunki:

- 1) wypłacającym dywidendę oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest spółka będąca podatnikiem podatku dochodowego, mająca siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 2) uzyskującym dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych, o których mowa w pkt. 1, jest spółka podlegająca w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym niż Rzeczpospolita Polska państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego, opodatkowaniu podatkiem dochodowym od całości swoich dochodów, bez względu na miejsce ich osiągania,
- 3) spółka, o której mowa w pkt. 2, posiada bezpośrednio nie mniej niż 10 % udziałów (akcji) w kapitale spółki, o której mowa w pkt. 1.
- 4) odbiorcą dochodów (przychodów) z dywidend oraz innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych jest:
 - a) spółka, o której mowa w pkt. 2, albo
 - b) zagraniczny zakład spółki, o której mowa w pkt. 2.

Zwolnienie ma zastosowanie w przypadku, kiedy spółka uzyskująca dochody (przychody) z dywidend oraz inne przychody z tytułu udziału w zyskach osób prawnych mających siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej posiada udziały (akcje) w spółce wypłacającej te należności w wysokości, o której mowa powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat.

Zwolnienie to ma również zastosowanie w przypadku, gdy okres dwóch lat nieprzerwanego posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej powyżej w pkt. 3, przez spółkę uzyskującą dochody (przychody) z tytułu udziału w zysku osoby prawnej mającej siedzibę lub zarząd na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, upływa po dniu uzyskania tych dochodów (przychodów). W przypadku niedotrzymania warunku posiadania udziałów (akcji), w wysokości określonej w powyżej w pkt. 3, nieprzerwanie przez okres dwóch lat spółka, o której mowa powyżej w pkt. 2, jest obowiązana do zapłaty podatku, wraz z odsetkami za zwłokę, od dochodów (przychodów) z dywidend w wysokości 19 % dochodów (przychodów) do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu, w którym utraciła prawo do zwolnienia. Odsetki nalicza się od następnego dnia po dniu, w którym po raz pierwszy skorzystała ze zwolnienia.

Podatek od dochodów z tytułu dywidend i innych udziałów w zyskach Emitenta od osób fizycznych

Podmiot dokonujący wypłat z tytułu dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych na rzecz osób fizycznych (właściwe biuro maklerskie), obowiązany jest jako płatnik pobierać w dniu dokonania wypłaty zryczałtowany podatek w wysokości 19%. Pobrany podatek przekazywany jest przez biuro maklerskie na rachunek odpowiedniego urzędu skarbowego do 20 dnia miesiąca następującego po miesiącu pobrania podatku. Dochodów (przychodów) z dywidend i innych przychodów z tytułu udziału w zyskach osób prawnych nie łączy się z dochodami opodatkowanymi na zasadach określonych w art. 27 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych.

6.2. Podatek dochodowy od dochodu uzyskanego ze sprzedaży akcji

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby prawne

Dochody osiągane przez osoby prawne ze sprzedaży akcji podlegają opodatkowaniu podatkiem dochodowym od osób prawnych. Przedmiotem opodatkowania jest dochód stanowiący różnicę pomiędzy przychodem, tj. kwotą uzyskaną ze sprzedaży akcji, a kosztami uzyskania przychodu, czyli wydatkami poniesionymi na nabycie lub objęcie akcji. Dochód ze sprzedaży akcji łączy się z pozostałymi dochodami i podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych.

Zgodnie z art. 25 Ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych, osoby prawne, które sprzedały akcje, zobowiązane są do wykazania uzyskanego z tego tytułu dochodu w składanej co miesiąc deklaracji podatkowej o wysokości dochodu lub straty, osiągniętych od początku roku podatkowego oraz do wpłacania na rachunek właściwego urzędu skarbowego zaliczki od sumy opodatkowanych dochodów uzyskanych od początku roku podatkowego. Zaliczka obliczana jest jako różnica pomiędzy podatkiem należnym od dochodu osiągniętego od początku roku podatkowego a sumą zaliczek zapłaconych za poprzednie miesiące tego roku.

Podatnik może również wybrać uproszczony sposób deklarowania dochodu (straty), określony w art. 25 ust. 6-7 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych.

Zgodnie z art. 26 ust. 1 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenie o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

Podatek dochodowy od dochodów uzyskiwanych przez osoby fizyczne

Od dochodów uzyskanych na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z odpłatnego zbycia papierów wartościowych lub pochodnych instrumentów finansowych i z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną (...) podatek dochodowy wynosi 19 proc. uzyskanego dochodu (art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych). Wyjątkiem od przedstawionej zasady jest odpłatne zbywanie papierów wartościowych i pochodnych instrumentów finansowych oraz realizacja praw z nich wynikających, jeżeli czynności te wykonywane są w ramach prowadzonej działalności gospodarczej (ust. 4). Dochodów (przychodów) z przedmiotowych tytułów nie łączy się z pozostałymi dochodami opodatkowanymi na zasadach ogólnych.

Dochodem, o którym mowa w art. 30b ust. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, jest:

- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia papierów wartościowych a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f lub ust. 1g, lub art. 23 ust. 1 pkt. 38, z zastrzeżeniem art. 24 ust. 13 i 14,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z realizacji praw wynikających z papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 3 ustawy o publicznym obrocie papierami wartościowymi, a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych oraz z realizacji praw z nich wynikających a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 23 ust. 1 pkt. 38a,
- różnica między sumą przychodów uzyskanych z tytułu odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną a kosztami uzyskania przychodów, określonymi na podstawie art. 22 ust. 1f pkt. 1 lub art. 23 ust. 1 pkt. 38,
- różnica pomiędzy wartością nominalną objętych udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w innej postaci niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, a kosztami uzyskania przychodów określonymi na podstawie art. 22 ust. 1e, osiągnięta w roku podatkowym.

Po zakończeniu roku podatkowego podatnik jest obowiązany w zeznaniu podatkowym, o którym mowa w art. 45 ust. 1a pkt. 1 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, wykazać dochody uzyskane w roku podatkowym m.in. z odpłatnego zbycia papierów wartościowych, i dochody z odpłatnego zbycia pochodnych instrumentów finansowych, a także dochody z realizacji praw z nich wynikających oraz z odpłatnego zbycia udziałów w spółkach mających osobowość prawną oraz z tytułu objęcia udziałów (akcji) w spółkach mających osobowość prawną albo wkładów w spółdzielniach w zamian za wkład niepieniężny w postaci innej niż przedsiębiorstwo lub jego zorganizowana część, i obliczyć należny podatek dochodowy (art. 30b ust. 6 Ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Zgodnie z art. 30b ust. 3 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych zastosowanie stawki podatkowej, wynikającej z umów zapobiegających podwójnemu opodatkowaniu, lub niepobranie podatku ma zastosowanie, pod warunkiem przedstawienia płatnikowi przez podatnika zaświadczenia o miejscu zamieszkania lub siedzibie za granicą dla celów podatkowych (tzw. certyfikat rezydencji), wydane przez właściwy organ administracji podatkowej.

6.3. Podatek od czynności cywilnoprawnych

Art. 9 pkt. 9 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych stanowi, iż zwolniona jest od podatku od czynności cywilnoprawnych sprzedaż praw majątkowych będących instrumentami finansowymi:


- a) firmom inwestycyjnym oraz zagranicznym firmom inwestycyjnym,
- b) dokonywaną za pośrednictwem firm inwestycyjnych lub zagranicznych firm inwestycyjnych,
- c) dokonywaną w ramach obrotu zorganizowanego,
- d) dokonywaną poza obrotem zorganizowanym przez firmy inwestycyjne oraz zagraniczne firmy inwestycyjne, jeżeli prawa te zostały nabyte przez te firmy w ramach obrotu zorganizowanego - w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (Dz. U. Nr 183, poz. 1538, z późn. zm.2).

Jednak, gdy akcje będące w obrocie w alternatywnym systemie obrotu zbywane są bez zachowania ww. warunków, stawka podatku od czynności cywilnoprawnych od takiej transakcji wynosi 1%. W terminie 14 dni od dnia powstania obowiązku podatkowego należy uiścić podatek od czynności cywilnoprawnych oraz złożyć deklarację w sprawie podatku od czynności cywilnoprawnych. Obowiązek podatkowy, w myśl art. 4 Ustawy o podatku od czynności cywilnoprawnych, przy umowie sprzedaży ciąży na kupującym.

IV. Dane o Emitencie i jego działalności

1. Podstawowe dane o Emitencie

1.1. Dane teleadresowe

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

Emitent został utworzony na czas nieoznaczony.

1.2. Wskazanie przepisów prawa, na podstawie których został utworzony Emitent

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

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).

1.3. Wskazanie sądu, który wydał postanowienie o wpisie do właściwego rejestru

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.

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.

2. Krótki opis historii Emitenta

Październik 1991	7 października 1991 r. w Kancelarii Notarialnej w Walczu przed notariuszem Anną Sobczyk-Nowak (Rep A. nr 2697/1991) została zawarta umowa spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej.
1992	Inwestycje w suszarnie, parzelnie i hale przerobu drewna. Rozpoczęcie produkcji elementów podłogowych, meblowych i tarcicy.
1995	Rozpoczęcie produkcji mebli tapicerowanych w zakładzie w Jastrowiu.
2002	Nabycie od syndyka aktywów Pilskiego PPD – zakładu wraz z gruntem, budowlami i maszynami.
Kwiecień 2006	14 kwietnia 2006 r. spółka MGJ Sp. z o.o. stała się podmiotem dominującym w stosunku do spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej.
Czerwiec 2007	Wykupienie 51% udziałów spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej od spółki MGJ Sp. z o.o. przez Pana Krzysztofa Łopuszyńskiego.
Czerwiec 2008	Wykupienie 49% udziałów spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej od spółki MGJ Sp. z o.o. przez Pana Krzysztofa Łopuszyńskiego.
Lipiec 2008	14 lipca 2008 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego z kwoty 150 000 PLN do kwoty 495 000 PLN. Udziały w kapitale zakładowym w wysokości 345 000 PLN zostały objęte w całości przez Spółkę MERA SCHODY S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim, z czego 60 000 PLN zostało pokryte gotówką, a 285 000 PLN aportem w postaci wymagalnej wierzytelności.
Lipiec 2009	W związku z decyzją o koncentracji produkcji Spółki w obszarze przerobu drewna sprzedano zakład tapicerski w Jastrowiu wraz z maszynami i zapasami przedsiębiorstwu TRANSPIL z Piły za kwotę 900 000 PLN.
Listopad 2009	27 listopada 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 1 290 000 PLN. Udziały w kapitale zakładowym w wysokości 795 000 PLN zostały objęte w całości i pokryte gotówką przez Spółkę MERA SCHODY S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim.
Grudzień 2009	11 grudnia 2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego do kwoty 1 995 000 PLN. Udziały w kapitale zakładowym w wysokości 705 000 PLN zostały objęte w całości i pokryte gotówką przez spółkę MERA SCHODY S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim.
Marzec 2011	15 marca 2011 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Spółki Klon Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Świętej podjęło uchwałę o przekształceniu formy prawnej spółki na spółkę akcyjną.
Kwiecień 2011	14 kwietnia 2011 r. nastąpiła rejestracja przez Sąd spółki Klon S.A. z siedzibą w Nowej Świętej pod numerem KRS 0000383589.

3. Określenie rodzajów i wartości kapitałów własnych Emitenta oraz zasad ich tworzenia

3.1. Określenie rodzaju i wartości kapitałów własnych Emitenta

Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki oraz obowiązującymi przepisami prawa w Spółce na kapitały własne składają się:

- a) kapitał zakładowy,
- b) kapitał zapasowy,
- c) inne fundusze i kapitały dopuszczalne lub wymagane prawem.

Kapitał zakładowy

Na dzień sporządzenia niniejszego Dokumentu zarejestrowany kapitał zakładowy Emitenta wynosi 1 995 000 PLN (milion dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:

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

Kapitał zakładowy został opłacony w pełni.

Kapitał zapasowy

Kapitał zapasowy jest tworzony z odpisów z czystego zysku. Do kapitału zapasowego przelewane są również nadwyżki osiągnięte przy wydawaniu akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów ich wydania. Stosownie do przepisu art. 396 §1 Kodeksu spółek handlowych, Spółka jest zobowiązana tworzyć kapitał zapasowy na pokrycie strat, do którego przelewa się co najmniej 8 % zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego.

Na dzień 31.12.2010 r. Emitent posiadał kapitał zapasowy w kwocie 528 335,89 PLN.

Inne kapitały

W Spółce utworzono:

- 1) Kapitał z aktualizacji wyceny - na dzień 31.12.2010 r. Emitent posiadał kapitał z aktualizacji wyceny w kwocie 7 517 692,90 PLN,
- 2) Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników - na dzień 31.12.2010 r. Emitent posiadał kapitał rezerwowy z dopłat wspólników w kwocie 1 651 500 PLN,
- 3) Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe - na dzień 31.12.2010 r. Emitent posiadał pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe w kwocie 1 353 078,34 PLN.

Zasady tworzenia kapitałów

Zgodnie ze Statutem Spółki oraz Kodeksem spółek handlowych, na kapitał zapasowy przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału zakładowego. Do kapitału zapasowego przelewa się również nadwyżki, osiągnięte przy emisji akcji powyżej ich wartości nominalnej, a pozostałe po pokryciu kosztów emisji akcji.

Kapitał rezerwowy utworzony jest z dopłat wspólników z lat 2008 i 2009 oraz z kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych.

3.2. Informacje o nieopłaconej części kapitału zakładowego

Kapitał zakładowy Emitenta został opłacony w całości.

3.3. Informacje o przewidywanych zmianach kapitału zakładowego w wyniku realizacji przez obligatariuszy uprawnień z obligacji zamiennych lub z obligacji dających pierwszeństwo do objęcia w przyszłości nowych emisji akcji, ze wskazaniem wartości warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego oraz terminu wygaśnięcia praw obligatariuszy do nabycia tych akcji

Emitent nie emitował obligacji zamiennych ani obligacji z prawem pierwszeństwa.

3.4. Wskazanie liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które - na podstawie statutu przewidującego upoważnienie zarządu do podwyższenia kapitału zakładowego, w granicach kapitału docelowego - może być podwyższony kapitał zakładowy, jak również liczby akcji i wartości kapitału zakładowego, o które w terminie ważności dokumentu informacyjnego może być jeszcze podwyższony kapitał zakładowy w tym trybie

Na podstawie Uchwały nr 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia KLON S.A. z siedzibą w Nowej Świętej z dnia 9 maja 2011 r. podjęto decyzję o zmianie statutu i uchwaleniu kapitału docelowego oraz upoważnienia do

dokonywania emisji akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru. Według uchwały Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1 000 000 PLN (jeden milion PLN) w terminie do dnia 31.03.2013.

Uchwała nr 4
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
w sprawie:

zmiany Statutu Spółki i uchwalenia kapitału docelowego oraz upoważnienia do dokonywania emisji akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru

§ 1

Po dotychczasowym § 8 Statutu Spółki dodaje się § 8a w następującym brzmieniu: -----

„ § 8a

1. W terminie do dnia 31.03.2013 Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.000.000 zł (jeden milion złotych) (kapitał docelowy). -----
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji, dokonywanych w ramach ofert prywatnych. -----
3. Zarząd może wydać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. -----
4. Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej akceptującej daną emisję oraz zatwierdzającej cenę emisyjną akcji.
5. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.” -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie po zarejestrowaniu zmiany statutu przez Sąd. -----

W wyniku głosowania jawnego oddano 21.450.000 ważnych głosów z 19.950.000 akcji, co stanowi 100 % kapitału zakładowego, przy czym: -----

Za przyjęciem uchwały oddano 21.450.000 głosów. -----

Przeciwko uchwale oddano 0 głosów, -----

Wstrzymało się od głosowania 0 głosów, -----

Nie zgłoszono sprzeciwów. -----

Wobec powyższego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała nr 4/05/2011 została przyjęta. -----

W tym miejscu Przewodniczący przedstawił uzasadnienie uchwały powziętej wyżej: -----

„Wprowadzenie możliwości podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ma umożliwić szybkie i elastyczne przeprowadzanie przez spółkę kolejnych emisji akcji, a zatem przyczynić się do wzrostu kapitałów spółki i polepszenia jej pozycji rynkowej” -----

oraz przedłożył opinię Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej o treści: -----

„Emisje akcji w ramach kapitału docelowego mają umożliwić szybkie i elastyczne pozyskiwanie kapitału przez spółkę. Realizacja tego procesu, dokonywana w całości pod kontrolą Rady Nadzorczej, leży w interesie spółki, gdyż przyczynić się może do polepszenia

konkurencyjności i wyników spółki. W związku z powyższym, wyłączenie prawa poboru akcji leży w interesie Spółki. -----

Cena emisyjna akcji w ramach kapitału docelowego ustalona będzie każdorazowo w porozumieniu z Radą Nadzorczą.” -----

4. Wskazanie, na jakich rynkach instrumentów finansowych są lub były notowane instrumenty finansowe Emitenta lub wystawiane w związku z nimi kwity depozytowe

Papiery wartościowe Emitenta lub związane z nimi kwity depozytowe nie są notowane na żadnym rynku instrumentów finansowych.

5. Podstawowe informacje na temat powiązań organizacyjnych lub kapitałowych emitenta, mających istotny wpływ na jego działalność, ze wskazaniem istotnych jednostek jego grupy kapitałowej, z podaniem w stosunku do każdej z nich co najmniej nazwy (firmy), formy prawnej, siedziby, przedmiotu działalności i udziału emitenta w kapitale zakładowym i ogólnej liczbie głosów

Pan Krzysztof Łopuszyński, pełniący obowiązki Prezesa Zarządu Spółki na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego jest właścicielem 1 500 000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu, które stanowią 7,52% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 13,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent wskazuje, że INVESTcon GROUP S.A. z siedzibą w Poznaniu, pełniący funkcję Autoryzowanego Doradcy Spółki na rynku NewConnect, na dzień sporządzenia Dokumentu Informacyjnego posiada 1 995 000 akcji serii B, które stanowią 10,00% wszystkich akcji Spółki, dających prawo do 9,30% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.

Emitent nie posiada podmiotów zależnych. Podmiotem dominującym wobec Emitenta jest spółka Mera S.A., która jest właścicielem 16 455 000 akcji serii B, stanowiących 82,48% akcji, dających prawo do 76,71% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Członek Zarządu Emitenta Pan Adam Koneczny (pełniący funkcję Wiceprezesa ds. Finansowych, Głównego Księgowego) pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu spółki Mera S.A., funkcję Prezesa Zarządu spółki MKR Sp. z o.o. (spółki zależnej od Mera S.A.) oraz funkcję członka Rady Nadzorczej spółki Teliani Valley Polska S.A. (spółki zależnej Mera S.A.).

Przewodniczącą Rady Nadzorczej Emitenta Pan Roland Steyer jest jednocześnie Prokurentem spółki Mera S.A.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Jacek Prorok pełni jednocześnie funkcję Prezesa Zarządu spółki Mera Logisite Sp. z o.o. (spółki zależnej Mera S.A.) i pełni funkcję członka Rady Nadzorczej spółki Teliani Valley Polska S.A. (spółki zależnej Mera S.A.).

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pani Renta Bednarek pełni jednocześnie funkcję członka Rady Nadzorczej spółki Mera S.A.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pani Elżbieta Łopuszyńska jest małżonką Pana Krzysztofa Łopuszyńskiego, pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Spółki oraz matką Pana Michała Łopuszyńskiego, pełniącego funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Członek Rady Nadzorczej Emitenta Pan Michał Łopuszyński jest synem Pana Krzysztofa Łopuszyńskiego, pełniącego obowiązki Prezesa Zarządu Spółki, oraz Pani Elżbiety Łopuszyńskiej, pełniącej funkcję członka Rady Nadzorczej Emitenta.

Emitent wskazuje, że nie występują inne istotne powiązania personalne i organizacyjne pomiędzy Emitentem a osobami wchodzącymi w skład jego organów lub głównymi akcjonariuszami, oraz Emitentem lub osobami

wchodzącymi w skład organów Emitenta a Autoryzowanym Doradcą lub osobami wchodzącymi w skład jego organów.

6. Podstawowe informacje o podstawowych 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 dla grupy kapitałowej i emitenta, w podziale na segmenty działalności

6.1. Opis działalności Emitenta

Spółka Klon S.A. funkcjonuje w sektorze przetwórstwa drzewnego od 1991 roku. Działalność Emitenta oparta jest na produkcji tarcicy drewna liściastego, płyty klejonej oraz elementów meblowych i podłogowych, struganych i profilowanych, wykorzystywanych przede wszystkim jako prefabrykаты, które poddawane są dalszej obróbce. Ponadto Spółka świadczy usługi w zakresie suszenia drewna, transportu oraz strugania i klejenia płyt z materiałów powierzonych przez klientów.

Emitent prowadzi działalność w dwóch zakładach na terenie Wielkopolski:

- a) w zakładzie produkcyjnym zlokalizowanym w siedzibie Spółki w Nowej Świątej. Mieści się tutaj tartak, skład tarcicy z suszarniami, wydział produkcji elementów (fryzarnia) i utrzymanie ruchu. Zakład znajduje się na powierzchni ok. 10 ha. Hale produkcyjne zajmują ok. 5 tys. m². 79 056 m² gruntów znajduje się w wieczystym użytkowaniu, są to działki 128/1, 128/4, 128/8. Działki 130/1 i 133/6 o powierzchni 20 tys. m² są własnością Spółki.
- b) w dzierżawionym od podmiotu dominującego (spółki Mera S.A.) zakładzie produkcyjnym w Jastrowiu stanowiącym jeden wydział produkcyjny, w którym wytwarzane są płyty klejone, lite oraz parkietowe.



Źródło: dane Emitenta.

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). Ze względu na stopień obróbki tarcicę dzielimy na:

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

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

Tarcica produkowana jest z różnych rodzajów drewna. Podstawowa klasyfikacja wyróżnia tarcicę drewna liściastego oraz drewna iglastego. Ze względu na strukturę uprawy lasów w Polsce, która zdominowana jest przez drzewa iglaste, produkcja tarcicy w Polsce opiera się na tego typu drewnie. W 2010 roku tarcica drewna iglastego stanowiła

88,5% produkcji tarcicy ogółem. Jedynie 18% zużytej w Polsce w 2009 roku tarcicy stanowiła ta wyprodukowana z drewna drzew liściastych. Natomiast w przypadku Emitenta większość tarcicy produkowana jest na bazie drewna liściastego.

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

Elementy drewniane produkowane są z wytwarzanej przez Emitenta tarcicy. Obecnie ich sprzedaż generuje największą część przychodów. 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. Podobnie jest w przypadku komponentów wykorzystywanych do produkcji podłóg, mebli, elementów dekoracji wnętrz, stolarki budowlanej itd.

Produkcja płyty klejonej

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 elementów 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,
- usługi transportowe.

Stosowane technologie

Emitent dysponuje nowoczesnym parkiem maszynowym, który poddawany jest modernizacji oraz remontom. Jego sprawność oraz zaawansowanie ma kluczowe znaczenie dla działalności operacyjnej Emitenta oraz dla jej rentowności. Produkcja tarcicy odbywa się na trakach ramowych (pionowych), gdzie przetarcie podlegają kłody cieńsze i gorszej jakości oraz na trakach taśmowych (poziomych) na których przeciera się kłody grube, wysokiej klasy. Elementy drewniane wytwarzane są przy użyciu nowoczesnej linii produkcyjnej składającej się z dwóch wielopil (rozkroj wzdlużny), gdzie tarcica podlega rozkrojowi na elementy w określonej szerokości oraz linii do optymalizacji (rozkroj poprzeczny), gdzie rozcina się wcześniej uzyskane elementy na krótsze fryzy. Suszenie drewna odbywa się w półautomatycznych suszarniach o objętości 1 500 m³. Linia do produkcji płyty wyposażona jest w strugarkę czterostronną, czopiarkę zintegrowaną wraz z prasą do klejenia wzdlużnego oraz prasę wysokich częstotliwości do klejenia poprzecznego. Od połowy 2009 roku produkcja odbywa się w systemie dwuzmianowym. Stosowana przez Emitenta technologia spełnia wymogi i posiada wymagane atesty dotyczące emisji zanieczyszczeń.

Wielkość produkcji Emitenta wg rodzaju produktu w latach 2008-2012 (w m³)

Pozycja	2008	2009	2010	2011P	2012P
Przetarcie drewna	10 028,00	13 052,32	18 538,50	30 000	32 000
Stan suszarni do drewna	5 978,43	6 301,68	7 686,68	14 000	18 000
Produkcja płyty	949,20	950,49	905,58	950	1 200

Uwagi: 2011P, 2012P - dane prognozowane.
Źródło: dane Emitenta.

Wielkość produkcji Emitenta wg rodzaju produktu w I kwartałach lat 2010 i 2011 (w m³)

Pozycja	Q1 2010	Q1 2011
Przetarcie drewna	3 859	6 716
Stan suszarni do drewna	1 747	3 456
Produkcja płyty	226	215

Źródło: dane Emitenta.

Moce przerobowe Emitenta (w m³)

Pozycja	2008	2009	2010	2011P	2012P
Przetarcie drewna	15 000	20 000	25 000	30 000	32 000
Stan suszarni do drewna	18 000	18 000	18 000	18 000	18 000
Produkcja płyty	960	960	960	960	1 200

Uwagi: 2011P, 2012P - dane prognozowane.
Źródło: dane Emitenta.

Struktura przychodów

Struktura przychodów Emitenta jest zróżnicowana, a w trakcie analizowanego okresu uległa istotnym zamianom.

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w PLN)

Wyszczególnienie	2008	2009	2010	2011P	2012P
Tarcica mokra i sucha	1 905 176,97	2 634 034,93	2 809 757,79	4 200 000	4 450 000
Elementy	2 285 907,23	2 591 939,60	3 899 855,38	5 000 000	5 400 000
Płyty	2 650 231,65	3 004 076,76	2 763 976,05	3 000 000	3 200 000
Meble tapicerowane	3 371 538,89	2 121 610,66	6 944,77	0	0
Pozostałe (drewno opałowe)	158 811,24	208 999,00	312 880,55	500 000	600 000
Usługi (suszenie usługowe, transport, struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych)	368 872,08	447 144,88	192 347,98	200 000	200 000
Towary i materiały	53 811,58	465 373,81	1 067 572,59	350 000	400 000
RAZEM	10 794 349,64	11 473 179,64	11 053 335,11	13 250 000	14 250 000

Uwagi: 2011P, 2012P - dane prognozowane.

Źródło: dane Emitenta.

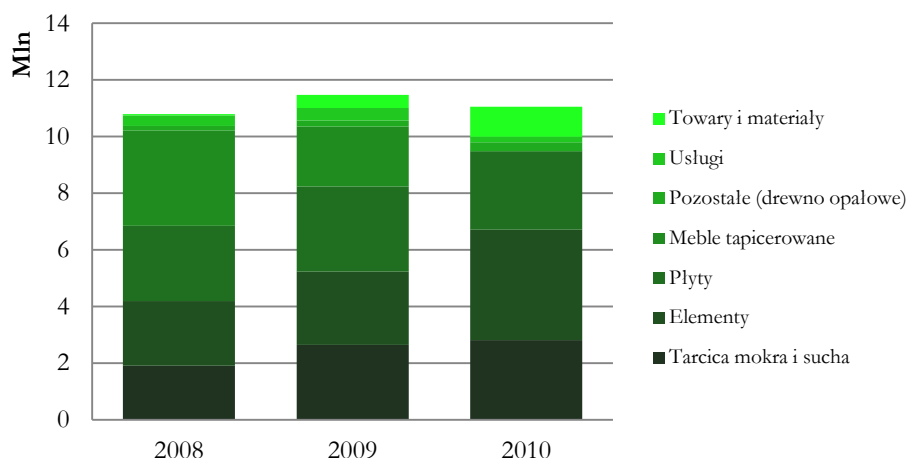
Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w PLN)

Wyszczególnienie	Q1 2010	Q1 2011
Tarcica mokra i sucha	699 345,23	1 406 450,23
Elementy	972 982,34	1 209 781,22
Płyty	763 668,43	699 003,11
Meble tapicerowane	0,00	0,00
Pozostale (drewno opałowe)	72 982,33	62 207,50
Usługi (suszenie usługowe, transport, struganie i klejenie płyt z materiałów powierzonych)	392,22	9 642,00
Towary i materiały	37 352,25	0,00
RAZEM	2 546 722,80	3 387 084,06

Źródło: dane Emitenta.

Aktualnie najważniejsza z perspektywy generowania przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów jest produkcja elementów drewnianych. Jej wartość w 2010 r. wyniosła prawie 3,9 mln złotych co stanowiło 35,3% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Wpływy z tego tytułu były o ponad 50% wyższe aniżeli w roku 2009, a udział tych wyrobów w strukturze sprzedaży zwiększył się o 12,7 punktów procentowych. Niezwykle ważna jest również produkcja tarcicy drewna liściastego. W 2010 roku 25,4% przychodów pochodziło z tego źródła. Równie istotny jest wyrób płyt klejonych. Przychód ze sprzedaży tego produktu wyniósł w 2010 ponad 2,75 mln złotych co stanowiło 25,0%. Udział przychodów z produkcji mebli w przychodach ogółem spadł z 31,2% w 2008 roku i 18,5% w 2009 roku do prawie 0% w roku następnym. Jest to skutek rozpoczętej w 2008 roku restrukturyzacji. Zarząd Spółki postanowił skupić działalność operacyjną w zakresie przetwórstwa drzewnego. W tym celu podjęto decyzję o sprzedaży zakładu tapicerskiego w Jastrowiu i tym samym zaprzestaniu produkcji mebli. Na znaczeniu traci również działalność usługowa. Przychody z tego tytułu w 2010 roku spadły o prawie 57% rok do roku, a udział zmalał do 1,7% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Przedsiębiorstwo zanotowało wzrost sprzedaży drewna opałowego, co poskutkowało wzrostem udziału przychodów z tej działalności do poziomu 2,8% w 2010 roku. Znaczny wzrost nastąpił również w przypadku przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów. Przez towary i materiały rozumie się elementy drewniane zakupione od innych tartaków w okresie obniżonej podaży drewna, poddane obróbce i sprzedawane klientom Spółki. Przychód ze sprzedaży towarów i materiałów w 2010 roku był wyższy o prawie 130% rok do roku i wyniósł ponad 1 mln złotych. Udział przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w strukturze przychodów ze sprzedaży ogółem wzrósł z 0,5% w 2008 roku do 9,7% w roku 2010.

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w PLN)



Źródło: dane Emitenta.

Większość produktów wytwarzanych przez Klon S.A. trafia na rynek krajowy, ale część z nich sprzedawana jest również za granicą. W 2010 roku odnotowano wzrost eksportu o 31,3% w porównaniu z 2009 do poziomu ponad 1,3 mln PLN co stanowiło nieco ponad 12% przychodów ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Spółka bezpośrednio współpracuje z odbiorcami z Niemiec. W 2010 roku trafiła tam połowa eksportowanych wyrobów, co wygenerowało 6,1% przychodu netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów. Eksport do Chin odbywa się poprzez pośrednika z Danii. Kontenery z produktami trafiają bezpośrednio do Azji drogą morską z Gdyni. W przypadku sprzedaży do Rosji, wyroby najpierw transportowane są do Warszawy, a następnie za pośrednictwem polskiego przedsiębiorstwa handlowego wysyłane i dystrybuowane dalej. Należy nadmienić, iż Emitent w swoich sprawozdaniach finansowych za kierunek eksportu uważa miejsce docelowej dostawy sprzedanych produktów, towarów i materiałów, nie uwzględniając ewentualnego występowania w tym procesie podmiotów pośredniczących.

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów według rynków zbytu w latach 2008-2012 (w PLN)

Kraj	2008	2009	2010	2011P	2012P
Chiny	1 122,96	179 035,46	486 787,00	450 000	50 000
Rosja	262 281,20	162 850,33	193 689,28	180 000	200 000
Niemcy	1 882 764,36	685 515,84	669 170,28	860 000	950 000
Polska	8 648 181,12	10 445 778,01	9 703 688,55	11 760 000	13 050 000
RAZEM	10 794 349,64	11 473 179,64	11 053 335,11	13 250 000	14 250 000

Uwagi: 2011P, 2012P - dane prognozowane.

Źródło: dane Emitenta.

Struktura przychodów netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów według rynków zbytu w I kwartałach lat 2010 i 2011 (w PLN)

Kraj	Q1 2010	Q1 2011
Chiny	112 150,24	113 803,22
Rosja	44 620,23	46 103,11
Niemcy	154 200,52	217 019,65
Polska	2 235 751,81	3 010 158,08
RAZEM	4279,80	3484,06

Źródło: dane Emitenta.

Materiały oraz źródła zaopatrzenia

Ze względu na profil działalności Emitenta oraz strukturę jego przychodów kluczowy dla jego funkcjonowania jest dostęp do surowca oraz jego pozyskiwanie. Klon S.A. systematycznie zwiększa ilość nabywanego drewna. W 2010 roku było to 19 525,69 m³, czyli o ponad 32% więcej niż rok wcześniej. Wartość rocznych zakupów drewna stanowi ok. 40% ponoszonych przez Spółkę kosztów. Odpowiedni zapas surowca oraz cena jego nabycia determinują płynność produkcji oraz jej rentowność. Ważnym elementem struktury kosztów jest również transport materiału. Stanowi on ok. 10% kosztów ogółem. Klon S.A. współpracuje w tym zakresie z sześcioma zewnętrznymi przedsiębiorstwami transportowymi. W przypadku produktów produkowanych przez Spółkę, są one dostarczane do klientów własnymi środkami.

Pula drewna nabywana przez Emitenta w poszczególnych latach (w m³)

Wyszczególnienie	2008	2009	2010
Ilość zakupionego drewna	9 461,19	14 787,19	19 525,69

Źródło: dane Emitenta.

Podstawowym surowcem wykorzystywanym przez Emitenta jest drewno liściaste nabywane w większości od Lasów Państwowych. 90% zakupionego materiału stanowi drewno bukowe, pozostałe 10% to drewno dębowe i brzoza. W przeszłości Emitent importował surowiec z Niemiec i Ukrainy oraz nabywał go od prywatnych producentów, jednak surowiec nabywany w ten sposób stanowił niewielki odsetek zakupywanego drewna ogółem. Głównym producentem surowca drzewnego w naszym kraju jest Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe. Posiada ono w praktyce monopol na uprawę lasów w Polsce. Wyróżnia się następujące procedury sprzedaży dla przedsiębiorców:

1) internetowe przetargi ograniczone w Portalu Leśno – Drzewnym (PL-D)

Internetowe przetargi ograniczone odbywają się co 6 miesięcy. W tym trybie zostanie w 2011 roku sprzedane 55% puli przeznaczonej dla przedsiębiorców, czyli wszystkich podmiotów prowadzących działalność gospodarczą. Oferta sprzedaży drewna przygotowywana jest przez poszczególne nadleśnictwa lub zakłady Lasów Państwowych. Minimalna oferta sprzedaży w ramach danej grupy handlowo-gatunkowej to 50 m³. Do internetowych przetargów ograniczonych przystąpić mogą jedynie te podmioty, które dokonały zakupu drewna, w jakimkolwiek trybie, rok wcześniej. Oferta zakupu drewna złożona przez przedsiębiorstwo na 2011 rok może wynosić maksymalnie 55% faktycznie zrealizowanych zakupów (m³) w okresie od 1.10.2009 do 30.11.2010. Należy nadmienić, iż próg ten ulega zmianom i wynika z zarządzenia Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych. Dla porównania w 2010 roku było to 50%. Ocena danej oferty oparta jest o proponowaną cenę oraz wartość zakupu drewna, przy czym wagi przypisane tym kryteriom to odpowiednio 80 i 20%. Przedsiębiorstwo może złożyć tylko jedną ofertę na daną grupę handlową w danym nadleśnictwie. Należy nadmienić, iż w związku z tym, że możliwość zakupu drewna w tym trybie jest ograniczona to jego ceny są zazwyczaj nieco niższe i bardziej stabilne aniżeli w przypadku pozostałych form sprzedaży.

Kupujący zobligowany jest do zastosowania zabezpieczenia lub przedpłaty w przypadku wygrania przetargu oraz wpłacenia wadium.

2) systemowe aukcje internetowe w aplikacji „e-drewno”

Systemowe aukcje internetowe odbywają się w cyklach półrocznych. Ofertę sprzedaży stanowić będzie w 2011 roku 45% ogólnej puli ofertowej dla przedsiębiorców. Minimalna oferta sprzedaży w ramach danej grupy handlowo-gatunkowej to 50 m³. Pula może być powiększona o drewno niesprzedane w trybie internetowego przetargu ograniczonego. Do licytacji mogą przystąpić przedsiębiorcy zalogowani w Portalu Leśno-Drzewnym oraz osoby fizyczne. Każdy uczestnik aukcji może złożyć dowolną liczbę ofert. Zwycięzcą licytacji jest podmiot, który zaoferował najwyższą cenę.

Kupujący zobligowany jest do zastosowania zabezpieczenia lub przedpłaty w przypadku wygrania aukcji oraz wpłacenia wadium.

3) aukcje internetowe w aplikacji „e-drewno”

Zasady przeprowadzania aukcji internetowych w aplikacji „e-drewno” są zbliżone do systemowych aukcji internetowych. Podstawową różnicą jest fakt, iż nie tworzy się specjalnej puli przeznaczonej do sprzedaży w tym trybie oraz nie ustala się minimalnej oferty sprzedaży. Aukcje internetowe prowadzone są przez cały rok w zależności od oferty drewna, którą w danym momencie dysponują Lasy Państwowe. Stanowi ją drewno niesprzedane w aukcjach systemowych, drewno zakontraktowane w umowach i nieodebrane przez kupujących oraz inne, którego pozyskania nie można było zaplanować. Cena minimalna poszczególnych grup handlowych tworzona jest według metody: średnia cena transakcyjna sprzedaży przedsiębiorcom za ostatni kwartał powiększona o marżę detaliczną min. 15%.

4) inne aukcje i submisje

W systemie aukcji i submisji sprzedawane jest drewno o specjalnych, najwyższych cechach jakościowo-wymiarowych i technicznych na podstawie wydzielonej puli. Do uczestnictwa w aukcjach i submisjach uprawnieni są wszyscy nabywcy spełniający określone kryteria podane w regulaminach poszczególnych Regionalnych Dyrekcji Lasów Państwowych. Szczegółowe warunki ustala kierownik danej jednostki organizacyjnej Lasów Państwowych. Cena minimalna ustalana jest tak samo jak w przypadku aukcji internetowych.

5) negocjacje handlowe

6) na podstawie cennika sprzedaży detalicznej.

Pule drewna przeznaczone do sprzedaży ogłaszane są co roku w zarządzeniu Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych. Ze względu na charakter uprawy lasu oraz jego znaczenie ekologiczne, podaż drewna jest ściśle kontrolowana. Pule dzielone są pomiędzy poszczególne dyrekcje regionalne, które zobligowane są do sprzedaży surowca w trybach zdefiniowanych powyżej. Jest to istotne z punktu widzenia możliwości pozyskania drewna, ponieważ dysproporcje pomiędzy poszczególnymi pulami są znaczące, a koszt transportu drewna może zawyżać cenę jego nabycia. W 2011 roku największą pulę przyznano regionalnej dyrekcji Lasów Państwowych w Katowicach, Szczecinie i Szczecinku. Są to zagłębia przemysłu drzewnego w Polsce. Najmniej przyznano regionalnej dyrekcji Lasów Państwowych w Warszawie. Pula ta jest ponad czterokrotnie mniejsza aniżeli ta skierowana do Katowic. Jak wynika z zarządzenia Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych w 2011 roku do sprzedaży przeznaczono nieco ponad 34 mln m³ drewna.

Podział puli drewna do sprzedaży w Państwowym Gospodarstwie Leśnym Lasy Państwowe w rozbiu na regionalne dyrekcje Lasów Państwowych na 2011 rok (w m³)

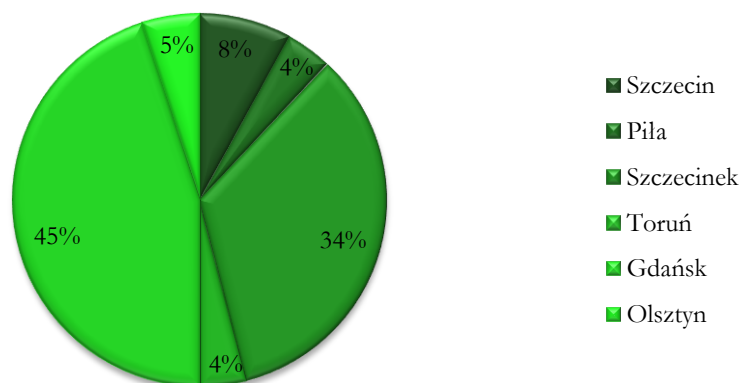
Lp.	RDLP	Masa				Razem
		Oferta	Aukcje i submisje	Detal	Potrzeby własne	
1	Białystok	2 152 002		420 761	55 702	2 628 465
2	Katowice	2 824 893	1 267	435 395	25 774	3 287 329
3	Kraków	599 825	246	207 376	9 454	816 901
4	Krosno	1 443 774	3 976	370 797	24 966	1 843 513
5	Lublin	1 254 401		426 344	11 044	1 691 789
6	Łódź	966 585	500	203 089	11 146	1 181 320
7	Olsztyn	2 157 055	366	435 892	20 055	2 613 368
8	Piła	1 224 047	2 000	234 854	13 611	1 474 512
9	Poznań	1 540 706	1 346	429 909	19 630	1 991 591
10	Szczecin	2 846 644	942	361 313	35 245	3 244 144
11	Szczecinek	2 747 612		436 673	28 442	3 212 727
12	Toruń	1 419 391		410 135	20 526	1 850 052
13	Wrocław	2 303 167	100	429 532	25 660	2 758 459
14	Zielona Góra	1 648 635		232 215	33 309	1 914 159
15	Gdańsk	1 061 227		295 429	33 070	1 389 726
16	Radom	1 234 498		265 955	9 073	1 509 526
17	Warszawa	571 921		184 332	7 110	763 363

Razem:	27 996 383	10 743	5 780 001	383 817	34 170 944
---------------	-------------------	---------------	------------------	----------------	-------------------

Źródło: Załącznik nr 1 do zarządzenia nr 49 Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych z dnia 7 października 2010 r.

Obecnie całość drewna wykorzystywanego przez Emitenta nabywana jest od Lasów Państwowych. Spółka współpracuje z Regionalnymi Dyrekcjami Lasów Państwowych w Szczecinie, Pile, Szczecinku, Gdańsku, Toruniu i Olsztynie.

Struktura zakupu drewna przez Emitenta w poszczególnych Regionalnych Dyrekcjach Lasów Państwowych



Źródło: dane Emitenta.

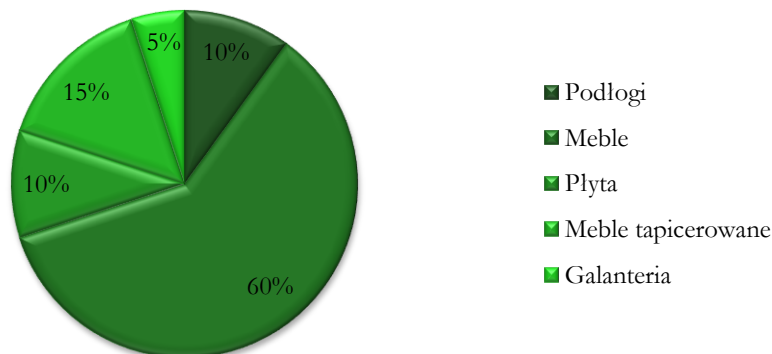
Sezonowość

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, jako że najlepsze klasowo drewno wycinane jest w okresie od jesieni do wiosny.

Kontrahenci

Działalność Spółki, jej poprawne funkcjonowanie oraz realizacja celów strategicznych uwarunkowane są przez współpracę z kontrahentami. Struktura odbiorców produktów, towarów i usług jest silnie rozdrobniona. Jedynie Mera S.A, przedsiębiorstwo kontrolujące Klon S.A., posiadało w 2010 roku ponad 10% udział w strukturze klientów Emitenta (11,5%). Klon S.A. nie współpracuje z dużymi podmiotami ze względu na ich silną pozycję przetargową. Tarcica produkowana przez Klon S.A. w większości sprzedawana jest lokalnym stolarzom oraz dużym zakładom wykorzystującym ją do wytwarzania mebli i schodów. Elementy drewniane nabywane są przez podmioty produkujące podłogi, meble, schody oraz galanterię drzewną. Płyta klejona trafia do producentów mebli i schodów.

Struktura wykorzystania prefabrykatów produkowanych przez Emitenta do wyrobu poszczególnych produktów przez odbiorców krajowych



Źródło: dane Emitenta.

6.2. Organizacja Spółki

Personel

Na koniec 2010 roku liczba osób zatrudnionych na umowę o pracę wyniosła 101 (tyle samo co w 2009 roku). Dodatkowo na przestrzeni 2010 roku Spółka zakontraktowała 23 pracowników, którzy zatrudnieni byli na podstawie umowy o dzieło. Liczba osób zatrudnionych w Spółce w 2009 r. i 2010 r. była niższa niż na koniec 2008 r. w związku z planem restrukturyzacji zatrudnienia przeprowadzonym w 2009 r. i sprzedażą Zakładu Mebli Tapicerowanych w Jastrowiu.

Najliczniejszą grupę na koniec 2010 r. stanowili pracownicy fizyczni (85 osób). Personel produkcyjny Emitenta to grupa osób o względnie dużym stażu pracy w branży drzewnej. Emitent na koniec 2010 r. zatrudniał również 16 pracowników umysłowych (w tym dwuosobowy zarząd; skład zarządu został w 2011 r. poszerzony do trzech osób).

Struktura zatrudnienia w KLON S.A. w zależności od rodzaju zawieranych umów

Rodzaje umów	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Umowa o pracę			
na czas określony	74	40	43
na czas nieokreślony	74	61	58
Razem:	148	101	101
Umowa o dzieło	3	1	23

Źródło: dane Emitenta.

Struktura zatrudnienia w KLON S.A. w zależności od charakteru wykonywanej pracy

Wydział	31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Administracja (w tym Zarząd)	19 (1)	16 (1)	16 (2)
Zakład Produkcyjny w Nowej Świętej, w tym:	78	68	68

Tartak	14	14	18
Skład tarcicy z suszarniami	5	5	4
Produkcja elementów - fryzarnia	44	35	33
Utrzymanie ruchu	15	14	13
Zakład Płyt Klejonych w Jastrowiu	20	17	17
Zakład Mebli Tapicerowanych w Jastrowiu	31	-	-
Razem:	148	101	101

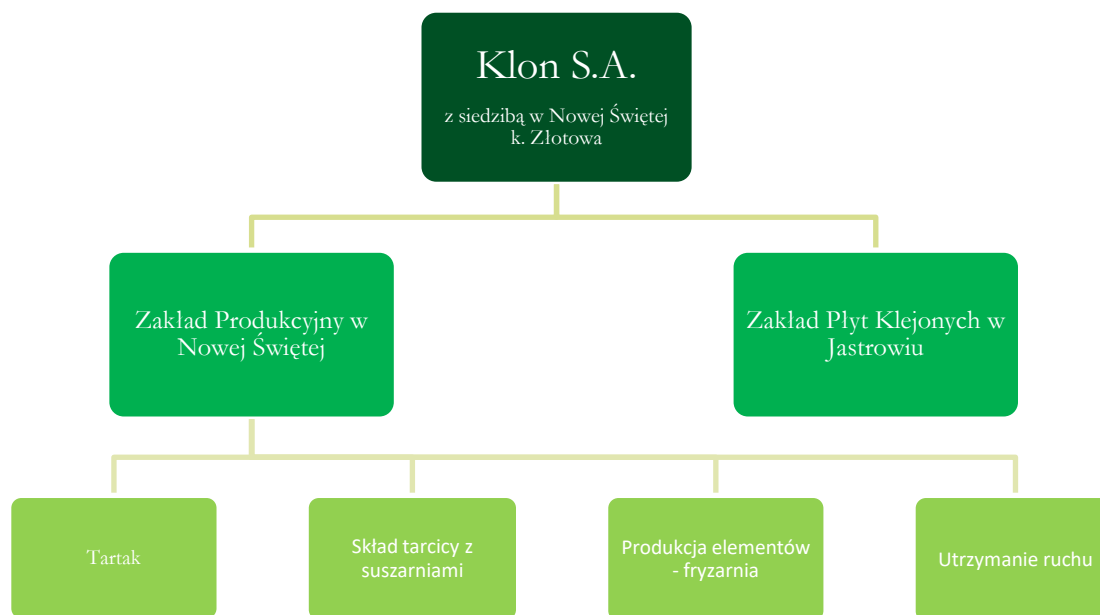
Źródło: dane Emitenta.

Struktura organizacyjna

W strukturze organizacyjnej Emitenta można wyróżnić dwa zakłady produkcyjne:

- tartak z suszarniami w Nowej Świętej, prowadzący produkcję tarcicy i elementów meblowych. Powierzchnia zakładu to około 10 ha, hale produkcyjne zajmują 5 000 m². Na koniec 2010 r. zatrudnionych było tam 68 pracowników.
- zakład produkcyjny w Jastrowiu (25 km od tartaku w Nowej Świętej), gdzie na koniec 2010 r. zatrudnionych było 17 osób. Przedmiotem produkcji zakładu jest płyta klejona lita i parkietowa.

Od połowy 2009 r. praca w zakładach Emitenta odbywa się w trybie dwuzmianowym.



Źródło: dane Emitenta.

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

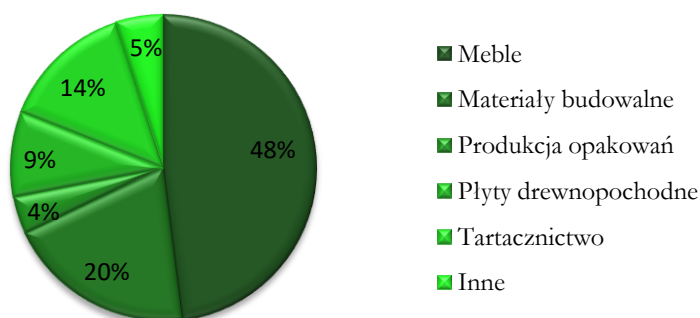
6.3. Rynek działania Emitenta

Emitent specjalizuje się w produkcji wyrobów z drewna, które w większości wykorzystywane są jako prefabrykaty w branży meblarskiej oraz montażowo-budowlanej. Podstawowymi produktami oferowanymi przez Spółkę są tarcica, elementy meblowe, profilowe, podłogowe oraz fryzy i mozaiki. Asortyment uzupełniają płyty klejone oraz blaty i stopnie schodowe. Wyroby Emitenta znajdują zastosowanie w kilku branżach.

Przemysł drzewny

Jak wynika z danych The European Confederation of Woodworking Industries przedsiębiorstwa działające w branży drzewnej na terenie Unii Europejskiej wygenerowały przychody na poziomie ponad 269 mld EUR. Liderem w sektorze przetwórstwa drzewnego są Niemcy, wyprzedzające Włochy, Francję, Wielką Brytanię oraz Hiszpanię. Na szóstej pozycji znajduje się Polska. To jak ważna jest branża przetwórstwa drzewnego dla rozwoju państw Starego Kontynentu dowodzi fakt, iż pracuje w niej ok. trzy miliony Europejczyków. Sektor jest rozproszony. Jego funkcjonowanie oparte jest przede wszystkim na działalności małych i średnich przedsiębiorstw. Szacuje się, że w 27 krajach Unii Europejskiej istnieje ok. 380 000 firm działających w branży drzewnej.

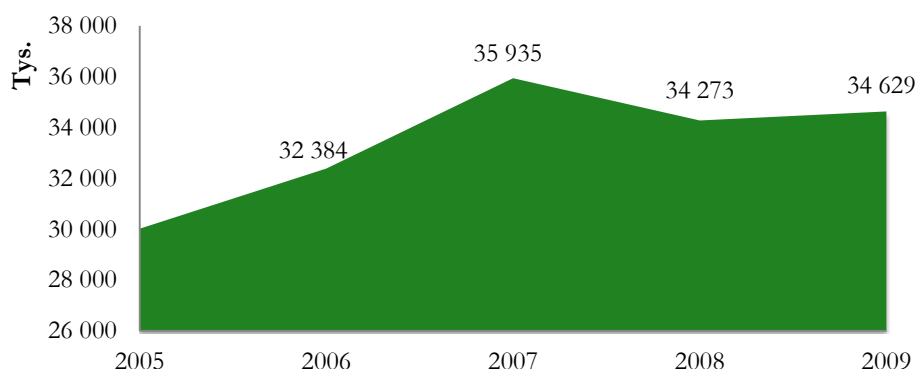
Udział poszczególnych sektorów przemysłu drzewnego w rynku Unii Europejskiej



Źródło: The European Confederation of Woodworking Industries.

Dane Głównego Urzędu Statystycznego opublikowane w raporcie „Leśnictwo 2010” wskazują, że Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe posiadało w 2009 roku 96%-owy udział w pozyskaniu surowca, co daje temu podmiotowi pozycję monopolisty, jeśli chodzi o sprzedaż i produkcję drewna w Polsce. Jego podaż jest ściśle kontrolowana. Pula drewna przeznaczona na przetargi i aukcje odbywające się co 6 miesięcy, ustalana jest przez Dyrektora Generalnego Lasów Państwowych w drodze zarządzenia.

Pozyskanie drewna w Polsce (w m3)

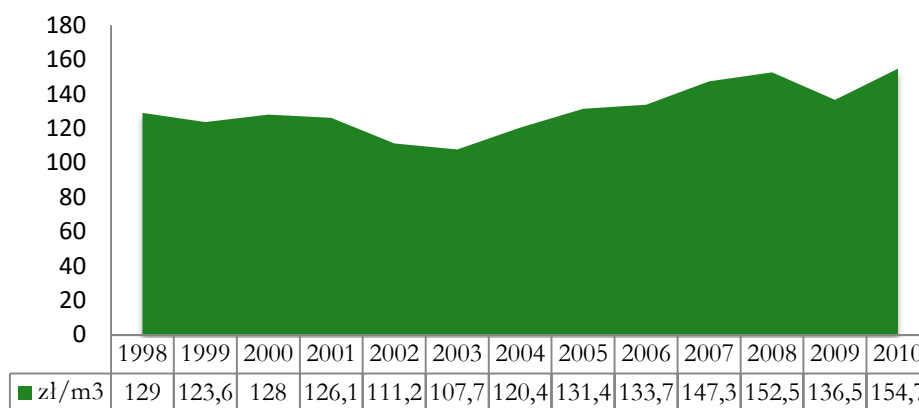


Źródło: Leśnictwo 2010, Główny Urząd Statystyczny, Warszawa 2010.

Pomijając okres znacznego spowolnienia gospodarczego kraju, jakim był rok 2009, zauważalna jest tendencja systematycznego wzrostu średnich cen surowca. W 2010 roku za metr sześcienny drewna płacono przeciętnie

154,65 PLN. Jest to poziom najwyższy w historii. Wzrost cen spowodowany jest ograniczonymi możliwościami zwiększenia podaży drewna przez Lasy Państwowe, które zobowiązane są do prowadzenia racjonalnej polityki uprawy lasów. Odnotowuje się również wzrost popytu, przede wszystkim ze strony zagranicznych podmiotów.

Średnia cena sprzedaży drewna uzyskana przez nadleśnictwa (PLN/m³)



Źródło: www.drewno.pl

Podstawowym produktem wytwarzanym przez szeroko rozumianą branżę drzewną jest tarcica. Według danych GUS w 2009 roku ponad 90% jej produkcji zostało wykorzystane przez sektor przetwórstwa przemysłowego, natomiast około 6% nabyła branża budowlana. Po kryzysowym 2009 roku, w 2010 odnotowano wzrost produkcji tarcicy o ponad 13%. Podobne tendencje zauważalne są również w przypadku innych wyrobów produkowanych z drewna, słomy i wikliny. Należy tu wymienić wzrost produkcji drzwi, okien, progów, ościeżnic, płyt podłogowych oraz sklejek.

Produkcja drewna oraz wyrobów z drewna i korka, z wyłączeniem mebli

Rodzaj produktu	2008	2009	2010
Tarcica (dam ³)	2 541	2 119	2 404
Sklejka składająca się wyłącznie z arkuszy drewna (m ³)	113 916	128 155	134 914
Płyty wiórowe i podobne płyty z drewna lub pozostałych materiałów drewnopochodnych (dam ³)	5 060	4 675	4 657
Płyty pilśniowe z drewna lub pozostałych materiałów drewnopochodnych(tys. m ²)	427 594	404 076	498 983
Okleiny (tys. m ²)	53 852	39 743	31 698
Okna i drzwi, ościeżnice i progi z drewna (tys. m ²)	11 504	11 884	12 904
Połączone płyty podłogowe na podłogi mozaikowe z drewna (tys. m ²)	1 431	1 536	1 529
Połączone płyty parkietowe z drewna (tys. m ²)	30 480	30 968	38 936

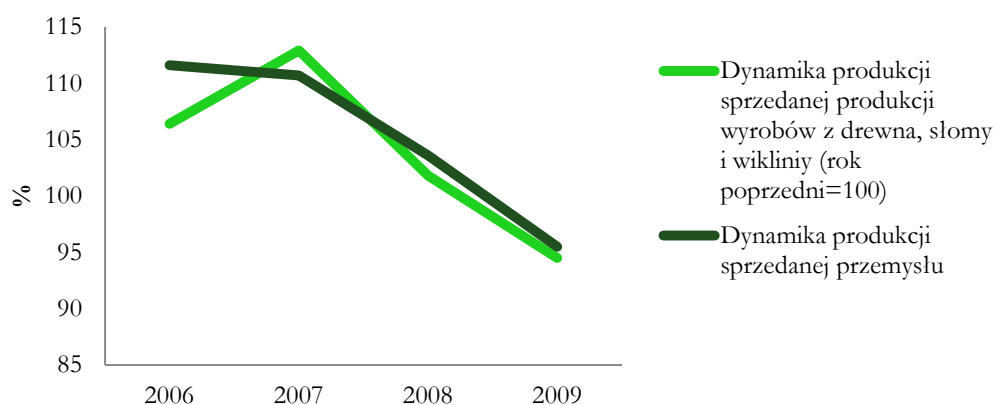
Źródło: Opracowanie własne na podstawie „Produkcja ważniejszych wyrobów przemysłowych”, Główny Urząd Statystyczny 2008, 2009, 2010.

Przetwórstwo przemysłowe

Większość produktów oferowanych przez Emitenta wykorzystywana jest jako półfabrykaty i poddawana dalszej obróbce, dlatego istotny dla jego funkcjonowania jest stan branży przetwórstwa przemysłowego. Według danych opublikowanych przez Główny Urząd Statystyczny wartość sprzedanej produkcji drewna i wyrobów z drewna, korka, słomy i wikliny (Polska Klasyfikacja Wyrobów i Usług, sekcja C pkt. 16) w 2009 roku stanowiła ok. 2,2%

wartości sprzedanej produkcji przemysłowej ogółem. Branża wygenerowała przychody na poziomie ponad 20 mld PLN. Był to spadek o 1,4% w stosunku do 2008 roku. Trzeba nadmienić, iż dane te nie uwzględniają produkcji mebli. W latach 2006-2008 roku odnotowywano wzrost sprzedanej produkcji rok do roku. Ze względu na fakt, iż koniunktura na rynku przetwórstwa drzewnego jest w znacznym stopniu uzależniona od sytuacji makroekonomicznej, spowolnienie światowej gospodarki miało negatywny wpływ na rozwój sektora przetwórstwa przemysłowego w Polsce. W 2009 roku sektor wypracował przychody o 5,5% mniejsze aniżeli rok wcześniej. Jest to efekt obniżenia poziomu sprzedanej produkcji przemysłowej ogółem o 4,5%.

**Dynamika produkcji sprzedanej produkcji wyrobów z drewna, słomy i wikliny
(rok poprzedni=100)**

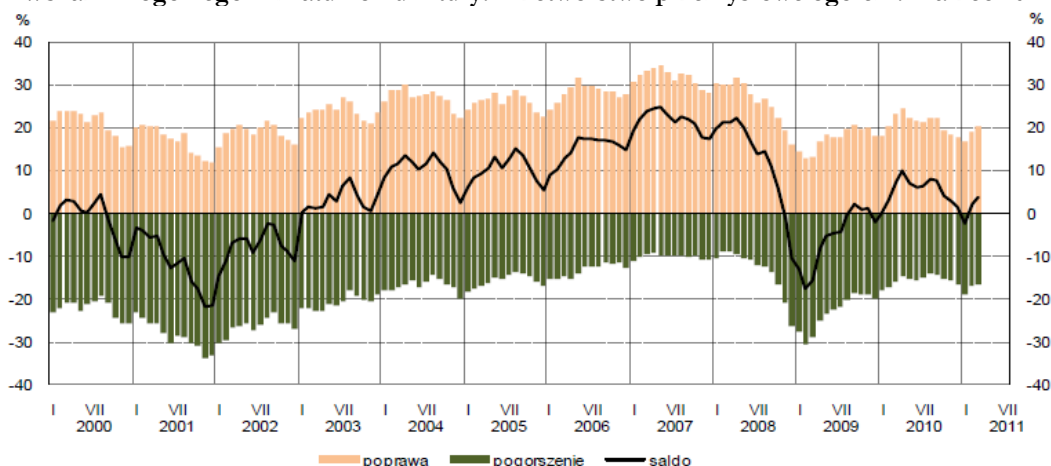


Źródło: Rocznik Statystyczny Przemysłu, Główny Urząd Statystyczny 2010.

Firmy z branży przetrwały jednak ten trudny okres. Nawiązując do raportu Głównego Urzędu Statystycznego „Nakłady i wyniki przemysłu” w 2009 roku ponad 75% przedsiębiorstw zatrudniających więcej niż 49 pracowników i prowadzących księgi rachunkowe zachowało rentowność. Wskaźnik rentowności obrotu netto, czyli stosunek wyniku finansowego netto do przychodu z całokształtu działalności wyniósł 4,8%. Wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do należności dla całego rynku ukształtował się na poziomie 77,6%. Według najnowszej edycji raportu dotyczącego trzech pierwszych kwartałów 2010 roku, rentowność obrotu netto wyniosła 3,2% a wskaźnik zobowiązań krótkoterminowych do należności krótkoterminowych ukształtował się na poziomie 72,3. Odnotowano ożywienie w sferze inwestycji. Do końca sierpnia branża wydała na ten cel o 7,5% więcej aniżeli w analogicznym okresie 2009 roku. Wartość produkcji sprzedanej była wyższa o 9,6% w stosunku do tego samego okresu rok wcześniej. Wzrosło również zatrudnienie o 2,9% oraz przeciętne wynagrodzenie o 5,5%.

Jak wynika z danych Instytutu Badań nad Gospodarką Rynkową opublikowanych w lutym 2011, w ujęciu sektorowym przemysł był najszybciej rozwijającą się częścią gospodarki. Wartość dodana w przemyśle wzrosła w tym okresie o 9,2%, a w okresie od października do grudnia o 6,5%. Nieco szybciej wzrastała produkcja sprzedana przemysłu: o 9,8% w całym roku 2010 i 7,5% w IV kwartale. IBnGR prognozuje, że w latach 2011 – 2012 sytuacja w przemyśle będzie stabilna. Antycypowany wzrost wartości dodanej w tym sektorze wynosi rocznie około 7,5%.

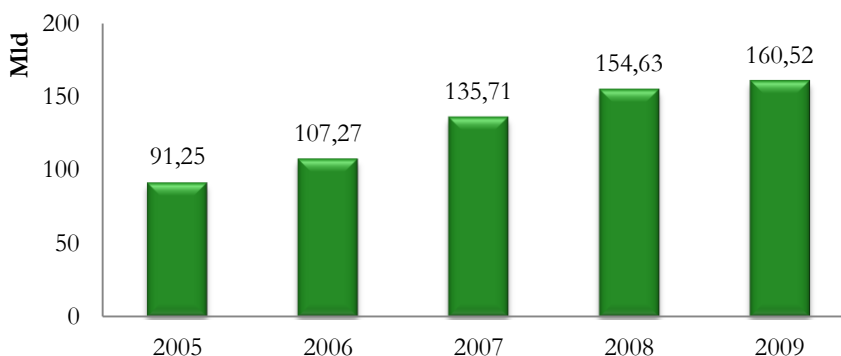
Po okresie stagnacji, przedstawiciele branży przetwórstwa przemysłowego przewidują poprawę sytuacji w ich przedsiębiorstwach. Dowodzą tego badania przeprowadzone przez GUS w marcu 2011 roku dotyczące koniunktury w tym sektorze. Większość ankietowanych antycypuje polepszenie się kondycji całego rynku. Najbardziej optymistycznie nastawieni są przedstawiciele przedsiębiorstw zatrudniających więcej niż 250 pracowników. Odmiennie kształtują się jedynie przewidywania firm, których załoga nie przekracza 49 osób. Te przedsiębiorstwa w większości prognozują pogorszenie się ich sytuacji w najbliższej przyszłości.

Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury. Przetwórstwo przemysłowe ogółem. Marzec 2011


Źródło: www.stat.gov.pl

Przemysł budowlano-montażowy

Szczególnie istotna dla funkcjonowania sektora drzewnego jest koniunktura w branży budowlano-montażowej, która jest ważnym odbiorcą wyrobów drewnianych. W 2009 roku produkcja montażowo-budowlana zrealizowana na terenie naszego kraju była o 3,2% wyższa niż rok wcześniej. Dynamika wzrostu była jednak niższa (w 2008 roku wskaźnik ten wyniósł 12,1% w stosunku do roku 2007). Od 2005 roku zauważalny jest systematyczny wzrost wartości zrealizowanej produkcji montażowo-budowlanej. Jak wynika z danych Głównego Urzędu Statystycznego, opublikowanych w raporcie „Budownictwo – wyniki działalności 2009” 43,4% wartości zrealizowanej produkcji montażowo-budowlanej stanowią koszty materiałów bezpośrednich. Jest to równowartość prawie 70 mld PLN.

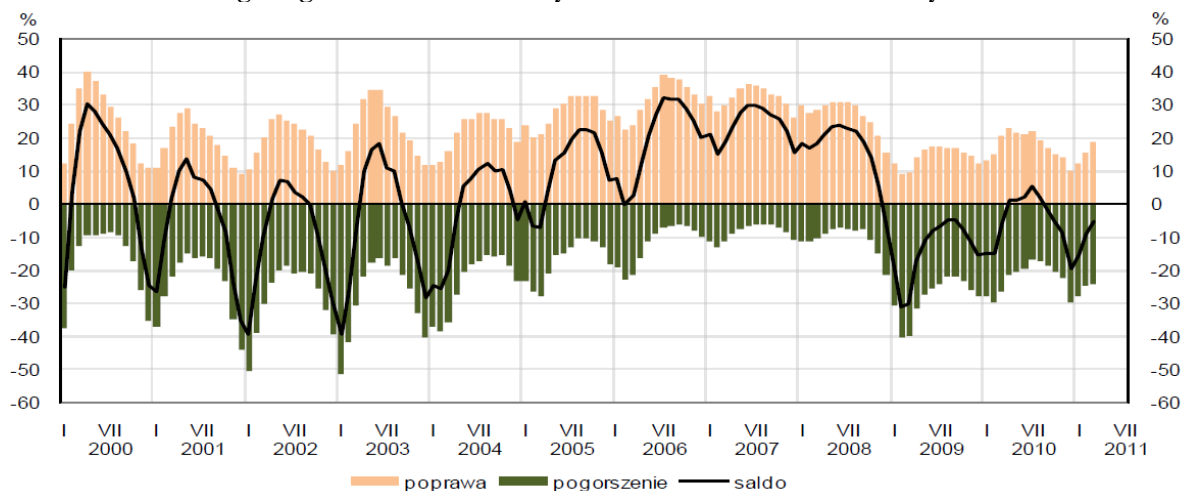
Produkcja montażowo-budowlana zrealizowana w Polsce (w PLN)


Źródło: *Budownictwo - wyniki działalności w 2009 r.*, GUS

Rozwój branży potwierdzają również informacje opublikowane przez Główny Urząd Nadzoru Budowlanego. Nawiązując do danych Głównego Urzędu Nadzoru Budowlanego dotyczących ruchu budowlanego w Polsce, w 2010 roku wydano o 3% więcej pozwoleń na budowę niż rok wcześniej. Nastąpił również 2% wzrost oddanych do użytkowania budynków. Pomijając kryzysowy rok 2009, jest to kontynuacja kilkuletniego trendu wzrostowego. Jak podaje Instytut Badań na Gospodarkę Rynkową wartość dodana w budownictwie zwiększyła się w 2010 roku o 3,8%, a w ostatnim kwartale roku o 6,5%. Roczne i kwartalne tempa wzrostu produkcji sprzedanej w budownictwie wyniosły odpowiednio 3,5% oraz 11,9%. IBnGR przewiduje, że w latach 2011-2012 koniunktura w sektorze będzie znacznie lepsza dzięki realizacji inwestycji infrastrukturalnych oraz organizacji EURO 2012. Wzrost wartości dodanej ma wynieść w tym czasie 8,6% w 2011 i 11,8% w 2012 roku.

Tego optymizmu nie potwierdzają badania GUS dotyczące koniunktury w branży, opublikowane w marcu 2011. Przedstawiciele rynku antycypują pogorszenie się sytuacji na rynku. Jedynie przedsiębiorstwa zatrudniające więcej niż 250 osób przewidują poprawę koniunktury.

Wskaźnik ogólnego klimatu koniunktury. Sektor budowlano – montażowy. Marzec 2011.



Źródło: www.stat.gov.pl

Przemysł meblowy

Znaczącym odbiorcą półfabrykatów produkowanych przez branżę drzewną jest również sektor meblowy. Według danych GUS wartość produkcji sprzedanej w 2009 roku była o 2,6% niższa niż w 2008 roku i wyniosła ponad 25 mld PLN, co stanowiło 2,95% produkcji sprzedanej ogółem. Należy jednak zaznaczyć, że w tym okresie wartość sprzedanej produkcji ogółem spadła o 3,2%. Przez pierwsze trzy kwartały 2010 roku odnotowano kontynuację tendencji z 2009 roku. Wartość sprzedanej produkcji sektora meblowego uległa zmniejszeniu w stosunku do pierwszych 9 miesięcy roku poprzedniego o 5,9%. Jednak biorąc pod uwagę zmiany w prowadzeniu statystyk przez GUS, które nie traktują już producentów foteli samochodowych jako sektora meblowego, obraz sektora meblowego nie jest tak niekorzystny. Okazuje się, że faktycznie meblarstwo wypracowało wynik lepszy o 4% względem roku 2009. Duży wpływ na rozwój rynku meblarskiego ma ogólna sytuacja ekonomiczna kraju. Po kryzysowym roku 2009 branża powoli stabilizuje się. Optymizmem napawają szacunkowe dane dla roku 2011 i 2012. W bieżącym roku rynek może wzrosnąć o kolejne 4,2%, natomiast w roku 2012 prognozowana dynamika sięga blisko 7%. Obecnie rynek wart jest około 14,1 mld PLN, a na przyszły rok szacuje się jego wzrost do 15 mld PLN.³ Korzystnie na rynek wpływa przewidywany wzrost PKB Polski, a także poprawa sytuacji ekonomicznej w gospodarstwach domowych. Według Polish Market Review Polacy na urządzenie mieszkań zamierzają wydać 8 mld PLN, z czego aż 6,5 mld PLN na meble. Większa ilość udzielanych kredytów hipotecznych przyczyniła się do wzrostu zainteresowania kupnem nowych mieszkań, co pośrednio wpływa korzystnie na popyt na meble. Pozytywnie nastraja również wzrost popytu wewnętrznego w Niemczech, czyli jednego z głównych rynków, na które eksportowane są polskie meble. Eksport to duży atut polskich spółek, które rocznie uzyskują blisko 5,5 mld EUR ze sprzedaży za granicą. Po Chinach, Niemczech i Włoszech, Polska to największy eksporter mebli na świecie. Porównując trzy pierwsze kwartały roku 2010 i analogicznego okresu roku poprzedniego, eksport liczony w EUR wzrósł o 12% (o 3% licząc w PLN).

Konkurencja

W województwie wielkopolskim i sąsiednich, takich jak województwo zachodniopomorskie, pomorskie i kujawsko-pomorskie, mają swoje siedziby inne przedsiębiorstwa zajmujące się przetwórstwem drewna i mające zbliżone siły

³ Biuletyn Informacyjny Ogólnopolskiej Izby Gospodarczej Producentów Mebli, marzec 2011

przerobowe. Ponadto w sąsiadującym bezpośrednio z powiatem zlotowskim, gdzie Emitent ma swoją siedzibę, powiatem szczecineckim ma siedzibę notowana na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie spółka KPPD - Szczecinek S.A. oraz Kronospan Szczecinek. Dużą koncentrację przedsiębiorstw zajmujących się przetwórstwem drewna właśnie w tym rejonie Polski można tłumaczyć znajdującymi się tu dużymi zasobami drewna do sprzedaży oferowanymi przez Lasy Państwowe. W 2009 roku województwo zachodniopomorskie uplasowało się na pierwszym miejscu pod względem pozyskania drewna wśród województw w Polsce, podczas gdy województwo wielkopolskie znalazło się na miejscu czwartym.⁴

Wśród konkurentów Emitenta oprócz KPPD - Szczecinek S.A. posiadającego dwa zakłady przerobu drewna liściastego i zakład produkujący płyty można wskazać na rynku tarcicy i elementów takie przedsiębiorstwa jak MGJ i Pomeranian Timber. Natomiast na rynku tarcicy do konkurentów Emitenta należą Pollmeier i Abalon, a na rynku płyty Deppe. Są to przedsiębiorstwa zagraniczne – niemieckie (Pollmeier i Deppe) i austriackie (Abalon).

6.4. Strategia rozwoju Emitenta

Strategia Emitenta zakłada umacnianie jego pozycji konkurencyjnej w branży, ekspansję na nowe rynki, unowocześnianie i modernizację parku maszynowego, a także wprowadzanie nowych wyrobów.

W celu realizacji założonych celów Emitent planuje zwiększenie przerobu drewna oraz mocy produkcyjnych. Spółka antycypuje:

- wzrost przetarcia kłody do 30 000 m³ w 2011 roku oraz do 32 000 m³ w roku następnym;
- wzrost wykorzystania powierzchni suszarniczych oraz jej pełną optymalizację w 2012 roku poprzez suszenie większej ilości elementów;

Emitent planuje również dokonać inwestycji, które mają usprawnić oraz unowocześnić proces produkcyjny oraz podnieść jakość wytwarzanych wyrobów. Planowane modernizacje mają również zoptymalizować zużycie energii, liczbę zatrudnionych osób oraz zwiększyć wydajność produkcji.

Planowane przez Emitenta inwestycje na najbliższe lata

Inwestycja	Kwota (w PLN)	Planowany termin realizacji	Cel inwestycji	Źródło finansowania inwestycji
Modernizacja części węzłów produkcyjnych	100 000	2011	Wzrost produkcji tarcicy w pojedynczych węzłach o 10% oraz podniesienie jakości wyrobu.	Środki własne
Zakup nowego traku taśmowego wraz z linią sortowania tarcicy	2 000 000	2012-2015	Zmniejszenie zatrudnienia o 10%, t.j. 3 osoby na zmianę oraz podniesienie jakości produkowanej tarcicy.	Leasing
Zakup automatycznej pily do manipulacji tarcicy nieobrzynanej	400 000	2013	Wzrost produkcji elementów drewnianych o 150 m ³ miesięcznie oraz zwiększenie wydajności produkcji tarcicy o 3%.	Środki własne
Zakup węzła strugającego	450 000	2013	Zwiększenie produkcji listew struganych o 100 m ³ miesięcznie przy niezmiennym poziomie zatrudnienia.	Środki własne

⁴ *Leśnictwo 2010*, Główny Urząd Statystyczny, Warszawa 2010

Zakup strugarki elementy do płyt litych i graniaków	350 000	2012	Wzrost produkcji płyty litej i graniaków klejonych o 30 m ³ miesięcznie.	Środki własne
-----------------------------------------------------	---------	------	-------------------------------------------------------------------------------------	---------------

Źródło: dane Emitenta.

Cele emisyjne

Lp.	Cel emisyjny	Przewidywane nakłady (w PLN)	Termin realizacji
1.	Zakup surowca	980 000	Październik 2011

Źródło: dane Emitenta.

6.5. Struktura przychodów Emitenta oraz wybrane dane finansowe

Podstawowe dane finansowe

DANE FINANSOWE (w PLN)	2008	2009	2010
Przychody netto*	10 794 349,64	11 473 179,64	11 053 335,11
Zysk na sprzedaży	188 605,74	870 392,84	1 209 106,08
EBITDA	2 722 143,92	1 425 940,86	1 645 010,94
Amortyzacja	344 067,48	477 521,01	474 505,02
Zysk z działalności operacyjnej**	2 378 076,44	948 419,85	1 170 505,92
Zysk brutto	1 864 803,90	332 051,48	591 632,69
Zysk netto	1 696 054,90	502 890,48	484 966,90
Kapitał (fundusz) podstawowy	495 000,00	1 995 000,00	1 995 000,00
Kapitał (fundusz) własny	8 021 561,14	10 446 892,99	10 931 859,89
Suma bilansowa	20 243 182,03	19 833 355,47	22 233 352,36
Liczba akcji (w szt.)***	4 950 000	19 950 000	19 950 000
Zysk netto na jedną akcję	0,3426	0,0252	0,0243
Wartość księgowa kapitału własnego na akcję	1,6205	0,5237	0,5480
Należności długoterminowe	375 000,00	391 500,00	0,00
Należności krótkoterminowe	2 231 856,81	890 737,16	1 379 431,83
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	4 204,81	31 873,25	372 306,97
Zobowiązania długoterminowe	4 013 880,74	4 153 075,06	5 279 688,11
Zobowiązania krótkoterminowe	5 917 720,89	3 101 267,49	3 828 601,15

Źródło: dane Emitenta.

*Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

** Na wynik na działalności operacyjnej w 2008 r. (na poziomie 2 378 076,44 PLN) miało istotny wpływ zdarzenie jednorazowe polegające na sprzedaży aktywów trwałych (zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych wyniósł w 2008 r. 2 228 309,32 PLN).

*** Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną w kwietniu 2011 r., w celu zapewnienia porównywalności danych obliczenia dla danych historycznych uwzględniają liczbę akcji odpowiadającą liczbie udziałów spółki z o.o. przed przekształceniem.

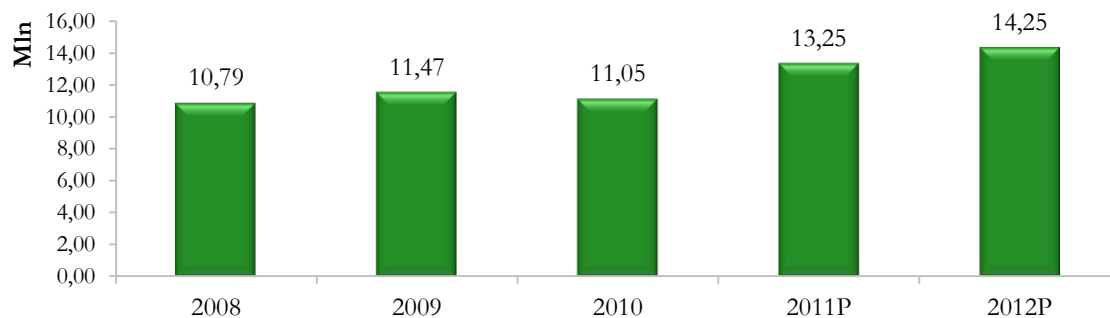
DANE FINANSOWE (w PLN)	Q1 2010	Q1 2011
Przychody ze sprzedaży*	2 546 722,80	3 387 084,06
Zysk na sprzedaży	248 529,98	365 247,66
EBITDA	359 854,80	498 542,82
Amortyzacja	116 074,75	118 626,26
Zysk z działalności operacyjnej	243 780,05	379 916,56
Zysk brutto	118 952,20	214 073,78
Zysk netto	118 952,20	214 073,78
Kapitał (fundusz) podstawowy	1 995 000,00	1 995 000,00
Kapitał (fundusz) własny	10 565 845,19	11 145 933,67
Suma bilansowa	20 662 428,65	22 383 098,90
Liczba akcji (w szt.):**	19 950 000	19 950 000
Zysk na jedną akcję	0,0060	0,0107
Wartość księgowa na akcję	0,5296	0,5587
Należności długoterminowe	0,00	0,00
Należności krótkoterminowe	1 504 259,35	1 805 218,51
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	21 302,20	84 008,57
Zobowiązania długoterminowe	4 731 344,20	5 558 240,02
Zobowiązania krótkoterminowe	3 146 950,91	3 485 722,00

Źródło: dane Emitenta.

* Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów.

** Spółka została przekształcona w spółkę akcyjną w kwietniu 2011 r., w celu zapewnienia porównywalności danych obliczenia dla danych historycznych uwzględniają liczbę akcji odpowiadającą liczbie udziałów spółki z o.o. przed przekształceniem.

Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów (w PLN)



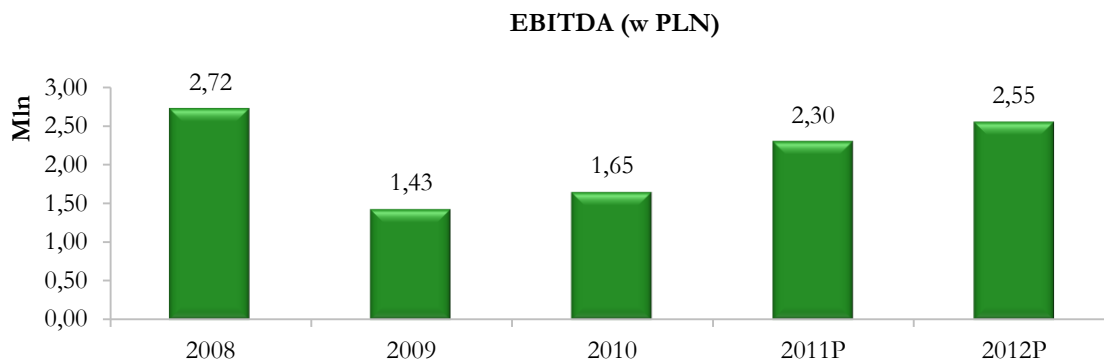
Źródło: dane Emitenta.

Uwagi: 2011P, 2012P - wielkości prognozowane (odpowiednio za 2011 i 2012 rok) zaprezentowane w punkcie „Prognozy finansowe Emitenta”.



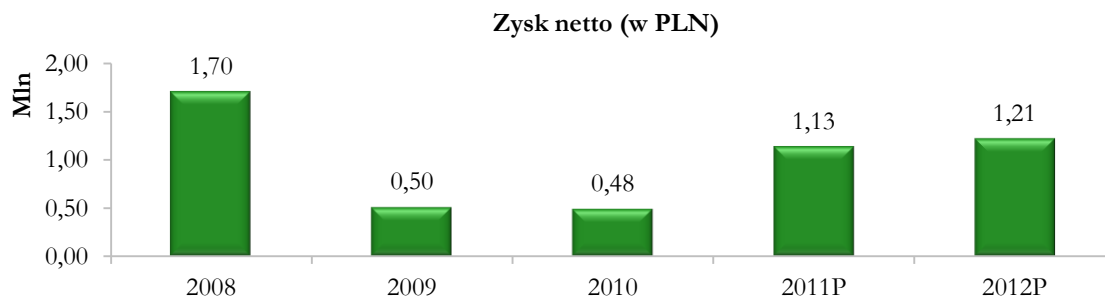
Źródło: dane Emitenta.

Uwagi: 2011P, 2012P - wielkości prognozowane (odpowiednio za 2011 i 2012 rok) zaprezentowane w punkcie „Prognozy finansowe Emitenta”.



Źródło: dane Emitenta.

Uwagi: 2011P, 2012P - wielkości prognozowane (odpowiednio za 2011 i 2012 rok) zaprezentowane w punkcie „Prognozy finansowe Emitenta”.



Źródło: dane Emitenta.

Uwagi: 2011P, 2012P - wielkości prognozowane (odpowiednio za 2011 i 2012 rok) zaprezentowane w punkcie „Prognozy finansowe Emitenta”.

Wybrane wskaźniki finansowe

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Wartości zalecane	2008	2009	2010
Długu	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Kapitał własny}}$	<233%	152,36%	89,85%	103,38%
Ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Pasywa ogółem}}$	<70%	60,37%	47,33%	50,83%
Płynności bieżącej	$\frac{\text{Zapasy+należn. krótk. + inw.krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$	1,4-2,0	0,76	1,13	1,38
Płynności szybkiej	$\frac{\text{Należn. krótk. + inw.krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$	0,8-1,0	0,38	0,35	0,49
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	1,75%	7,59%	10,94%
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	17,28%	2,89%	5,35%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	15,71%	4,38%	4,39%
Rentowność netto aktywów	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Suma aktywów}}$	max	8,38%	2,54%	2,18%
Rentowność netto kapitału własnego	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny}}$	max	21,14%	4,81%	4,44%
Rotacja należności w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług w ciągu roku*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	-	48	36
Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zapasów w ciągu roku*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	-	75	97
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług w ciągu roku*365}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	-	53	41
Okres konwersji gotówki w dniach	Rotacja należności + Rotacja zapasów- Rotacja zobowiązań	min	-	69	91

Źródło: dane Emitenta.

Wskaźnik	Formuła wskaźnika	Wartości zalecane	Q1 2010	Q1 2011
Długu	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Kapitał własny}}$	<233%	95,56%	100,82%
Ogólnego zadłużenia	$\frac{\text{Kapitał obcy}}{\text{Pasywa ogółem}}$	<70%	48,86%	50,20%
Płynności bieżącej	$\frac{\text{Zapasy+należn. krótk. + inw.krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$	1,4-2,0	1,33	1,60
Płynności szybkiej	$\frac{\text{Należn. krótk. + inw.krótk.}}{\text{Zobowiązania krótk.}}$	0,8-1,0	0,54	0,58
Rentowność sprzedaży	$\frac{\text{Wynik ze sprzedaży}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	9,76%	10,78%
Rentowność brutto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik brutto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	4,67%	6,32%
Rentowność netto sprzedaży	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	max	4,67%	6,32%
Rentowność netto aktywów (w skali kwartału)	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Suma aktywów}}$	max	0,58%	0,96%
Rentowność netto kapitału własnego (w skali kwartału)	$\frac{\text{Wynik netto}}{\text{Kapitał własny}}$	max	1,13%	1,92%
Rotacja należności w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość należności z tytułu dostaw i usług w ciągu roku*90}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	41	40
Rotacja zapasów w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zapasów w ciągu roku*90}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	86	93
Rotacja zobowiązań w dniach	$\frac{\text{Średnia wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług w ciągu roku*90}}{\text{Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów}}$	-	51	37
Okres konwersji gotówki w dniach	Rotacja należności + Rotacja zapasów- Rotacja zobowiązań	min	76	96

Źródło: dane Emitenta.

6.6. Prognozy finansowe Emitenta

Spółka przygotowała prognozę wyników finansowych na lata 2011-2012. Przy konstruowaniu prognozy na 2011 i 2012 rok Emitent uwzględnił wzrost przychodów i kosztów wynikających ze wzrostu skali działania w następujących obszarach:

- produkcja tarcicy drewna liściastego,
- produkcja elementów meblowych i podłogowych,
- produkcja płyty klejonej,
- działalność usługowa.

Prognoza finansowa została przygotowana z uwzględnieniem założeń dotyczących następujących czynników niezależnych od Spółki:

1. Koniunktura w przemyśle drzewnym (w tym w sektorze tarcicy) w Polsce oraz na kluczowych rynkach zagranicznych (założono poprawę w latach 2011-2012 w porównaniu z 2010 r.).
2. Koniunktura w sektorze przetwórstwa przemysłowego w Polsce oraz na kluczowych rynkach zagranicznych (założono poprawę w latach 2011-2012 w porównaniu z 2010 r.).

3. Koniunktura w przemyśle budowlano - montażowym w Polsce oraz na kluczowych rynkach zagranicznych (założono poprawę w latach 2011-2012 w porównaniu z 2010 r.).
4. Koniunktura w przemyśle meblowym w Polsce oraz na kluczowych rynkach zagranicznych (założono poprawę w latach 2011-2012 w porównaniu z 2010 r.).
5. Kurs PLN/EUR (założono kształtowanie się kursu na poziomie, przy którym konkurencyjność cenowa polskiego eksportu w latach 2011-2012 nie pogorszy się istotnie w porównaniu z konkurencyjnością obserwowaną w 2010 r.).
6. Ceny surowców i energii (założono, że w latach 2011-2012 nie wystąpi istotny wzrost cen w porównaniu z cenami w 2010 r.).
7. Ciągłość dostaw surowców i energii (założono, że w latach 2011-2012 nie wystąpią problemy związane z dostawami surowców i energii).
8. Rynkowe stopy procentowe oraz dynamika kredytu krajowego dla przedsiębiorstw (założono, że w latach 2011-2012 nie wystąpi wzrost restrykcyjności polityki sektora bankowego oraz istotny wzrost rynkowych stóp procentowych oraz założono, że Emitent będzie w stanie pokryć zapotrzebowanie na kapitał obrotowy z finansowania bankowego).
9. Zdarzenia nadzwyczajne (założono, że w latach 2011-2012 nie wystąpią zdarzenia nadzwyczajne tj. wypadki przy pracy, nadzwyczajne szkody zakładowe itp.).

Prognoza finansowa została przygotowana z uwzględnieniem założeń dotyczących następujących czynników, które w znacznym stopniu są uzależnione od działania Zarządu Spółki:

1. Sprzedaż tarcicy mokrej i suchej (założono rozwój sprzedaży Emitenta w tym segmencie na rynku krajowym i stabilizację na rynku zagranicznym; założono średni wzrost przychodów w tym segmencie o około 50% w 2011 roku oraz kolejne 6% w 2012).
2. Sprzedaż elementów meblowych (założono rozwój sprzedaży Emitenta w tym segmencie na rynku krajowym i zagranicznym; założono średni wzrost przychodów w tym segmencie o około 28% w 2011 roku oraz kolejne 8% w 2012).
3. Sprzedaż płyty klejonej (założono rozwój sprzedaży Emitenta w tym segmencie na rynku krajowym i stabilizację na rynku zagranicznym; założono średni wzrost przychodów w tym segmencie o około 9% w 2011 roku oraz kolejne 7% w 2012).
4. Sprzedaż usług (założono stabilizację sprzedaży Emitenta w tym segmencie na rynku krajowym i zagranicznym w latach 2011-2012 w porównaniu do 2010 r.).
5. Poziom kosztów działalności operacyjnej (założono prowadzenie polityki ścisłej kontroli kosztów i poszukiwania oszczędności kosztowych).
6. Fluktuacje sprzedaży (założono, że w latach 2011-2012 nie wystąpią okresy istotnego obniżenia zleceń od odbiorców, które mogłyby odprowadzić do problemów ze sfinansowaniem wydatków stałych).
7. Spływ należności (założono, że w latach 2011-2012 nie wystąpią przypadki nieregulowania należności przez odbiorców w takim zakresie, który mógłby zagrozić płynności Emitenta).
8. Miejsce działalności produkcyjnej Emitenta (założono, że w latach 2011-2012 Emitent nie zmieni lokalizacji działalności).
9. Inwestycje rzeczowe (założono inwestycje w środki trwałe w latach 2011-2012).
10. Moce produkcyjne (założono zwiększenie mocy produkcyjnych poprzez modernizację parku maszynowego).
11. Zatrudnienie (założono utrzymanie wielkości i struktury zatrudnienia oraz założono brak istotnej rotacji wśród kluczowego personelu Emitenta).
12. Pozostałe przychody i koszty operacyjne (założono nadwyżkę pozostałych przychodów operacyjnych nad kosztami operacyjnymi na poziomie 50 tys. PLN rocznie w latach 2011-2012, wynikającą z zbycia niefinansowych aktywów trwałych).
13. Koszty finansowe (założono obniżkę kosztów finansowych z poziomu ok. 640 tys. PLN w 2010 r. do poziomu 420 tys. PLN rocznie w latach 2011-2012, wynikającą z poprawy warunków finansowania obcego).

Wyniki finansowe prognozowane przez Zarząd Emitenta

Wartości prognozowane (w tys. PLN)	2011P	2012P
Przychody ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	13 250	14 250
Zysk z działalności operacyjnej	1 600	1 850
EBITDA	2 300	2 550
Zysk netto	1 130	1 210

Źródło: dane Emitenta.

7. Opis głównych inwestycji krajowych i zagranicznych Emitenta, w tym inwestycji kapitałowych, za okres objęty sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym.

W okresie objętym sprawozdaniami finansowymi zamieszczonymi w Dokumencie Informacyjnym Emitent dokonał kilku znaczących inwestycji. W 2009 roku Spółka dokonała modernizacji hal traków, wydając na ten cel 1 387 217,87 PLN. W 2010 roku kontynuowano inwestycje. Łącznie stanowiły one 969 264,26 PLN. 485 338,39 PLN z tej kwoty to nakłady poniesione na dalszy remont hal traków, 260 611,82 PLN i 166 078,05 PLN wydano kolejno na modernizację suszarni oraz kotłowni, natomiast za nabycie wózka widłowego zapłacono 53 300 PLN.

8. 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.

9. 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.

10. 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.

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

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

Instrument	Kwota w momencie udzielenia kredytu (w PLN)	Podmiot udzielający	Zabezpieczenie	Saldo zadłużenia na 31.12.2010 (w PLN)	Saldo zadłużenia na 31.03.2011 (w PLN)
Kredyt krótkoterminowy	500 000	ALIOR Bank S.A.	Zastaw na maszynach wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz poręczenie wekslowe	1 000 000,00	440 567,90
Kredyt krótkoterminowy	150 000	Bank BPH S.A.	Weksel własny in blanco	1 949 999,00	123 801,90
Kredyt długoterminowy	1 000 000	Bank BPS S.A.	Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz poręczenie wekslowe	473 961,39	924 101,86
Kredyt długoterminowy	2 000 000	Bank BPS S.A.	Hipoteka na nieruchomości wraz z cesją polisy ubezpieczeniowej oraz poręczenie wekslowe	149 788,23	1 916 665
Pożyczka długoterminowa	1 200 000	MERA S.A.	Weksel własny in blanco	1 212 230,14	1 200 000
Pożyczka krótkoterminowa	320 000	MERA S.A.	Weksel własny in blanco	323 229,32	320 000
Pożyczka krótkoterminowa	150 000	Krzysztof Łopuszyński	Bez zabezpieczenia	150 665,82	150 000
Kredyt inwestycyjny	42 640	Bank BPH S.A.	Przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy – wózek Hangcha	—	42 640
Razem:	5 362 640	—	—	5 259 873,90	5 117 776,66

Źródło: dane Emitenta.

Leasing finansowy środków trwałych	Podmiot z którym Emitent podpisał umowę leasingu/dzierżawy	Kwota w momencie podpisania umowy leasingu (w PLN)	Zabezpieczenie umowy leasingu	Saldo zadłużenia na 31.12.2010 (w PLN)
IE2567 GreCon Ultra TT – na mikrowczepy	MGJ Sp. z o.o.	780 827,39	Weksel	287 053,08
IE238b Strugarka Weinig Super 4 z magazynkiem	MGJ Sp. z o.o.	298 392,96	Weksel	109 697,25
IE2622 Strugarka Weinig Super 4 bez magazynka	MGJ Sp. z o.o.	209 332,18	Weksel	76 956,12
IE2600 RAINMANN wielopły ProfiRip KR 310M – 2 szt. + Dimter OptiCut 700 – 1 szt.	MGJ Sp. z o.o.	1 293 348,41	Weksel	475 469,56
IE2589 + Dimter OptiCut 350-4 +A40	MGJ Sp. z o.o.	414 655,32	Weksel	152 438,41
IE2787Prasa PROFIPRESS Dimter	MGJ Sp. z o.o.	467 523,17	Weksel	171 874,05
Wózek widłowy Hnangcha	BZ WBK Finanse & Leasing S.A.	79 827,12 zł	Przewłaszczenie na zabezpieczenie rzeczy - wózek Hnangcha	67 765,03
Razem:	—	3 543 906,55	—	1 341 253,50

Źródło: dane Emitenta.

Dnia 28 marca 2011 roku Spółka podpisała z Raiffaisen-Leasing Polska S.A. (leasingodawca) umowę leasingu operacyjnego dotyczącą maszyn, które do tej pory były użytkowane na podstawie umowy leasingu finansowego zawartej ze spółką MGJ Sp. z o.o. W nowej umowie spółka MGJ Sp. z o.o. występuje w roli sprzedającego przedmiot leasingu. Z tytułu nowej umowy Klon S.A. zobowiązany jest do dokonywania płatności rat leasingowych w walucie euro. Okres trwania umowy to 36 miesięcy. Po tym czasie leasingobiorca może nabyć przedmiot leasingu za kwotę równą jego wartości końcowej. Dnia 5.05.2011 podpisano aneks do umowy, który zmienił dotychczasowe wartości końcowe poszczególnych maszyn.

Leasing operacyjny środków trwałych	Finansujący	Łączna wartość netto Przedmiotu Leasingu w EUR na dzień 28.03.2011	Łączna wartość netto Przedmiotu Leasingu w PLN na dzień 28.03.2011	Zabezpieczenie umowy leasingu	Wstępna opłata leasingowa netto w EUR	Wstępna opłata leasingowa netto w PLN	Okresowe opłaty leasingowe netto w EUR	Okresowe opłaty leasingowe netto w PLN	Wartość końcowa netto w EUR według umowy z dnia 28.03.2011	Wartość końcowa netto w PLN według umowy z dnia 28.03.2012	Wartość końcowa netto w EUR według aneksu z dnia 05.05.2011	Wartość końcowa netto w PLN według aneksu z dnia 05.05.2012
Linia do łączenia na mikrowczepey ULTRA TT GRECON	Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna	80 716,36	320 000,01	weksel własny in blanco	33 093,71	131 200,01	1 110,12	4 401,07	15 755,83	62 463,99	16 950,44	67 200,02
IE238b Strugarka Weinig Unimat Super 4 z magazynkiem	Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna	28 947,82	114 763,63	weksel własny in blanco	11 868,61	47 053,10	398,13	1 578,39	5 650,61	22 401,84	6 079,04	24 100,35
IE2622 Strugarka Weinig Unimat bez magazynka	Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna	25 223,86	99 999,99	weksel własny in blanco	10 341,78	40 999,99	346,91	1 375,32	4 923,70	19 520,01	5 297,01	21 000,00
Pila do optymalizacji OptiCut 340-4	Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna	36 574,60	145 000,00	weksel własny in blanco	14 995,59	59 450,02	503,02	1 994,22	7 139,36	28 303,99	7 680,67	30 450,02
Prasa do klejenia płyt ProfilPress L2500	Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna	39 928,02	158 294,64	weksel własny in blanco	16 370,49	64 900,81	549,14	2 177,07	7 793,95	30 899,11	8 384,88	33 241,86
Linia do rozkroju Raimann Highlights	Raiffeisen-Leasing Polska Spółka Akcyjna	161 432,72	640 000,02	weksel własny in blanco	66 187,42	262 400,03	2 220,23	8 802,10	31 511,67	124 928,02	33 900,87	134 400,00
RAZEM:	—	372 823,38	1 478 058,29	—	152 857,60	606 003,96	5 127,55	20 328,17	72 775,12	288 516,96	78 292,91	310 392,24

Kwoty przeliczone na PLN według kursu EUR= 3,9645PLN

Źródło: dane Emitenta.

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

Spółka sprzedała w 2009 roku firmie TRANSPIL z Pily zakład tapicerski w Jastrowiu wraz z maszynami i zapasami za kwotę 900 000 PLN, skupiając się tym samym na działalności w zakresie przerobu drewna. Początkowo zdarzenie to spowodowało miesięczny spadek sprzedaży o około 200 000 PLN. Dzięki realizacji kolejnych działań, mających na celu optymalizację procesów produkcyjnych, już w drugim półroczu 2010 odbudowano sprzedaż do poziomu z roku 2009.

13. Wskazanie wszelkich istotnych zmian w sytuacji gospodarczej, majątkowej i finansowej Emitenta oraz innych informacji istotnych dla ich oceny, które powstały po sporządzeniu danych finansowych, o których mowa w Rozdziale V

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. Za pomocą pozyskanego z emisji kapitału Emitent planuje realizację celu emisyjnego wskazanego w niniejszym Dokumencie Informacyjnym.

14. Dane o osobach zarządzających i osobach nadzorujących oraz strukturze własności

14.1. Organy zarządzające i nadzorujące Emitenta

Dane o członkach Zarządu Emitenta

Zarząd został powołany 15 marca 2011 r., jego kadencja jest wspólna i trwa 3 lata. Mandaty członków Zarządu wygasają po odbyciu Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014.

Krzysztof Łopuszyński - Prezes Zarządu

Wykształcenie Wyższe techniczne, Akademia Rolnicza w Poznaniu, Wydział Technologii Drewna, Kierunek Chemia, rok zakończenia studiów 1979.

Doświadczenie zawodowe

- 1979 r. – 1980 r. mistrz zmianowy na Wydziale Celulozy Sosnowej w Zakładach Celulozowo Papierniczych w Świeciu;
- 1980 r. – 1989 r. zastępca dyrektora w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Złotowie należącym do Pilskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego w Złotowie;
- 1989 r. dyrektor w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Nowej Świętej;
- 1990 r. – 2006 r. dyrektor i współwłaściciel Klon Spółka z o.o. w Nowej Świętej;
- 2006 r. – 2007 r. zastępca prezesa ds. produkcji w Klon Spółka z o.o. i jednocześnie zastępca prezesa ds. produkcji w MGJ;
- Od 2007 r. - prezes Klon Spółka z o.o.

Adam Koneczny - Członek Zarządu

Wykształcenie Wyższe ekonomiczne, Uniwersytet Ekonomiczny we Wrocławiu, rok ukończenia studiów 1996.

Doświadczenie zawodowe

- 1996 r. – 2001 r. p. o. z-ca dyrektora oddziału banku BPH S.A.;
- 2001 r. – 2002 r. dyrektor ekonomiczny MERA Schody Spółka z o.o.;
- Od 2002 r. – prezes zarządu MERA Schody Spółka z o.o.;
- Od 2009 r. – wiceprezes zarządu Klon Spółka z o.o.

Stanisław Matuszak - Członek Zarządu

Wykształcenie Średnie zawodowe, Zespół Szkół Rolniczych w Złotowie, rok ukończenia 1981.

Doświadczenie zawodowe

- 1982 r. - 1984 r. referent w Zarządzie Gospodarki Terenami w Złotowie;
- 1984 r. - 1985 r. referent w Urzędzie Miasta w Złotowie;
- 1985 r. - 1989 r. mistrz zmianowy w Zakładzie Przemysłu Drzewnego w Nowej Świętej należącym do Pilskiego Przedsiębiorstwa Przemysłu Drzewnego w Złotowie;
- od 1990 Kierownik Produkcji w Klon Spółka z o.o. w Nowej Świętej.

Dane o członkach Rady Nadzorczej Emitenta

Rada Nadzorcza została powołana 15 marca 2011 r. Jej kadencja trwa 3 lata i kończy się w dniu odbycia Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014.

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta:

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

14.2. Dane o strukturze akcjonariatu Emitenta

Struktura akcjonariatu przed emisją akcji serii C:

Właściciele	Akcje		% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
	Seria A	Seria B			
Krzysztof Łopuszyński	1 500 000	-	7,52%	3 000 000	13,99%
Mera S.A.	-	14 705 000	73,71%	14 705 000	68,55%
INVESTcon GROUP S.A. (grupa kapitałowa)	-	1 995 000	10,00%	1 995 000	9,30%
Pozostali	-	1 750 000	8,77%	1 750 000	8,16
Razem	1 500 000	18 450 000	100,00%	21 450 000	100,00%

Źródło: Opracowanie własne.

Struktura akcjonariatu po rejestracji emisji akcji serii C:

Właściciele	Akcje			% w kapitale	Liczba głosów	% w głosach
	Seria A	Seria B	Seria C			
Krzysztof Łopuszyński	1 500 000	-	-	7,17%	3 000 000	13,37%
Mera S.A.	-	14 705 000	-	70,26%	14 705 000	65,56%
INVESTcon GROUP S.A. (grupa kapitałowa)	-	1 995 000	80 000	9,91%	2 075 000	9,25%
Pozostali	-	1 750 000	900 000	12,66%	2 650 000	11,81%
Razem	1 500 000	18 450 000	980 000	100,00%	22 430 000	100,00%

Źródło: Opracowanie własne.

V. Sprawozdania finansowe

1. Sprawozdanie finansowe za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.



KLON SPÓŁKA Z O.O
77-400 ŻŁOTÓW NOWA ŚWIĘTA 78

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE WRAZ Z INFORMACJĄ
DODATKOWĄ
ZA OKRES OD DNIA 01 STYCZNIA DO DNIA 31 GRUDNIA 2010 ROKU**

sporządzone według

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

Nowa Święta, 28 lutego 2011r.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

	01.01-31.12.2009	01.01-31.12.2010
A. Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi, w tym:	12 068 103,04	11 522 206,43
– od jednostek powiązanych	2 795 248,74	1 453 666,30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów	11 007 805,63	9 985 762,52
II. Zmiana stanu produktów (zwiększenie – wartość dodatnia, zmniejszenie – wartość ujemna)	397 151,96	334 274,08
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	197 771,44	134 597,24
IV. Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	465 373,81	1 067 572,59
B. Koszty działalności operacyjnej	11 197 710,20	10 313 100,35
I. Amortyzacja	477 521,01	474 505,02
II. Zużycie materiałów i energii	5 815 956,88	4 315 299,31
III. Usługi obce	1 344 113,81	1 864 872,77
IV. Podatki i opłaty, w tym:	329 894,01	334 720,39
V. Wynagrodzenia	2 301 873,40	1 804 530,78
VI. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	434 484,40	321 987,96
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	92 289,17	116 009,91
VIII. Wartość sprzedanych towarów i materiałów	401 577,52	1 081 174,21
C. Zysk (strata) ze sprzedaży (A–B)	870 392,84	1 209 106,08
D. Pozostałe przychody operacyjne	246 320,98	19 295,39
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	119 797,58	0,00
II. Dotacje		0,00
III. Inne przychody operacyjne	128 523,40	19 295,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	170 293,97	57 895,55
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych		5 267,29
II. Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych		0,00
III. Inne koszty operacyjne	170 293,97	52 628,26
F. Zysk (strata) z działalności operacyjnej (C+D–E)	940 419,85	1 170 506,92
G. Przychody finansowe	2 797,07	69 342,23
I. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym:	359,07	360,00
– od jednostek powiązanych		0,00
II. Odsetki, w tym:	2 138,97	55 576,89
– od jednostek powiązanych		0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji		
IV. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
V. Inne	299,03	3 405,34
H. Koszty finansowe	619 165,44	638 215,46
I. Odsetki, w tym:	586 303,29	559 758,92
– dla jednostek powiązanych		55 148,60
II. Strata ze zbycia inwestycji		0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji		0,00
IV. Inne	32 862,15	78 456,54
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej (F+G–H)	332 051,48	591 632,69
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych (J.1+J.2)	0	0,00
I. Zyski nadzwyczajne		
II. Straty nadzwyczajne		
K. Zysk (strata) brutto (I+J)	332 051,48	591 632,69
L. Podatek dochodowy	- 170 839,00	106 665,79
I. Część bieżąca	211	
II. Część odroczone	- 171 050,00	106 665,79
M. Pozostałe obowiązkowo zmniejszenia zysku (zwiększenia straty)		
N. Zysk (strata) netto (K–L–M)	502 890,48	484 966,90

 Prezes Zarządu
 Krzysztof Łopuszyński

 Wiceprezes Zarządu
 Stanisław Matuszak

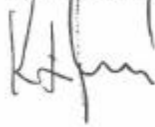
 Główny Księgowy
 Adam Koneczny

BILANS

AKTYWA		Stan na	Stan na
		31.12.2009	31.12.2010
A. Aktywa trwałe		16 259 165,35	16 796 677,92
I. Wartości niematerialne i prawne		-	-
1. Koszty zakończonych prac rozwojowych		-	-
2. Wartość firmy		-	-
3. Inne wartości niematerialne i prawne		-	-
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne		-	-
II. Rzeczowe aktywa trwałe		15 569 129,61	16 534 865,97
1. Środki trwałe		14 192 261,86	14 188 733,96
a) grunty (w tym prawo użytkowania wieczystego gruntu)		1 054 623,68	1 446 123,68
b) budynki, lokale i obiekty inżynierii lądowej i wodnej		6 487 749,47	6 312 832,07
c) urządzenia techniczne i maszyny		6 245 964,33	5 989 739,71
d) środki transportu		399 315,93	435 776,92
e) inne środki trwałe		4 608,45	4 261,56
2. Środki trwałe w budowie		1 376 867,75	2 346 132,01
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie		-	-
III. Należności długoterminowe		391 500,00	-
1. Od jednostek powiązanych		-	-
2. Od pozostałych jednostek		391 500,00	-
IV. Inwestycje długoterminowe		27 350,88	27 350,88
1. Nieruchomości		-	-
2. Wartości niematerialne i prawne		-	-
3. Długoterminowe aktywa finansowe		-	-
a) w jednostkach powiązanych		23 750,88	23 750,88
- udziały lub akcje		23 750,88	23 750,88
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		3 600,00	3 600,00
- udziały lub akcje		3 600,00	3 600,00
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
4. Inne inwestycje długoterminowe		-	-
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe		271 184,86	236 661,07
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		271 184,86	236 661,07
2. Inne rozliczenia międzyokresowe		-	-
B. Aktywa obrotowe		5 574 190,12	5 434 474,44
I. Zapasy		2 415 443,45	3 429 710,85
1. Materiały		684 688,81	1 504 424,73
2. Półprodukty i produkty w toku		861 702,80	1 166 710,80
3. Produkty gotowe		785 069,68	683 960,47
4. Towary		-	-
5. Zaliczki na dostawy		83 982,16	74 614,85
II. Należności krótkoterminowe		890 737,16	1 379 431,83
1. Należności od jednostek powiązanych		169 834,09	12 677,68
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		169 834,09	12 677,68
- do 12 miesięcy		169 834,09	12 677,68
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) inne		-	-
2. Należności od pozostałych jednostek		720 903,07	1 366 754,15
a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty:		677 194,89	1 324 500,58
- do 12 miesięcy		677 194,89	1 324 500,58
- powyżej 12 miesięcy		-	-
b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych świadczeń		41 813,91	22 955,03
c) inne		1 894,27	19 298,54
d) dochodzone na drodze sądowej		-	-
III. Inwestycje krótkoterminowe		207 321,96	493 281,43
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe		207 321,96	493 281,43
a) w jednostkach powiązanych		-	-
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-
- udzielone pożyczki		-	-
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-
b) w pozostałych jednostkach		175 448,71	120 974,46
- udziały lub akcje		-	-
- inne papiery wartościowe		-	-

-	udzielone pożyczki		
-	Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	175 448,71	120 974,48
c)	środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	31 873,25	372 306,97
-	środki pieniężne w kasie i na rachunkach	31 873,25	372 306,97
-	inne środki pieniężne		
-	inne aktywa pieniężne		
2.	Inne inwestycje krótkoterminowe		
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 687,55	132 050,33
	Aktywa razem	19 833 355,47	22 233 362,36

Prezes Zarządu
Krzysztof Łopuszyński



Wiceprezes Zarządu
Stanisław Maluszak



Główny Księgowy
Adam Koneczny



PASywa		Stan na	Stan na
		31.12.2009	31.12.2010
A.	Kapitał (fundusz) własny	10 446 892,99	10 921 889,89
I.	Kapitał (fundusz) podstawowy	1 995 000,00	1 995 000,00
II.	Należne wpłaty na kapitał podstawowy (wielkość ujemna)	-	-
III.	Udziały (akcje) własne (wielkość ujemna)	-	-
IV.	Kapitał (fundusz) zapasowy	518 993,53	528 335,89
V.	Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	7 527 035,26	7 517 692,90
	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	1 651 500,00	1 651 500,00
	Należne wpłaty na kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	-	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 353 078,34	1 353 078,34
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-	3 101 604,62
VIII.	Zysk (strata) netto	502 890,48	484 966,90
IX.	Odpisy z zysku netto w ciągu roku obrotowego (wielkość ujemna)	-	-
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 380 462,48	11 301 492,47
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 132 119,93	2 193 203,21
1.	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 020 941,00	2 093 083,00
2.	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	52 234,00	52 234,00
-	- długoterminowa	52 234,00	52 234,00
-	- krótkoterminowa	-	-
3.	Pozostałe rezerwy	58 944,93	47 886,21
-	- długoterminowe	-	-
-	- krótkoterminowe	58 944,93	47 886,21
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 163 075,06	5 279 688,11
1.	Wobec jednostek powiązanych	150 714,50	1 212 230,14
2.	Wobec pozostałych jednostek	4 002 360,56	4 067 457,97
a)	kredyty i pożyczki	1 800 000,00	2 388 359,00
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	1 143 774,00	1 341 253,90
d)	inne	1 058 586,56	339 845,47
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 101 267,49	3 828 601,15
1.	Wobec jednostek powiązanych	-	402 833,26
a)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	-	79 603,96
-	- do 12 miesięcy	-	79 603,96
-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
b)	inne	-	323 229,32
2.	Wobec pozostałych jednostek	3 101 267,49	3 425 767,87
a)	kredyty i pożyczki	200 045,60	1 338 055,44
b)	z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-
c)	inne zobowiązania finansowe	882 749,15	-
d)	z tytułu dostaw i usług, o okresie wymagalności:	1 173 944,09	1 253 933,87
-	- do 12 miesięcy	1 173 944,09	1 253 933,87
-	- powyżej 12 miesięcy	-	-
e)	zaliczki otrzymane na dostawy	51 517,12	115 678,89
f)	zobowiązania wekslowe	-	-
g)	z tytułu podatków, cel, ubezpieczeń i innych świadczeń	313 483,66	376 107,37
h)	z tytułu wynagrodzeń	131 210,58	119 464,90
i)	inne	348 317,29	222 527,40
3.	Fundusze specjalne	-	-
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	-	-
1.	Ujemna wartość firmy	-	-
2.	Inne rozliczenia międzyokresowe	-	-
-	- długoterminowe	-	-
-	- krótkoterminowe	-	-
	Pasywa razem	19 833 355,47	22 233 382,36

Prezes Zarządu
Krzysztof Kopuszynski:

Wiceprezes Zarządu
Stanisław Matużek:

Główny Księgowy
Adam Koneczny:

Rachunek przepływów pieniężnych

	01.01. do 31.12.2009	01.01. do 31.12.2010
A. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ		
I. Zysk (strata) netto	502 890,48	484 966,90
II. Korekty razem	189 009,36	(1 175 219,20)
1. Amortyzacja	477 521,01	474 505,02
2. Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		
3. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy)	377 767,87	436 495,08
4. Zysk (strata) z działalności inwestycyjnej	(449 810,83)	5267,29
5. Zmiana stanu rezerw	(157 899,33)	61 083,28
6. Zmiana stanu zapasów	(132 797,98)	(1 014 267,35)
7. Zmiana stanu należności	1 341 119,65	(488 694,67)
8. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów	(1 207 198,76)	(612 768,86)
9. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	(59 692,27)	(36 838,99)
10. Inne korekty		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II)	691 899,84	(690 252,30)
B. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ		
I. Wpływy	767 152,94	62 816,96
1. Zbycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	596 500,00	7 982,71
2. Zbycie inwestycji w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Z aktywów finansowych, w tym:	359,07	360,00
a) w jednostkach powiązanych		
b) w pozostałych jednostkach	359,07	360,00
- zbycie aktywów finansowych		
- dywidendy i udziały w zyskach	359,07	360,00
- spłata udzielonych pożyczek długoterminowych		
- odsetki		
- inne wpływy z aktywów finansowych		
4. Inne wpływy inwestycyjne	170 293,87	54 474,25
II. Wydatki	1 565 501,54	982 164,26
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	1 366 302,01	982 164,26
2. Inwestycje w nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne		
3. Na aktywa finansowe, w tym:	23 750,82	-
a) w jednostkach powiązanych	23 750,82	-
b) w pozostałych jednostkach	-	-
- nabycie aktywów finansowych		
- udzielone pożyczki długoterminowe		
4. Inne wydatki inwestycyjne	175 448,71	
III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II)	(798 348,60)	(919 347,30)
C. PRZEPIŁYWY ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH Z DZIAŁALNOŚCI FINANSOWEJ		
I. Wpływy	4 913 436,63	5 748 044,51
1. Wpływy netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	1 876 500,00	
2. Kredyty i pożyczki	3 036 936,63	5 748 044,51
3. Emisja dłużnych papierów wartościowych		
4. Inne wpływy finansowe		
II. Wydatki	4 779 319,43	3 798 011,19
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych		
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli		
3. Inne, niż wypłaty na rzecz właścicieli, wydatki z tytułu podziału zysku		
4. Spłaty kredytów i pożyczek	3 710 057,75	2 600 645,60
5. Wykup dłużnych papierów wartościowych		
6. Z tytułu innych zobowiązań finansowych		
7. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	682 114,03	785 098,77
8. Odsetki	387 147,65	432 268,82
9. Inne wydatki finansowe		
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II)	134 117,20	1 950 033,32
IV. PRZEPIŁYWY PIENIĘŻNE NETTO RAZEM (A,II+B,III+C,III)	27 668,44	340 433,72
E. BILANSOWA ZMIANA STANU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH, W TYM		
- zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		
F. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA POCZĄTEK OKRESU	4 204,81	31 873,25
G. ŚRODKI PIENIĘŻNE NA KONIEC OKRESU (F+D), W TYM	31 873,25	372 306,97
- o ograniczonej możliwości dysponowania		

 Prezes Zarządu
 Krzysztof Kopuszynski

 Wiceprezes Zarządu
 Stanisław Meluszak

 Główny Księgowy
 Adam Koneczny

Zestawienie zmian w kapitale (funduszu) własnym

	01.01. do 31.12.2009	01.01. do 31.12.2010
I. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO)	8 021 561,14	10 446 892,99
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
I.a. Kapitał (fundusz) własny na początek okresu (BO), po korektach	8 021 561,14	10 446 892,99
1. Kapitał (fundusz) podstawowy na początek okresu	495 000,00	1 995 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	1 500 000,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	1 500 000,00	-
- wydania udziałów (emisji akcji)	1 500 000,00	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- umorzenia udziałów (akcji)	-	-
1.2. Kapitał (fundusz) podstawowy na koniec okresu	1 995 000,00	1 995 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	-	-
2.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał podstawowy	-	-
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- dopłata Mera S.A.	-	-
- dopłata II udziałowców	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
2.2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na koniec okresu	-	-
3. Udziały (akcje) własne na początek okresu	-	-
3.1. Zmiany udziałów (akcji) własnych	-	-
a) zwiększenie	-	-
b) zmniejszenie	-	-
3.2. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	-	-
4. Kapitał (fundusz) zapasowy na początek okresu	-	618 993,53
4.1. Zmiany kapitału (funduszu) zapasowego	518 993,53	9 342,36
a) zwiększenie (z tytułu)	518 993,53	9 342,36
- emisji akcji powyżej wartości nominalnej	-	-
- podziału zysku (ustawowo)	-	-
- podziału zysku (ponad wymaganą ustawowo minimalną wartość)	518 993,53	-
- przeniesienie z kapitału a aktualizacji wyceny	-	9 342,36
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- pokrycia straty	-	-
4.2. Kapitał (fundusz) zapasowy na koniec okresu	518 993,53	528 335,89
5. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na początek okresu	8 000 087,42	7 527 035,26
5.1. Zmiany kapitału z aktualizacji wyceny	(473 052,16)	(9 342,36)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	473 052,16	9 342,36
- zbycia środków trwałych - na kapitał zapasowy	473 052,16	9 342,36
5.2. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny na koniec okresu	7 527 035,26	7 517 692,90
6. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na początek okresu	3 004 578,34	3 004 578,34
6.1. Zmiany należnych wpłat na kapitał rezerwowy	376 500,00	-
a) zwiększenie (z tytułu)	849 552,16	-
- z funduszu z aktualizacji wyceny	473 052,16	-
- dopłat udziałowców na pokrycie strat	16 500,00	-
- dopłata do kapitału rezerwowego	360 000,00	-
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	-
- przyszłych dopłat	-	-
6.2. Należne wpłaty na kapitał rezerwowy	-	-
6.3. Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe na koniec okresu	3 004 578,34	3 004 578,34
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	(3 101 604,62)	(2 598 714,14)
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	1 696 054,90	502 890,48
- korekty błędów podstawowych	-	-
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości	-	-
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	1 696 054,90	502 890,48
7.3. Zmiany zysku z lat ubiegłych	-	(502 890,48)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- podziału zysku z lat ubiegłych	-	-

b) zmniejszenie (z tytułu)	-	502 890,48
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty		502 890,48
7.4. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu	1 696 054,90	-
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu	4 797 659,52	3 101 604,62
- korekty błędów podstawowych		
- skutki zmian zasad (polityki) rachunkowości		
7.6. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 797 659,52	3 101 604,62
7.7. Zmiany straty z lat ubiegłych	-	(502 890,48)
a) zwiększenie (z tytułu)	-	-
- przeniesienia straty z lat ubiegłych do pokrycia		
b) zmniejszenie (z tytułu)	-	502 890,48
- przeznaczenie zysku na pokrycie straty		502 890,48
7.8. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	4 797 659,52	2 598 714,14
7.9. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	(3 101 604,62)	(2 598 714,14)
8. Wynik netto	502 890,48	484 966,90
a) zysk netto	502 890,48	484 966,90
b) strata netto		
c) odpisy z zysku		
II. Kapitał (fundusz) własny na koniec okresu (BZ)	10 446 892,99	10 931 858,89
III. Kapitał (fundusz) własny po uwzględnieniu proporcjonalnego podziału zysku (pokrycia straty)	10 446 892,99	10 931 858,89

Prezes Zarządu
Krzysztof Łopuszański



Wiceprezes Zarządu
Stanisław Staluszak



Główny Księgowy
Adam Koneczny



A. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

1. INFORMACJE OGÓLNE

KLON Spółka z o.o. 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 0000110869.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 570508174.

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

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Według umowy Spółki podstawowym przedmiotem działania Spółki jest:

1. Produkcja wyrobów tartacznych PKD 2010A
2. Produkcja mebli; działalność produkcyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana PKD 36
3. Handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi PKD 51
4. Handel detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi; naprawa artykułów użytku domowego i osobistego PKD 52
5. Produkcja gotowych wyrobów włókienniczych z wyłączeniem odzieży PKD 17.40 A
6. Wynajem samochodów ciężarowych wraz z kierowcą PKD 60.24 C
7. Wynajem nieruchomości na własny rachunek PKD 70.20 Z

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone za okres od 01.01. do 31.12.2010 roku.

2. ZAŁOŻENIE KONTYNUACJI DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w okresie 12 miesięcy po ostatnim dniu bilansowym, czyli 31.12.2010 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 2010 rok nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych okresu sprawozdawczego.

3. POŁĄCZENIE SPÓLEK HANDLOWYCH

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

4. PRZYJĘTE ZASADY (POLITYKA) RACHUNKOWOŚCI

4.1. *Format oraz podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego*

Sprawozdanie finansowe zostało przygotowane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez Unię Europejską.
Rok obrotowy pokrywa się z rokiem kalendarzowym

4.2. *Wartości niematerialne i prawne*

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

W spółce nie ma wartości niematerialnych i prawnych.

4.3. *Środki trwałe*

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

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

Wartość godziwa określona została przez rzeczoznawcę jako wartość rynkowa.

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

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

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

4.4. *Środki trwałe w budowie*

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

4.5. *Inwestycje w nieruchomości oraz w wartości niematerialne i prawne*

Do inwestycji w nieruchomości (obejmujących inwestycje w grunty, prawo wieczystego użytkowania gruntu, budynki i budowle) oraz w wartości niematerialne i prawne zalicza się takie nieruchomości oraz wartości niematerialne i prawne, których Spółka nie użytkuje na własne potrzeby, ale które zostały nabyte lub wytworzone w celu przynoszenia korzyści w

postaci przyrostu wartości lub/i przychodów z wynajmu. W okresie sprawozdawczym inwestycje takie nie wystąpiły.

4.6. Aktywa finansowe

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

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

Zgodnie z paragrafem 46 MSR 39 inwestycje w instrumenty kapitałowe nieposiadające kwotowań cen rynkowych z aktywnego rynku, i których wartość 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.

4.7. Zapasy

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

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

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

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

4.8. Należności krótko- i długoterminowe

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

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

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

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

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

4.9. *Transakcje w walucie obcej*

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

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

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny:

Waluta	31 grudnia 2010 roku	31 grudnia 2009 roku
EURO	3,9603	4,1082

4.10. *Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych*

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

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

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

4.11. *Rozliczenia międzyokresowe*

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

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

4.12. *Kapitał zakładowy*

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

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

4.13. *Rezerwy*

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

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

4.14. *Kredyty bankowe i pożyczki oraz zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu*

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

4.15. *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.

4.16. *Trwała utrata wartości aktywów*

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

4.17. *Uznawanie przychodów*

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

4.17.1. 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).

4.17.2. 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.

4.17.3. Odsetki

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

4.17.4. Dywidendy

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

B. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

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

W roku sprawozdawczym 2010 nie dokonano żadnych księgowani pochodzących ze zdarzeń dotyczących lat ubiegłych - ujętych w sprawozdaniu finansowym roku obrotowym.

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

Po dniu bilansowym do dnia sporządzenia sprawozdania finansowego za rok obrotowy, to jest do dnia 17 lutego 2011 r. nie wystąpiły zdarzenia, które nie zostały, a powinny być ujęte w księgach rachunkowych roku obrotowego

3. ZMIANY ZASAD (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI W ROKU OBROTOWYM

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

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

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

5. RZECZOWE AKTYWA TRWAŁE

Spółka KLON posiada następujące nieruchomości gruntowe

Lp	Nr działki i jej położenie	Stan na dzień 01.01.2010r.	Jedn. miary	Zmiany w ciągu roku		Stan na dzień 31.12.2010r.
				Zwiększenia	Zmniejszenia	
1a Grunty w wieczystym użytkowaniu Nowa Szwecja						
	Działka 128/1	58 096,00	m ²			58 096,00
	Działka 128/4	3 282,00	m ²			3 282,00
	Działka 128/8	17 678,00	m ²			17 678,00
	Razem powierzchnia	79 056,00	m ²			79 056,00
	Wartość gruntów	833 514,00	zł			833 514,00
1b Grunty w wieczystym użytkowaniu Jastrowie Roosevelta						
	Działka 1038	100,88	m ²			100,88
	Razem powierzchnia	100,88	m ²			100,88
	Wartość gruntów	1 109,68	zł			1 109,68
1. Ogółem grunty w wieczystym użytkowaniu						
	Powierzchnia gruntów	79 156,88	m ²			79 156,88
	Wartość gruntów	834 623,68	zł			834 623,68
2. Grunty stanowiące własność spółki						

Działka 130/1 Nowa Święta	20 000,00	m ²		20 000,00
	220 000,00	zł		220 000,00
Działka 133/6 Nowa Święta		m ²	8 043,00	8 043,00
		zł	391 500,00	391 500,00
Razem powierzchnia	20 000,00	m²	8 043,00	28 043,00
Wartość gruntów	220 000,00	zł	391 500,00	611 500,00
3. Ogółem powierzchnia	99 156,88	m²	8 043,00	107 199,88
Ogółem wartość gruntów	1 054 623,68	zł	391 500,00	1 446 123,68

Wartość gruntów będących w wiecznym użytkowaniu przyjęto w oparciu o obowiązujące na dzień 31.12.2010 roku ceny nieruchomości gruntowych podane przez Starostwo Powiatowe w Złotowie, będące podstawą opłat za wieczyste użytkowanie.

STAN I STRUKTURA ŚRODKÓW TRWAŁYCH NA 31.12.2010r.

Lp	Rodzaj środka trwałego	Stan na dzień 01.01.2010r.	Jedn. miary	Zmiany w ciągu roku		Stan na dzień 31.12.2010r.
				Zwiększenia	Zmniejszenia	
1	Grunty					
	Wartość gruntów	1 054 623,68	zł	391 500,00		1 446 123,68
2	Budynki i budowle					
	Wartość budynków i budowli	6 996 696,32	zł	-	-	6 996 696,32
3	Maszyny i urządzenia					
	Wartość maszyn i urządzeń	6 514 497,70	zł	12 900,00		6 527 397,70
4	Środki transportu					
	Wartość środków transportu	428 385,09	zł	79 827,12	15 000,00	493 212,21
5	Pozostałe środki trwałe					
	Wartość pozostałych środków trwałych	4 955,32	zł			4 955,32
	Ogółem wartość środków trwałych	14 999 158,11	zł	484 227,12	15 000,00	15 488 385,23

BO Umorzenie	Zwiększenia 2010	Zmniejszenia 2010	BZ Umorzenie	Wartość netto na 31.12.2010
0,00	0,00	0,00	0,00	1 446 123,68
508 946,85	174 917,40	-	683 864,25	6 312 832,07
268 533,37	269 124,62	-	537 657,99	5 989 739,71
29 069,16	30 116,13	1 750,00	57 435,29	435 776,92
346,87	346,87	0,00	693,74	4 261,58
806 896,25	474 505,02	1 750,00	1 279 651,27	14 188 733,96

Na dzień 31 grudnia 2010 roku na podstawie umowy dzierżawy z dnia 01 września 2007r. ze Spółką powiązaną do dnia 23.06.2008r. - MGJ Sp. z o.o. w Leśniewie, KLON dzierżawił następujące środki trwałe będące w leasingu:

Środek w leasingu	Data ostatniej raty	Ilość m-cy do końca leasingu	Wartość miesięcznej raty leasingow.	Data wykupu	Koszt wykupu
IE2567 GreCon Ultra TT – na mikrowczepy	12-2011	12	14 062,08	01-2012	8 258,06
IE238B Strugarka Weinig Super 4 z magazynkiem	01-2012	13	5 378,58	02-2012	3 155,81
IE2622 Strugarka Weinig Super 4 bez magazynka	04-2012	16	3 801,87	05-2012	2 213,90
IE2600 RAIMANN wielopłyty ProfiRip KR 310M – 2 szt. + Dimter OptiCut 700 – 1 szt.	06-2012	18	23 329,79	07-2012	13 678,50
IE2569 + Dimter OptiCut 350-4 +A40	06-2012	18	7 479,67	07-2012	4 385,41
IE2787Prasa PROFIPRESS Dimter	06-2012	18	8 491,71	07-2012	4 944,53
Razem			62 543,64		36 636,21

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

W roku sprawozdawczy 2010 spółka poniosła nakłady inwestycyjne w wysokości 969 264,26zł, w tym na modernizację hal traków 485.338,39zł, na modernizację suszarni 260.611,82zł, 166.078,05zł na modernizację kotłowni oraz 53.300zł na zakup wózka widłowego. W roku poprzednim – 2009 spółka poniosła nakłady inwestycyjne na modernizację hal traków w wysokości 1.387.217,87zł. Na rok 2011 spółka zakłada dalszy remont i modernizację hal traków oraz suszarni.

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

6. INWESTYCJE

6.1. Inwestycje długoterminowe

Spółka posiada następujące udziały:

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

6.2. Inwestycje krótkoterminowe

Na dzień 31 grudnia 2010 roku spółka posiada:

- środki pieniężne w kasie 14 596,19 zł.
- środki pieniężne na rachunkach bankowych w walucie 197,76 zł.
- środki pieniężne na lokacie overnight 357 513,02 zł.
- udzielona pożyczka dla kontrahenta 120 974,46 zł.

Sprawozdanie finansowe za rok 2010 wraz z informacją dodatkową

7. ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE CZYNNIE

Tytuł / rodzaj	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Ubezpieczenia środków transportu	1 135,13	-
Koszty wdrożenia programu CDN XI		-
Internet, program antywirusowy	1 050,00	2 625,00
Czynsz dzierżawny za miesiąc styczeń 2009	-	-
Ubezpieczenia majątkowe	39 440,98	7 964,47
Asysta roczna systemu CDN XL	2 648,37	2 764,98
Odsetki SAF	-	17 333,10
Koszty uruchomienia kredytu Alior	22 500,00	13 500,00
Rozliczenie zaliczek na koszty	65 275,85	16 500,00
Razem krótkoterminowe	132 050,33	60 687,55

8. KAPITAŁY

Na dzień 31 grudnia 2010 roku kapitał podstawowy Spółki wynosił 1 995 000 złotych i był podzielony na 133 udziały o wartości nominalnej 15 000 złotych każdy.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku kapitał podstawowy Spółki 1 995 000 złotych i był podzielony na 133 udziały o wartości nominalnej 15 000 złotych każdy.

Na dzień bilansowy struktura własności kapitału zakładowego Spółki była następująca:

Udziałowiec	Ilość udziałów	Ilość głosów	Wartość nominalna jednego udziału	Wartość kapitału	Udział w kapitale podstawowym
2010					
MERA S.A. w Lewinie Brzeskim	123	123	15 000,00	1 845 000,00	92,48%
Łopuszyński Krzysztof	10	30	15 000,00	150 000,00	7,52%
Razem	133	153	15 000,00	1 995 000,00	100%
2009					
MERA S.A. w Lewinie Brzeskim	123	123	15 000,00	1 845 000,00	92,48%
Łopuszyński Krzysztof	10	30	15 000,00	150 000,00	7,52%
Razem	133	153	15 000,00	1 995 000,00	100%

Kapitał rezerwowy utworzony jest dopłat wspólników z lat 2008 i 2009 w wysokości 1.651.500zł, a pozostała część w wysokości 1.353.078,34zł z zysku z lat ubiegłych oraz kapitału z aktualizacji wyceny środków trwałych dokonanej na dzień 01.01.1995r.

9. PODZIAŁ ZYSKU/POKRYCIE STRATY

Zarząd Spółki proponuje przeznaczyć osiągnięty zysk za rok 2010 na pokrycie straty lat poprzednich.

10. REZERWY

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

2010

Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2010 roku	2 020 941,00	52 234,00	58 944,93		2 132 119,93
Zwiększenia	106 457,00				106 457,00
Wykorzystanie					-
Rozwiązanie	34 315,00		11 058,72		45 373,72
Stan na dzień 31 grudnia 2010 roku, w tym:	2 093 083,00	52 234,00	47 886,21		2 193 203,21
Długoterminowe	2 093 083,00	52 234,00			2 145 317,00
Krótkoterminowe			47 886,21		47 886,21

2009

Wyszczególnienie	Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne	Rezerwy na urlopy	Pozostałe rezerwy	Razem
Stan na dzień 1 stycznia 2009 roku	210 503,50	52 234,00	152 421,60		415 159,10
Zwiększenia	1 810 437,50				1 810 437,50
Wykorzystanie					0
Rozwiązanie			93 476,67		93 476,67
Stan na dzień 31 grudnia 2009 roku, w tym:	2 020 941,00	52 234,00	58 944,93		2 132 119,93
Długoterminowe	2 020 941,00	52 234,00			2 073 175,00
Krótkoterminowe			58 944,93		58 944,93

11. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ NALEŻNOŚCI

Odpisy aktualizujące wartość należności z tytułu dostaw i usług w 2010 roku przedstawia tabela.

Lp.	Wyszczególnienie (dłużnik)	Wartość na 01.01.2010r.	Zwiększenie w okresie sprawozdawczym	Zmniejszenie w okresie sprawozdawczym		Wartość na 31.12.2010r.
				wykorzystanie	rozwiązanie	
1.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek powiązanych					

2.	Odpisy aktualizujące należności od jednostek pozostałych	173 767,40				173 635,86
2.1.	210-KE-HA	5 696,42				5 696,42
2.1.	210-SPILKER	60 423,57				60 423,57
2.1.	210-SWARZ FABR KRZES	67 395,25				67 395,25
2.1.	210-WOLSZTYŃSKA	23 716,39				23 716,39
2.1.	210-OFO	9 791,22				9 791,22
2.1.	210-ABS	555,10				555,10
2.1.	210-MEBLE S.C.	1 350,70			131,54	1 219,16
2.1.	210-STIER	4 838,75				4 838,75
3.	Razem	173 767,40	0,00	0,00	131,54	173 635,86

12. ZOBOWIĄZANIA DŁUGOTERMINOWE

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych na koniec 2010:

Wyszczególnienie	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-		-	1 212 230,14	1 212 230,14
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	-		-	-	-
a) kredyty i pożyczki bankowe	563 640,00	636 364,00	-	1 749 995,00	2 949 999,00
b) pozostałe kredyty i pożyczki			-	-	-
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-
d) z tytułu leasingu finansowego		1 341 253,50			1 341 253,50
e) inne		339 845,47			339 845,47
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2010 roku	563 640,00	2 317 462,97	-	2 962 225,14	5 843 328,11

Struktura wymagalności zobowiązań długoterminowych na koniec 2009:

Wyszczególnienie	do 1 roku	1 - 3 lat	3 - 5 lat	powyżej 5 lat	Razem
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek powiązanych	-	150 714,50	-	-	150 714,50
Zobowiązania długoterminowe wobec jednostek pozostałych, w tym:	-		-	-	-
a) kredyty i pożyczki bankowe		1 800 000,00	-	-	1 800 000,00
b) pozostałe kredyty i pożyczki		-	-	-	-
c) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych	-	-	-	-	-

d) z tytułu leasingu finansowego		1 143 774,00		1 143 774,00
e) inne	295 628,80	762 957,76		1 058 586,56
Zobowiązania długoterminowe, razem na dzień 31 grudnia 2009 roku	295 628,8	3 857 446,26		4 153 075,06

13. AKTYWA I PASywa SOCJALNE

Ustawa o Funduszu Socjalnym z dnia 4 marca 1994 roku, wraz z późniejszymi zmianami wymaga od przedsiębiorstwa, którego liczba pracowników wynosi 20 osób lub więcej, założenia i prowadzenia Funduszu Socjalnego. Trudna sytuacja finansowa Spółki w ostatnich latach (2006, 2007) spowodowała, iż zarząd Spółki w porozumieniu z reprezentacją pracowników (w KLONIE nie ma związków zawodowych) w dniu 14 grudnia 2007 roku zdecydował o nie tworzeniu od 01 stycznia 2008 roku odpisu na Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych. Postanowienie to wprowadzone zostało aneksem z dnia 14-12-2007r. do regulaminu wynagradzania pracowników.

Na funduszu socjalnym zgromadzona jest kwota blisko 129 tysiące złotych z naliczeń na ZFSS w latach 2005-2007

Skład oraz rodzaj aktywów, pasywów oraz kosztów związanych z Funduszem Socjalnym na dzień 31.12.2010 roku zostały przedstawione w poniższej tabeli.

Wg MSR Fundusz Socjalny prezentowany jest w zobowiązaniach krótkoterminowych innych.

Lp.	Wyszczególnienie	Wartość
1.	Wartość na początek okresu sprawozdawczego	221 982,69
2.	Zwiększenia w okresie sprawozdawczym	
2.1	- odpis podstawowy	
2.2	- odsetki od środków pieniężnych zdeponowanych na wyodrębnionym rachunku bankowym ZFSS	
	- odsetki od udzielonych pożyczek	
	- spłata udzielonych pożyczek	
3.	Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym	
	- zapomoga bezzwrotna	
	- udzielona pożyczka	
	-inne	92 965,67
4.	Wartość na koniec okresu sprawozdawczego	129 017,02

14. ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka posiadała następujące rodzaje zobowiązań zabezpieczone na jej majątku.

ZOBOWIĄZANIA ZABEZPIECZONE NA MAJĄTKU JEDNOSTKI

Umowa kredytowa – o kredyt obrotowy nr 2563725/73/K/Ob./10

Lp.	Forma prawna zabezpieczenia / przedmiot zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
1.	Hipoteka zwykła w wysokości 1000.000,00zł i hipoteka kaucyjna 515.000,00zł na nieruchomości położonej w Nowej Świętej dla której jest prowadzona KW nr PO1Z/00022860/7	1.000.000
2.	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości na wartość wynikającą z wyceny nieruchomości	

3.	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzonego w Banku	
4.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę	

Umowa kredytowej linii hipotecznej nr 2563725/72/K/HLP/10

Lp.	Forma prawna zabezpieczenia / przedmiot zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
1.	Hipoteka zwykła w wysokości 2 000.000,00zł i hipoteka kaucyjna 1 520.000,00zł na nieruchomości położonej w Nowej Świętej dla której jest prowadzona KW nr PO1Z/000228607	2.000.000
2.	Cesja praw z polisy ubezpieczeniowej w/w nieruchomości na wartość wynikającą z wyceny nieruchomości tj. nie niższą niż 4.162.400,00zł	
3.	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzonego w Banku	
4.	Weksel własny in blanco wraz z deklaracją wekslową wystawiony przez Kredytobiorcę	

Umowa kredytowa nr U0000956977265 o kredyt w rachunku bieżącym

Lp.	Forma prawna zabezpieczenia / przedmiot zabezpieczenia	Wartość zabezpieczenia
1.	Sądowy zastaw rejestrowy na środkach trwałych, tj. na maszynach i urządzeniach, o łącznej wartości wynikającej z polisy ubezpieczeniowej, wynoszącej 760.577,17 zlokalizowanych w siedzibie kredytobiorcy w Nowej Świętej 78	760.577,17
2.	Potwierdzony przelew wierzytelności z polisy ubezpieczeniowej w/w przedmiotu zabezpieczenia od ognia i innych zdarzeń losowych, przy czym suma ubezpieczenia nie może być niższa niż wartość przedmiotu zastawu tj. 760.577,17 zł	
3.	Przewłaszczenie środków trwałych, tj. maszyn i urządzeń na przedmiocie zastawu	
4.	Poręczenie według prawa cywilnego Mera SA	
5.	Pełnomocnictwo do rachunku bieżącego kredytobiorcy prowadzonego w Banku	

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

Na dzień 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

Na dzień 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała zobowiązań warunkowych, w tym również udzielonych gwarancji i poręczeń, łącznie z weksłowymi.

16. ZOBOWIĄZANIA POZABILANSOWE

Na 31 grudnia 2010 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

Na 31 grudnia 2009 roku Spółka nie posiadała zobowiązań pozabilansowych.

17. STRUKTURA RZECZOWA I TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

Strukturę rzeczową przychodów ze sprzedaży w latach 2010 i 2009 przedstawiają tabele.

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2010	Rok 2009	Wskaźnik
				2010 2009
I.	Przychody netto ze sprzedaży produktów	9 985 762,52	11 007 805,83	90,72
1.	Tarcica mokra i sucha	2 809 757,79	2 634 034,93	106,67
2.	Elementy	3 899 855,38	2 591 939,60	150,46
3.	Płyty	2 763 976,05	3 004 076,76	92,01
4.	Mebie	6 944,77	2 121 610,66	0,33
5.	Pozostałe (drewno opałowe)	312 880,55	208 999,00	149,70
6.	Usługi	192 347,98	447 144,88	43,02
II.	Zmiana stanu produktów (zwiększ. "+", zmniejsz. "-")	334 274,08	397 151,96	x
III.	Koszt wytworzenia . produktów na własne potrzeby jednostki	134 597,24	197 771,44	68,06
IV.	Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	1 067 572,59	465 373,81	259,81
V.	Przychody netto ze sprzedaży razem	11 522 206,43	12 068 103,04	95,48

STRUKTURA TERYTORIALNA SPRZEDAŻY

(bez zmiany stanów produktów)

Lp.	Obszar działalności	Rok 2010	Rok 2009	Wskaźnik
				2010 2009
1.	Kraj	10 023 103,32	10 659 187,34	94,03
2.	Unia	1 030 231,79	814 012,30	126,56
3.	Eksport	0,00	0,00	x
4.	Razem	11 053 335,11	11 473 179,64	96,34

Sprzedaż krajowa wyniosła 90,79% całej sprzedaży, do krajów Unii 9,21%. Przychody ze sprzedaży do krajów Unii w 86,52% pochodzą ze sprzedaży elementów, 13,48% ze sprzedaży płyt. Głównym rynkiem zagranicznym są Niemcy.

18. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ŚRODKÓW TRWAŁYCH

W roku sprawozdawczym 2010 nie było odpisów aktualizujących wartość środków trwałych. Również w roku poprzednim Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość środków trwałych.

19. ODPISY AKTUALIZUJĄCE WARTOŚĆ ZAPASÓW

W roku sprawozdawczym 2010 nie było odpisów aktualizujących wartość zapasów. Również w roku poprzednim Spółka nie dokonywała odpisów aktualizujących wartość zapasów.

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

W roku obrotowym Spółka nie zaniechała żadnego rodzaju działalności.

21. PODATEK DOCHODOWY

Uzgodnienia zysku brutto do podstawy opodatkowania przedstawia tabela.

ZYSK BRUTTO	591 632,69
NKUP	
Amortyzacja gruntu 400-10	269,33
Darowizny	-
Odsetki budżetowe 751-11	36 526,23
Koszty finansowe 751-60	5 713,62
Pfron 405-05	10 935,96
Koszty reprezentacji 407	1 402,50
Koszty egzekucyjne 771-06	35 317,61
Odpisy na należności	
Pozostałe koszty	
771-02	2 375,03
771-99	13 248,08
Amortyzacja leasingu	197 667,46
Odsetki od leasingu	98 825,15
Zus niezapłacony płatnika	62 486,09
Różnice kursowe bilansowe 750-06	2 615,16
Różnice amortyzacji podatkowej i bilansowej	207 197,45
Odsetki od pożyczki niezapłacone	15 459,46
amortyzacja MSR	474 505,02
NKUP RAZEM	1 164 544,15
ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW	
Wynagrodzenia	
Zus z układu	86 199,03
ZUS	64 933,55
Czynsz leasingowy	875 352,80
Amortyzacja PSR	305 431,04
ZWIĘKSZENIE KOSZTÓW RAZEM	1 331 916,42
WYŁĄCZENIE Z PRZYCHODÓW	
Różnice kursowe 751-12	5 605,92
Rozwiązanie rezerw	
750-100	-
770-01	1 750,73
770-04	11 058,72
Dywidendy 750-90	360,00
WYŁĄCZENIE Z PRZYCHODÓW RAZEM	18 775,37
DOCHÓD PODATKOWY	405 484,05
Odliczenie straty z 2007	405 484,05
PODSTAWA OPODATKOWANIA	0,00

Przepisy dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych, fizycznych, czy składek na ubezpieczenia społeczne podlegają częstym zmianom, wskutek czego niejednokrotnie brak jest odniesienia do utrwalonych regulacji bądź precedensów prawnych. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno między organami państwowymi, jak i między organami państwowymi i przedsiębiorstwami. Rozliczenia podatkowe oraz inne (na przykład celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich

kar, a ustalone w wyniku kontroli dodatkowe kwoty zobowiązań muszą zostać wpłacone wraz z wysokimi odsetkami. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym. Rozliczenia podatkowe mogą zostać poddane kontroli przez okres pięciu lat. W efekcie kwoty wykazane w sprawozdaniu finansowym mogą ulec zmianie w późniejszym terminie po ostatecznym ustaleniu ich wysokości przez organa skarbowe.

22. POZOSTAŁE PRZYCHODY OPERACYJNE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2010	Rok 2009	Wskaźnik
				2010 2009
1.	Przychód ze sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych	0,00	119 797,58	x
2.	Dotacje			
3.	Inne przychody operacyjne, w tym:	19 295,30	128 523,40	15,01
3.1.	Odszkodowanie za szkody powypadkowe	0,00	0,00	
3.2.	Zwrot opłat sądowych, procesowych	5 634,39	4 782,50	117,81
3.3.	Nadwyżki inwentaryzacyjne	834,02	8 543,88	9,76
3.4.	Zaokrąglenia	8,64	5,42	159,41
3.5.	Rozwiązanie odpisu aktualizacyjnego, na należności	1 750,73	1 645,57	106,39
3.6.	Rozwiązanie odpisu aktualizacyjn. na materiały i wyroby			x
3.7.	Rozwiązanie rezerwy na urlopy	11 058,72	93 476,67	x
3.8.	Rozwiązanie rezerwy na świadczenia urlopowe			x
3.9.	Sprzedaż materiałów - refaktura			x
3.9.	Pozostałe przychody	8,80	20 069,58	0,04
4.	Pozostałe przychody operacyjne, razem	19 295,30	248 320,98	7,77

23. POZOSTAŁE KOSZTY OPERACYJNE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2010	Rok 2009	Wskaźnik
				2010 2009
1.	Wartość niefinansowych aktywów trwałych	5 267,29	0,00	x
2.	Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, w tym:	0,00	0,00	0,00
2.1.	Odpis aktualizujący wartość zapasów			x
2.2.	Odpis aktualizujący wartość należności	0,00	0,00	0,00
3.	Inne koszty operacyjne, w tym:	52 628,26	170 293,97	31,13
3.1.	Koszty egzekucyjne, manipulacyjne, procesowe	35 317,61	36 039,09	98,00
3.2.	Darowizny			x
3.3.	Odpisane należności			
3.4.	Koszty usuwania szkód wypadkowych			x
3.5.	Koszty postępowania spornego	1 480,00	5 275,27	28,08
3.6.	Czynsz dzierżawny z tyt. leasingu	0,00	120 000,00	
3.7.	Wartość sprzedaży materiałów - refaktura			x
3.8.	Zaokrąglenia	5,03	4,28	
3.9.	Pozostałe koszty	15 825,62	8 975,33	203,89
4.	Pozostałe koszty operacyjne, razem	57 895,55	170 293,97	34,00

24. PRZYCHODY FINANSOWE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2010	Rok 2009	Wskaźnik 2010 2009
1.	Zyski z tytułu udziału w jednostkach powiązanych			
2.	Zyski z tytułu udziału w innych jednostkach			
3.	Odsetki w tym:	55 576,89	2 138,97	2 598,30
3.1.	Odsetki od spółek powiązanych			
3.2.	Odsetki od pozostałych kontrahentów	55 149,26	1 061,33	x
3.3.	Odsetki zasądzone od kontrahentów	107,74	1 000,00	x
3.4.	Odsetki bankowe	319,89	77,64	
3.4.	Odsetki pozostałe			x
4.	Przychody ze zbycia inwestycji			
5.	Aktualizacja wartości inwestycji			
6.	Inne, w tym:	3 765,34	658,10	572,15
6.1.	Różnice kursowe bilansowe	0,00	0,00	
6.2.	Różnice kursowe	0,00	0,00	x
6.3.	Pozostałe	3 405,34	299,03	
6.4.	Dywidendy	360,00	359,07	
4.	Przychody finansowe razem	59 342,23	2 797,07	2 121,59

25. KOSZTY FINANSOWE

Lp.	Rodzaj działalności	Rok 2010	Rok 2009	Wskaźnik 2010 2009
1.	Odsetki, w tym:	559 758,92	586 303,29	95,47
1.1.	Odsetki dla spółek powiązanych	55 148,60	78 004,04	70,70
	w tym: odsetki dla spółek powiązanych z tyt. leasingu	12 009,26	78 004,04	15,40
	Odsetki z tyt. leasingu dla pozostałych kontrahentów	43 676,55	133 501,13	32,72
1.2.	Odsetki dla pozostałych kontrahentów od zobowiązań	73 654,96	47 763,34	154,21
1.4.	Odsetki budżetowe	36 526,23	160 772,08	22,72
1.5.	Odsetki bankowe i prowizje od gwarancji bankowych	208 584,09	68 925,33	302,62
1.6.	Odsetki naliczone od zobowiązań	5 713,62	0,00	-
1.7.	Odsetki od pożyczek	136 454,87	97 337,37	140,19
2.	Strata ze zbycia inwestycji, w tym:			
2.1.	Aktualizacja wartości inwestycji			
3.	Inne, w tym:	78 456,54	17 469,55	238,74
3.1.	Różnice kursowe	37 189,57	5 214,12	713,25
3.2.	Różnice kursowe bilansowe	2 990,76	255,43	1 170,87
3.3.	Prowizje od kredytów	11 233,20	12 000,00	93,61
3.4.	Pozostałe koszty finansowe	27 043,01	15 392,60	175,69
4.	Koszty finansowe, razem	638 215,46	619 165,44	103,08

26. ZYSKI I STRATY NADZWYCZAJNE

Zyski i straty nadzwyczajne w roku 2010 nie wystąpiły. Nie wystąpiły również w roku poprzednim.

27. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH DO SPRAWOZDANIA Z PRZEPIYU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	31 grudnia 2010	31 grudnia 2009
Środki pieniężne w banku	357 710,78	28 231,04
Rachunki bieżące	357 710,78	28 231,04
Depozyty do 1 roku		
Depozyty powyżej 1 roku		
Środki pieniężne w kasie	14 596,19	3 642,21
Inne środki pieniężne		
Środki pieniężne, razem	372 306,97	31 873,25

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

Grupa zatrudnionych	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010		Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009	
	Stan 31.12.2010	Przeciętne zatrudnienie	Stan 31.12.2009	Przeciętne zatrudnienie
Zarząd	2	2	2	2
Pracownicy umysłowi	14	14	14	16
Pracownicy fizyczni	85	83	85	109
Zatrudnienie, razem	101	99	101	127

29. 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 2010	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009
Zarząd Spółki	100 931,40	87 355,97
Rada Nadzorcza/ Komisja Rewizyjna		-
Wynagrodzenia, razem	100 931,40	87 355,97

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

Zarówno w roku obrotowym kończącym się dnia 31 grudnia 2010 roku jak i w roku poprzednim, Spółka nie udzieliła osobom wchodzącym w skład organów zarządzających i nadzorujących żadnych pożyczek i świadczeń o podobnym charakterze.

31. INFORMACJE O TRANSAKCYJACH Z JEDNOSTKAMI POWIĄZANYMI

W roku sprawozdawczym 2010 Spółka powiązana była z następującymi podmiotami:

- MERA S.A. z siedzibą w Lewinie Brzeskim od dnia 14-07-2008 do 31.12.2010 roku
- MERA LOGISTIC od dnia 14-07-2008 do 31.12.2010 roku
- MKR od dnia 14-07-2008 do 31.12.2010 roku

Wielkość transakcji z jednostkami powiązanymi wyniosła:

MERA S.A.

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009
Zakupy	765 795,91	1 007 367,24
Sprzedaż	1 323 982,33	2 729 400,97
Odsetki - koszty finansowe	67 157,86	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	169 834,09
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	67 716,28	150 714,50
Pożyczki udzielone		-
Pożyczki otrzymane	1 520 000,00	234 770,81
Inne należności		-
Inne zobowiązania – z tyt. leasingu		183 000,00

MERA LOGISTIC

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009
Zakupy	24 800,16	-
Sprzedaż	85 853,68	9 583,58
Odsetki - koszty finansowe		21 600,00
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009
Należności z tytułu dostaw, robót i usług	12 667,68	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane		150 000,00
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania – z tyt. leasingu	-	-

MKR

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009
Zakupy	-	-
Sprzedaż	43 830,29	407 797,58
Odsetki - koszty finansowe	-	-
Odsetki - przychody finansowe	-	-
Otrzymane dywidendy i udziały w zyskach	-	-

Wyszczególnienie	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2010	Rok kończący się dnia 31 grudnia 2009
------------------	---------------------------------------	---------------------------------------

Należności z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Zobowiązania z tytułu dostaw, robót i usług	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
Pożyczki otrzymane	-	-
Inne należności	-	-
Inne zobowiązania – z tyt. leasingu	-	-
		..

32. 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.

33. ODDSTĄPIENIE OD SPORZĄDZANIA SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

34. POŁĄCZENIE SPÓŁEK HANDLOWYCH

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

35. 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 nie zarządza żadnymi instrumentami finansowymi. Spółka nie posiada, ani nie emituje pochodnych instrumentów finansowych przeznaczonych do obrotu.

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

Prezes Zarządu
Krzysztof Czapuszyński:



Wiceprezes Zarządu
Stanisław Metuszek:




Główny Księgowy
Adam Koneczny:



30

2. **Opinia i raport Biegłego Rewidenta z badania sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.**

	KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA
	„PROFIN” K. Szewczyk
	siedziba 49-304 BRZEG, ul. Konopnickiej 114
	biuro 45-064 Opole, Kollątaja 11/20
	telefon/faks 077 456 4466
	telefon komórkowy +48 664 460 762
	www www.kbrprofin.com.pl
e-mail kbrprofin@kbrprofin.com.pl	
NIP 747-102-36-71	

Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3157

OPINIA i RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.

KLON

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Nowa Święta 78
77-400 Złotów

Brzeg, luty 2011



Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN” K. Szewczyk
 siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
 biuro: 45-064 Opole, Kołłątaja 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofin.com.pl>
kbrprofin@kbrprofin.com

OPINIA NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zgromadzenia Wspólników KLON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2010 r. jednostki pod nazwą KLON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Świętej 78, 77-400 Złotów, na które składa się:

- **wprowadzenie** do sprawozdania finansowego;
- **bilans** sporządzony na dzień 31.12.2010 roku,
który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **22 233 352,36 zł.**
- **rachunek zysków i strat**
za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
wykazujący zysk netto w wysokości: **484 966,90 zł.**
- **zestawienie zmian w kapitale własnym**
za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.
wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **484 966,90 zł.**
- **rachunek przepływów pieniężnych**
za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **340 433,72 zł.**
- **dodatkowe informacje i objaśnienia.**

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności odpowiedzialny jest Zarząd Spółki.

Zarząd Spółki jest zobowiązany do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe oraz sprawozdanie z działalności spełniały wymagania przewidziane w ustawie z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późniejszymi zmianami), zwanej dalej „ustawą o rachunkowości”.

Naszym zadaniem było zbadanie załączonego sprawozdania finansowego oraz wyrażenie, na podstawie badania, opinii o jego zgodności z zasadami (polityką) rachunkowości Spółki oraz o rzetelności, prawidłowości i jasności tego sprawozdania finansowego i prawidłowości ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę jego sporządzenia.

Badanie sprawozdania finansowego przeprowadziliśmy stosownie do postanowień:

- rozdziału 7 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami),
- krajowych standardów rewizji finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce.
- międzynarodowych standardów rewizji finansowej.



Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN” K. Szewczyk
 siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
 biuro: 45-064 Opole, Kollataja 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrprofil.com.pl>
kbrprofil@kbrprofil.com

Badanie sprawozdania finansowego zaplanowaliśmy i przeprowadziliśmy w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność pozwalającą na wyrażenie opinii o sprawozdaniu. W szczególności badanie obejmowało sprawdzenie poprawności zastosowanych przez jednostkę zasad (polityki) rachunkowości i znaczących szacunków, sprawdzenie - w przeważającej mierze w sposób wrywkowy - dowodów i zapisów księgowych, z których wynikają liczby i informacje zawarte w sprawozdaniu finansowym, jak i całościową ocenę sprawozdania finansowego.

Uważamy, że badanie dostarczyło wystarczającej podstawy do wyrażenia miarodajnej opinii.

Naszym zdaniem, zbadane sprawozdanie finansowe, obejmujące dane liczbowe i objaśnienia słowne, we wszystkich istotnych aspektach:

- przedstawia rzetelnie i jasno informacje istotne dla oceny sytuacji majątkowej i finansowej badanej jednostki na dzień 31.12.2010 r., jak też jej wyniku finansowego za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.,
- sporządzone zostało zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości wynikającymi z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości oraz na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych,
- jest zgodne z wpływającymi na treść sprawozdania finansowego przepisami prawa i postanowieniami Umowy Spółki.

Nie zgłaszając zastrzeżeń, zwracamy uwagę, że do daty niniejszej opinii sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31.12.2009 roku oraz sprawozdania finansowe za lata 2006-2008 nie zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, jak wymagają tego przepisy ustawy o rachunkowości.

Sprawozdanie z działalności jednostki jest kompletne w rozumieniu art. 49 ust. 2 i 3 ustawy o rachunkowości, a zawarte w nim informacje, pochodzące ze zbadanego sprawozdania finansowego, są z nim zgodne.

w imieniu

**Kancelarii Biegłego Rewidenta
 PROFIN K. Szewczyk**

ul. Konopnickiej 114, 49-304 Brzeg
 nr ewid. KIBR 3157

Kluczowy Biegły Rewident



Krystyna Szewczyk
 Biegły rewident nr 9282

Kancelaria Biegłego Rewidenta
 PROFIN K. Szewczyk
 ul. Konopnickiej 114, 49-304 Brzeg
 nr ewidencyjny KRBR 3157

Brzeg, 25 lutego 2011 r.



siedziba
biuro
www
e-mail

KANCELARIA BIEGŁEGO REWIDENTA

„PROFIN” K. Szewczyk

49-304 BRZEG, ul. Konopnickiej 114

45-064 Opole, Kołłątaja 11/20

www.kbrprofin.com.pl

kbrprofin@kbrprofin.com.pl

*Wpis na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych
prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod nr 3157*

RAPORT

z badania sprawozdania finansowego
za okres od **01.01.2010 r.** do **31.12.2010 r.**

KLON

Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

Nowa Święta 78

77-400 Złotów

Brzeg, luty 2011

Kancelaria Biurego Rewalontu „PROFIN” K. Szewczyk
 siedziba: 49-304 Brzeg, Krowczyńskiej 11A
 teln: 45-064 0204, Kollataja 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRHR 5157
<http://www.kbrpoin.com.pl>
 kbrpoin@kbrpoin.com

SPIS TREŚCI

A.	CZEŚĆ OGÓLNA	3
I.	Informacje wstępne	3
II.	Identyfikacja badanej jednostki	4
III.	Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy	5
IV.	Sprawozdania objęte badaniem	6
B.	CZEŚĆ ANALITYCZNA	7
I.	Analiza bilansu	7
II.	Analiza rachunku zysków i strat	9
III.	Analiza wybranych wskaźników ekonomiczno-finansowych	10
IV.	Kontynuacja działalności	11
C.	CZEŚĆ SZCZEGÓŁOWA	12
I.	Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości	12
II.	Ocena inwentaryzacji	12
III.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów	13
IV.	Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów	17
V.	Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy	19
D.	KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO	22
I.	Noty objaśniające - Informacja dodatkowa	22
II.	Zestawienie zmian w kapitale własnym	22
III.	Rachunek przepływów pieniężnych	22
IV.	Sprawozdanie z działalności	23
E.	CZEŚĆ KOŃCOWA	23

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN” K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-064 Opole, Książka 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRIR 3157
<http://www.kbprofin.com.pl>
kbprofin@kbprofin.com

A. CZĘŚĆ OGÓLNA

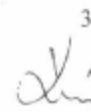
I. Informacje wstępne

1. Badanie sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r.¹ KLON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibę w Nowej Świętej („Spółka”, „Jednostka”) nastąpiło na podstawie umowy zawartej pomiędzy wymienioną jednostką a Kancelarią Biegłego Rewidenta „PROFIN” K. Szewczyk w Brzegu, ul. Konopnickiej 114, która uchwałą nr 471/10/38/2006 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 17 października 2006 r. wpisana została na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych, uzyskując nr ewidencyjny 3157.
2. Badanie przeprowadzili Krystyna Szewczyk, biegły rewident, nr ewid. 9282 oraz Arkadiusz Szewczyk, asystent biegłego rewidenta. Wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego dokonało Zgromadzenie Wspólników badanej Spółki w dniu 18.10.2010 r., co jest zgodne z art. 66 ust. 4 ustawy o rachunkowości² z dnia 29.09.1994 r. (jt. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223).
3. Oświadczają się, że podczas badania sprawozdania finansowego jednostki bezstronność i niezależność podmiotu uprawnionego jak również osób przeprowadzających badanie była zachowana.
4. Badanie sprawozdania finansowego, przeprowadzono zgodnie z:
 - ustawą o rachunkowości,
 - międzynarodowymi standardami rewizji finansowej,
 - krajowymi standardami rewizji finansowej wydanymi przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym – Dz.U. z 2009 r, nr 77, poz. 649).
5. Badana jednostka udostępniła żądane przez biegłego rewidenta dane, informacje i wyjaśnienia, niezbędne do przeprowadzenia badania. Potwierdziła pisemnie kompletność rocznego zamknięcia ksiąg rachunkowych i ujęcia w nich wszystkich dokumentów dotyczących badanego okresu. Ponadto poinformowała, że po dacie bilansu do dnia złożenia oświadczenia nie nastąpiły zdarzenia, które miałyby istotny wpływ na dane wykazane w sprawozdaniu finansowym za badany rok obrotowy.
6. Zakres i sposób przeprowadzonych badań, udokumentowany jest szczegółowo w sporządzonej dokumentacji roboczej archiwizowanej w siedzibie Kancelarii Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk w Brzegu.
7. Badanie na miejscu w jednostce, przeprowadzono w okresie od 02.12.2010 do 31.12.2010 r. oraz od 26.01.2011 r. do 25.02.2011 r. z przerwami.

¹ Zwany dalej rokiem obrotowym.

² Jeżeli w dalszej części raportu, mowa będzie o ustawie o rachunkowości należy rozumieć ustawę z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości (jt. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223).

KLON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

3


Kancelaria Dużego Rewołtanta „PROFIN” S. Nowaczyk
 siedziba: 09-204 Brzeg, Konopnickiej 111
 biuro: 45-064 Opole, Kollataja 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRSIC 4157
<http://www.kbrmrtm.com.pl>
<http://notariusz.kbrmrtm.com>

II. Identyfikacja badanej jednostki

1. Nazwa i siedziba: KLON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
77-400 Złotów, Nowa Święta 78.
2. Forma prawna: Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
3. Podstawa prawna działania
 - Ustawa z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz.U. nr 94 , poz.1037),
 - Umowa Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w postaci Aktu Notarialnego Rep. A 2697/1991 sporządzonego dnia 07.10.1991 r. w Kancelarii Notarialnej w Wałczu, przed notariuszem Anną Sobczyk-Nowak, z późniejszymi zmianami. Ostatnia zmiana z dnia 115458.12.2009 r., Akt notarialny Rep. A Nr 1/2009, Notariusz Igor Frąszczak Kancelaria Notarialna w Opolu,
 - Postanowienie Sądu Rejonowego w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, o wpisaniu Spółki do rejestru przedsiębiorców pod numerem KRS 0000110869. Ostatni wpis w rejestrze z dnia 02.09.2010 r. Aktualny odpis z KRS z dnia 01.12.2010 r.
4. W okresie sprawozdawczym badaną Jednostkę reprezentowali:
 - Krzysztof Marcin Łopuszyński - Prezes Zarządu,
 - Adam Andrzej Koneczny - Wiceprezes Zarządu.

Po dniu bilansowym do skład Zarządu z dniem 01.02.2011 r. został powołany dodatkowo pan Stanisław Matuszak – Wiceprezes Zarządu.
5. Przedmiotem podstawowej działalności Spółki w badanym okresie było:
 - produkcja wyrobów tartacznych,
 - produkcja mebli; działalność produkcyjna gdzie indziej nie sklasyfikowana,
 - handel hurtowy i komisowy, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi,
 - handel detaliczny, z wyłączeniem handlu pojazdami samochodowymi; naprawa artykułów użytku domowego i osobistego,
 - produkcja gotowych wyrobów włókienniczych z wyłączeniem odzieży,
 - wynajem samochodów ciężarowych wraz z kierowcą,
 - wynajem nieruchomości na własny rachunek.
6. Kapitał podstawowy badanej Jednostki na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 1 995 000,00 zł. i w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego nie uległ zmianie.
 Kapitał własny badanej Jednostki na koniec okresu sprawozdawczego wynosił 10 931 859,89 zł. i w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego wzrósł o 486 966,90 zł.
7. Zatrudnienie przeciętne w roku obrotowym w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 99 pracowników, w porównaniu do roku ubiegłego zmalało o 28 etatów.
8. Numery identyfikacyjne:
 - REGON: 570508174,
 - NIP: 7670000023.

KLON Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością
 Raport z badania sprawozdania finansowego za okres od dnia 01.01.2010 r. do dnia 31.12.2010 r.

4


Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN” K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-064 Opole, Kallitana 11-20

Numer ewidencyjny na liście KRS19 4157
http://www.krs.gov.pl
Kierownik Biura Kierownik

III. Informacje o sprawozdaniu jednostki za poprzedni rok obrotowy

1. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31.12.2009 r. zostało zatwierdzone uchwałą numer 2 z dnia 15.06.2010 r. przez Zgromadzenie Wspólników KLON Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością.
1. Zysk netto w wysokości 502 890,48 zł. uchwałą nr 3 z dnia 15.06.2010 r. Zgromadzenia Wspólników KLON Spółki z ograniczoną odpowiedzialnością postanowiono przekazać na pokrycie straty z lat poprzednich.
2. Sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31.12.2009 r. wraz z opinią biegłego rewidenta, odpisem uchwały o zatwierdzeniu sprawozdania finansowego, odpisem uchwały o podziale zysku, sprawozdaniem z działalności Spółki zostały złożone w dniu 15.07.2010 r. w Krajowym Rejestrze Sądowym.
3. Do dnia zakończenia badania sprawozdanie finansowe Spółki za rok zakończony dnia 31.12.2009 roku oraz sprawozdania za lata 2006-2008 nie zostały złożone do ogłoszenia w Monitorze Polskim B, jak wymagają tego przepisy art. 70 ustawy o rachunkowości.
4. Zatwierdzony bilans zamknięcia na dzień 31.12.2009 r. został prawidłowo wprowadzony do ksiąg rachunkowych jako bilans otwarcia na dzień 01.01.2010 r.
5. Sprawozdanie finansowe za 2009 r. było badane przez Kancelarię Biegłego Rewidenta PROFIN K. Szewczyk w Brzegu. Sprawozdanie finansowe za 2009 r. uzyskało opinię o rzetelności, prawidłowości i jasności sprawozdania bez zastrzeżeń z objaśnieniami oniezłożeniu sprawozdań finansowych do ogłoszenia w Monitorze Polskim B.

Kancelaria Bięgiego Rewidenta „PROFIN” R. Sreweczyk
 siedziba: 49-304 Brzeg, Kmiecia 114
 t. 45-964 0202, Kollataja 11.201

Numer ewidencyjny na liście K.B.H.R. 3157
<http://www.kbrpofin.com.pl>
kbrpofin@skrytka24.pl

IV. Sprawozdania objęte badaniem

1. Sprawozdanie finansowe, na które składa się:

- wprowadzenie do sprawozdania finansowego;
- bilans sporządzony na dzień 31.12.2010 roku, który po stronie aktywów i pasywów zamyka się sumą **22 233 352,36 zł.**
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujący zysk netto w wysokości: **484 966,90 zł.**
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r. wykazujące zwiększenie kapitału własnego o kwotę **484 966,90 zł.**
- rachunek przepływów pieniężnych za rok obrotowy od 01.01.2010 r. do 31.12.2010 r., wykazujący wzrost stanu środków pieniężnych o kwotę **340 433,72 zł.**
- dodatkowe informacje i objaśnienia.

2. Sprawozdanie z działalności Spółki w roku obrotowym.

W dniu 09.11.2009 r. Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników podjęło decyzję o sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

Kompletność i poprawność formalna sporządzonego przez badaną jednostkę sprawozdania finansowego, odpowiada zasadom wynikającym z Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej oraz związanych z nimi interpretacji ogłoszonych w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej, a w zakresie nieuregulowanym w tych standardach – zgodnie z ustawą o rachunkowości i Krajowymi Standardami Rachunkowości.

B. CZĘŚĆ ANALITYCZNA

Celem zilustrowania sytuacji ekonomiczno-finansowej badanej jednostki w roku obrotowym 2010, poniżej przedstawia się analizę bilansu i rachunku zysków i strat oraz wybrane węzłowe wskaźniki charakteryzujące działalność gospodarczą jednostki.

I. Analiza bilansu

Poniżej w tabelach przedstawione są dane liczbowe prezentujące dynamikę i strukturę składników majątku i źródeł ich finansowania. Ze względu na niski poziom inflacji w analizowanym okresie, nie korygowano lat ubiegłych do warunków roku badanego bez szkody dla realności analizowanych liczb.

AKTYWA							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
		31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	2010/2009
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Aktywa trwałe	15 597 094,16	16 259 165,35	16 798 877,92	81,98	75,56	103,32
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 073 694,80	15 569 129,61	16 534 865,97	95,76	98,43	106,20
II.	Należności długoterminowe	375 000,00	391 500,00	0,00	2,41	0,00	0,00
III.	Inwestycje długoterminowe	3 600,00	27 350,88	27 350,88	0,17	0,16	100,00
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	144 799,36	271 184,86	236 661,07	1,67	1,41	87,27
B.	Aktywa obrotowe	4 646 087,87	3 574 190,12	5 434 474,44	18,02	24,44	152,05
I.	Zapasy	2 282 645,47	2 415 443,45	3 429 710,85	67,58	63,11	141,99
II.	Należności krótkoterminowe	2 231 856,81	890 737,16	1 379 431,83	24,92	25,38	154,86
	w tym należności z tyt. dostaw i usług	2 163 337,87	847 028,98	1 337 178,26	95,09	96,94	157,87
III.	Inwestycje krótkoterminowe	4 204,81	207 321,96	493 281,43	5,80	9,08	237,93
	w tym środki pieniężne	4 204,81	31 873,25	372 306,97	15,37	75,48	1 168,09
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	127 380,78	60 687,55	132 050,33	1,70	2,43	217,59
	Suma aktywów	20 243 182,03	19 833 355,47	22 233 352,36	100,00	100,00	112,10

Wartość aktywów Spółki w badanym roku obrotowym zwiększyła się o 12,10% w stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. Spowodowane jest to głównie wzrostem wartości aktywów obrotowych Spółki, które na dzień bilansowy stanowią 24,44% wartości aktywów. Główną część aktywów obrotowych stanowią zgromadzone zapasy oraz należności krótkoterminowe, które odpowiednio stanowią 63,11% oraz 25,38% wartości aktywów obrotowych Spółki. Aktywa trwałe zwiększyły swoją wartość o 3,23% w porównaniu do stanu na początek roku obrotowego i stanowią 75,56% wartości aktywów. Podobnie jak w roku poprzednim ponad 95% aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe, z czego 44,49% stanowią budynki a 42,21% stanowią urządzenia techniczne i maszyny. Wysoki udział aktywów trwałych w ogólnej wartości majątku Spółki wynika z przyjętej wyceny rzeczowych składników majątku trwałego według wartości godziwej.

Kamierzyn Biulecia Rewolucja „PROFIN” S. Srewozjk
 strzibic 46-504 Brzeg - konceptakaj 114
 biuro: 45-064 Opole: Kozlana 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRHR 3357
 http://www.kbrpoin.com.pl
 kbrpoin@kbrpoin.com.pl

PASYWA							
Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]			Struktura [%]		Dynamika [%]
		31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010	31.12.2009	31.12.2010	2010/2009
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Kapitał własny	8 021 561,14	10 446 892,99	10 931 859,89	52,67	49,17	104,64
I.	Kapitał podstawowy	495 000,00	1 995 000,00	1 995 000,00	19,10	18,25	100,00
II.	Kapitał zapasowy	0,00	518 993,53	528 335,89	4,97	4,83	101,80
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	8 000 087,42	7 527 035,26	7 517 692,90	72,05	68,77	99,88
IV.	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	1 291 500,00	1 291 500,00	1 291 500,00	12,36	11,81	100,00
V.	Należne wpłaty na kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	-16 500,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 353 078,34	1 713 078,34	1 713 078,34	16,40	15,67	100,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-4 797 659,52	-3 101 604,62	-2 598 714,14	-29,69	-23,77	83,79
VIII.	Zysk (strata) netto	1 696 054,90	502 890,48	484 966,90	4,81	4,44	96,44
B.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	12 221 620,89	9 386 462,48	11 301 492,47	47,33	50,83	120,40
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 290 019,26	2 132 119,93	2 193 203,21	22,71	19,41	102,86
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 013 880,74	4 153 075,06	5 279 688,11	44,25	46,72	127,13
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	5 917 720,89	3 101 267,49	3 828 601,15	33,04	33,88	123,45
	w tym zobowiązania z tyt. dostaw i usług	2 170 997,87	1 173 944,09	1 333 537,83	37,85	34,83	113,59
IV.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-
	Suma pasywów	20 243 182,03	19 833 355,47	22 233 352,36	100,00	100,00	112,10

W badanym roku obrotowym udział kapitałów własnych jako źródła finansowania działalności Spółki uległ zmniejszeniu o 3,50 punktu procentowego na korzyść kapitałów obcych. Jest to wynikiem wyższego wzrostu poziomu zobowiązań i rezerw na zobowiązania od kapitału własnego.

Kapitały obce stanowią 50,83% źródeł finansowania majątku Spółki w porównaniu do 47,33% na koniec poprzedniego roku obrotowego. Główną część kapitałów obcych stanowią zobowiązania długoterminowe (44,25%) oraz zobowiązania krótkoterminowe (33,88%), które w sumie stanowią 78,03% obcych źródeł finansowania, z czego ponad 40% stanowią zaciągnięte zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek.

Kapitały własne wzrosły o 4,64 punktu procentowego w porównaniu ze stanem na początek okresu. Jest to spowodowane osiągniętym wynikiem badanego roku obrotowego oraz przeznaczeniem całości zysku roku 2009 na częściowe pokrycie strat z lat ubiegłych.

KLON Sp. z o.o. z siedzibą w Opole, ul. Kozłana 11/20

KLON Sp. z o.o. z siedzibą w Opole, ul. Kozłana 11/20, 45-064 Opole, NIP: 780-000-0000, REGON: 141907000

8

Kancelaria Bięgiego Rewidenta „PROFIN” K. Szewczyk
 siedziba: 49-304 Brzeg, Komputackiej 134
 biuro: 45-064 Opole, Kollatajki 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRS: 1477
 Infolinia: 800 100 000
 Kierownik: Katarzyna...

II. Analiza rachunku zysków i strat

Lp.	Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]			Struktura [%]	Dynamika [%]	
		01.01.2008 31.12.2008	01.01.2009 31.12.2009	01.01.2010 31.12.2010		2010 2009	2010/ 2009
1	2	3	4	5	6	7	8
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	11 196 265,26	12 068 103,04	11 522 206,43	100,00	107,79	95,48
B.	Koszty działalności operacyjnej	11 007 659,52	11 197 710,20	10 313 100,35	89,51	101,73	92,10
C.	Zysk ze sprzedaży	188 605,74	870 392,84	1 209 106,08	10,49	461,49	138,91
D.	Pozostałe przychody operacyjne	2 241 931,26	248 320,98	19 295,39	0,17	11,08	7,77
E.	Pozostałe koszty operacyjne	52 460,56	170 293,97	57 895,55	0,50	324,61	34,00
F.	Zysk na działalności operacyjnej	2 378 076,44	948 419,85	1 170 505,92	10,16	39,88	123,42
G.	Przychody finansowe	4 711,73	2 797,07	59 342,23	0,52	59,36	-
H.	Koszty finansowe	517 984,27	619 165,44	638 215,46	5,54	119,53	103,08
I.	Zysk z działalności gospodarczej	1 864 803,90	332 051,48	591 632,69	5,13	17,81	178,17
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-
K.	Zysk brutto	1 864 803,90	332 051,48	591 632,69	5,13	17,81	178,17
L.	Podatek dochodowy	168 749,00	-170 839,00	106 665,79	0,93	-101,24	-62,44
N.	Zysk netto	1 696 054,90	502 890,48	484 966,90	4,21	29,65	96,44

W badanym roku obrotowym nastąpił 4,52% spadek wartości przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku obrotowego. W wyniku niższego w stosunku do roku poprzedniego udziału kosztów działalności operacyjnej w przychodach netto ze sprzedaży zysk na poziomie wyniku ze sprzedaży jest wyższy od osiągniętego w poprzednim roku obrotowym o 38,91%. Wynik na sprzedaży stanowi 10,49% przychodów netto. Strata na pozostałej działalności operacyjnej oraz strata na działalności finansowej spowodowana głównie kosztami odsetkowymi zaciągniętych zobowiązań kredytowych spowodowały, że wynik brutto stanowi 5,13% przychodów netto i wyniósł 591,63 tys. zł. Po uwzględnieniu obciążeń wynikających z przepisów podatkowych zysk netto jest niższy od osiągniętego w poprzednim roku obrotowym o 3,56 punktu procentowego i stanowi 4,21% przychodów netto.



Kancelaria Bięgiego Rewizenta „PROFIN” K. Szewczyk
 siedziba: 19-304 Drzew. Kompostacki 114
 biuro: 45-061 Opole, Kalbataj 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3347
<http://www.kierpcem.com.pl>
 Kierpcem@kierpcem.com.pl

III. Analiza wybranych wskaźników ekonomiczno-finansowych

Poniżej przedstawiono wybrane wskaźniki charakteryzujące sytuację finansową Spółki w latach 2008 – 2010, wyliczone na podstawie danych finansowych zawartych w sprawozdaniu finansowym za 2009 rok obrotowy.

Nazwa wskaźnika	Metoda kalkulacji	Stan na		
		31.12.2008	31.12.2009	31.12.2010
Wskaźniki zyskowności				
zyskowność sprzedaży brutto [%]	$\frac{\text{wynik na sprzedaży}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	1,68	7,21	10,49
zyskowność sprzedaży netto [%]	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	15,15	4,17	4,21
zyskowność majątku [%]	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{majątek ogółem}}$	8,38	2,54	2,18
zyskowność kapitałów własnych ROE [%]	$\frac{\text{zysk netto}}{\text{średni stan kapitałów własnych}}$	21,14	5,45	4,54
rentowność kapitałów ogółem ROA [%]	$\frac{\text{zysk netto} + (\text{odsetki} - \text{pod. doch.})}{\text{średni stan kapitałów ogółem}}$	11,58	5,48	4,97
efekt dźwigni finansowej [%]	ROE - ROA	9,57	-0,04	-0,44
wynikowy poziom kosztów	$\frac{\text{koszty sprzedanej produkcji}}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	98,32	92,79	89,51
Wskaźniki bieżącej płynności finansowej				
płynność ogólna /III/	$\frac{\text{środki obrotowe ogółem}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,76	1,13	1,38
szybkość spłaty zobowiązań /II/	$\frac{\text{płynne środki obrotowe}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,38	0,35	0,49
pokrycie zobowiązań za-sobami pieniężnymi /I/	$\frac{\text{inwestycje krótkoterm.}}{\text{zobowiązania krótkoterminowe}}$	0,00	0,07	0,13
szybkość inkasa należności [w dniach]	$\frac{\text{przeciętny stan należn.} \times 365}{\text{przychody ze sprzedaży}}$	70,53	79,32	60,28
szybkość spłaty zobowiązań [w dniach]	$\frac{\text{przeciętny stan zobowiązań krótkoterminowych} \times 365}{\text{koszt wytw.} + \text{wartość sprzedaży}}$	71,99	94,99	77,32
obrot zapasami [w dniach]	$\frac{\text{przeciętny stan zapasów} \times 365}{\text{koszt zużycia materiałów}}$	75,69	133,42	180,23
Wskaźniki stabilizacji finansowej				
ogólny poziom zadłużenia [%]	$\frac{\text{zobowiązania długo- i krótkoterm.}}{\text{aktywa ogółem}}$	49,06	36,58	40,97
pokrycie majątku trwałego kapitałami stałymi [%]	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{zobowiązania długoterminowe} + \text{rezerwy}}{\text{aktywa trwałe}}$	77,16	89,80	96,50
trwałość struktury finansowania [%]	$\frac{\text{kapitały własne} + \text{rezerwy} + \text{zobowiązania długoterminowe}}{\text{aktywa ogółem}}$	70,77	84,36	82,78

Kancelaria Bięgiego Rewizji „PROFIN” K. Szewczyk
ul.Święta 40-304 Brzeg, Katowickiej 114
turo: 45-064 0340, Kofabau 11/20

Numer ewidencyjny w Urzędzie KROR 4557
http://www.konprocm.com.pl
Księgownia i Księgowi s.c.

Wskaźniki zyskowności

Wskaźniki zyskowności w prezentowanym okresie są dodatnie. Wskaźnik zyskowności sprzedaży brutto osiągnął wartość 10,49% w porównaniu z 7,21% w roku 2009. Wskaźnik zyskowności netto utrzymał się na zbliżonym poziomie co w roku poprzednim i wynosi 4,21%. W wyniku niższego wyniku netto wartość wskaźnika zyskowności majątku spadła do 2,18% z 2,53% w roku 2009. Wzrost wartości kapitałów własnych przy jednoczesnym spadku zysku netto spowodowały zmniejszenie wskaźnika rentowności kapitałów do wartości 4,54%.

Wskaźniki płynności finansowej

Wskaźniki płynności finansowej prezentują się na nieco lepszym poziomie niż w poprzednim roku obrotowym. Jest to spowodowane wyższą dynamiką aktywów obrotowych od dynamiki wzrostu wartości zobowiązań krótkoterminowych. Znacznie poprawiły się wskaźniki szybkości inkasa należności oraz spłaty zobowiązań i wynoszą odpowiednio 60 i 77 dni (79 i 94 w roku 2009).

Wskaźniki stabilizacji finansowej

Wskaźnik ogólnego poziomu zadłużenia wzrósł z poziomu 36,58% w roku 2009 do 40,97% w roku 2010. Majątek trwały jest w 96,50% pokryty kapitałami stałymi. Na zbliżonym poziomie do poprzedniego roku obrotowego ukształtował się wskaźnik trwałości struktury finansowania.

IV. Kontynuacja działalności

Na podstawie przedstawionej wyżej analizy ekonomiczno-finansowej oraz oceny sytuacji finansowej i majątkowej badanej jednostki nie stwierdza się występowania przesłanek, aby kontynuacja działalności gospodarczej w kolejnym roku obrotowym mogła być zagrożona.

C. CZĘŚĆ SZCZEGÓŁOWA

I. Ocena stosowanego w jednostce systemu rachunkowości

1. Badana jednostka, księgi rachunkowe prowadzi w siedzibie jednostki przy użyciu komputera z zastosowaniem oprogramowania CDN Optima. Spełniają one wymogi określone w art. 13 ustawy o rachunkowości.
2. Jednostka posiada, zatwierdzoną przez kierownika jednostki, dokumentację opisującą w języku polskim przyjęte przez nią zasady (politykę) rachunkowości, a w szczególności:
 - określenie roku obrotowego i wchodzących w jego skład okresów sprawozdawczych,
 - sposób sporządzenia sprawozdania finansowego
 - metody wyceny aktywów i pasywów oraz ustalania wyniku finansowego,
 - sposób prowadzenia ksiąg rachunkowych,
 - system służący ochronie danych i ich zbiorów, w tym dowodów księgowych, ksiąg rachunkowych i innych dokumentów stanowiących podstawę dokonanych w nich zapisów.
3. Zestawienie obrotów i sald, sporządzane było w jednostce prawidłowo na koniec każdego miesiąca, na podstawie zapisów na kontach księgi głównej. Narastające od początku roku obroty wymienionego zestawienia, były zgodne z narastającymi od początku roku obrotami dziennika.
4. W trakcie badania ksiąg rachunkowych, prawidłowości dokumentowania operacji gospodarczych ustalono, że księgi prowadzone były rzetelnie, bezbłędnie, sprawdzalnie i bieżąco, w rozumieniu art. 24 ustawy o rachunkowości.
5. Dokumentacja przyjętych zasad rachunkowości, księgi rachunkowe, dowody księgowe oraz dokumenty inwentaryzacyjne i sprawozdania finansowe, przechowywane są w badanej jednostce w sposób należyty i chronione przed niedozwolonymi zmianami, nieupoważnionym rozpowszechnianiem, uszkodzeniem lub zniszczeniem.

II. Ocena inwentaryzacji

1. Spisem z natury objęto:
 - gotówkę w kasie,
 - materiały,
 - wyroby gotowe,
 - produkcję w toku.Spisy przeprowadzone zostały przez powołane zespoły spisowe wg zasad określonych w instrukcji inwentaryzacyjnej wprowadzonej w życie zarządzeniem Prezesa Zarządu Spółki z dnia 16.11.2009 r., pod nadzorem Komisji Inwentaryzacyjnej. Zgodność ewidencyjną na dzień bilansowy pozostałych aktywów i pasywów sprawdzono drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami i weryfikacji realnej wartości tych składników.
2. Stwierdza się, że stosowane w jednostce zasady przeprowadzania inwentaryzacji są zgodne z ustaleniami art. 26 i 27 ustawy o rachunkowości. Ujawnione różnice inwentaryzacyjne zostały zweryfikowane przez Komisję Inwentaryzacyjną, a wnioski dotyczące sposobu rozliczenia różnic zatwierdzone przez Zarząd Spółki ujęte zostały poprawnie w księgach rachunkowych.

Kancelaria Bięckiego Rewidenta „PROFIN” K. Szewczyk
 siedziba: 49-204 Brzeg, Komorniczej 114
 biuro: 45-064 Opole, Kallaneta 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRBR 318*
<http://www.kbrbr.com.pl>
klon@profin.com

3. Kompletność, terminowość i częstotliwość oraz sposób doboru inwentaryzacji poszczególnych grup aktywów i pasywów wraz z jej poprawnością merytoryczną i formalną omówione zostaną w dalszej części raportu.

III. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników aktywów

1. Aktywa trwałe wykazane w aktywach bilansu wynoszą:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana
		31.12.2009	31.12.2010	2010-2009
1.	2.	3.	4.	5.
A.	Aktywa trwałe	16 259 165,35	16 798 877,92	539 712,57
I.	Rzeczowe aktywa trwałe	15 569 129,61	16 534 865,97	965 736,36
II.	Należności długoterminowe	391 500,00	0,00	-391 500,00
III.	Inwestycje długoterminowe	27 350,88	27 350,88	0,00
IV.	Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	271 184,86	236 661,07	-34 523,79

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów trwałych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

Ewidencja szczegółowa aktywów trwałych, prowadzona była techniką komputerową ze wspomaganie arkuszy kalkulacyjnych w zakresie wartości godziwej środków trwałych.

Szczegółowy zakres zmian wartości grup rodzajowych środków trwałych, wartości niematerialnych i prawnych oraz inwestycji długoterminowych, zawierający stan tych aktywów na początek roku obrotowego, zwiększenia i zmniejszenia oraz stan końcowy, przedstawiła jednostka poprawnie w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

2. Stany księgowe na dzień bilansowy:

- środków trwałych oraz maszyn i urządzeń wchodzących w skład środków trwałych w budowie potwierdzono weryfikacji dokumentacyjnej oraz porównania wartości z danymi ksiąg rachunkowych,
- inwestycji długoterminowych, zweryfikowano drogą weryfikacji dokumentacyjnej,
- długoterminowych rozliczeń międzyokresowych - potwierdzono drogą weryfikacji, tj. porównano dane wartościowe ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami.

Istnienie wymienionych w tabeli aktywów trwałych - nie budzi wątpliwości.

Kancelaria Biępczo Rewidentu „PROFIN” K. Sawczyk
 siedziba: 49-104 Brzeg, Kompiwnickiej 114
 biuro: 43-064 Opole, Kollataja 11/20

Numer ewidencyjny nr listu KRHR 3157
<http://www.kbprofin.com.pl>
kbprofin@kbprofin.com

3. Wycena środków trwałych przyjętych w badanym roku obrotowym do użytkowania, dokonywana była poprawnie, wg cen nabycia bądź kosztu wytworzenia, a na dzień bilansowy według wartości godziwych.
 W sprawozdaniu finansowym stany środków trwałych wykazano prawidłowo w wartości netto.
 Odpisy amortyzacyjne od środków trwałych następowały wg zasad ustalonych w polityce rachunkowości zgodnych z ustalonymi okresami ekonomicznej użyteczności środków. Amortyzacja planowa za badany rok obrotowy wyniosła 474 505,02 zł. Poprawnie została wykazana w kosztach działalności operacyjnej w rachunku zysków i strat.
 Realność amortyzacji zarówno środków trwałych jak i wartości niematerialnych i prawnych - nie budzi zastrzeżeń.
4. Na środki trwałe przyjęte do użytkowania, poprawnie sporządzono dowody OT i przekazano osobom odpowiedzialnym za ich pieczę.
 Badanie zgodności dowodów księgowych dokumentujących obrót rzeczowych aktywów trwałych wykazało, że w badanej jednostce przeprowadzana była kontrola pod względem merytorycznym i formalno-rachunkowym.
5. Stosunki własnościowe rzeczowych aktywów trwałych w badanej jednostce nie budzą wątpliwości. Nieruchomości wykazane w sprawozdaniu finansowym stanowiące własność lub będące w wieczystym użytkowaniu wpisane są do ksiąg wieczystych. W księgach wieczystych stwierdzono wpisy hipotek stanowiących zabezpieczenie spłaty kredytów bankowych z odsetkami. Spółka posiada grunty na własność o powierzchni 28 043 m² i wartości godziwej 611,5 tys. zł.. W wieczystym użytkowaniu znajdują się grunty o łącznej powierzchni 79 156,88 m² i wartości godziwej 834,6 tys. zł.
6. Pozycję sprawozdawczą „Inwestycje długoterminowe” stanowią udziały w:
- | | |
|-------------------------------------------|---------------|
| • Spółdzielczym Banku Ludowym w Złotowie | 200,00 zł. |
| • Spółdzielczym Banku Ludowym w Zakrzewie | 3 400,00 zł. |
| • HST GmbH | 23 750,88 zł. |
- Realność wymienionych inwestycji nie budzi zastrzeżeń. Nie stwierdzono przesłanek trwałej utraty wartości posiadanych udziałów.
7. Na długoterminowe rozliczenia międzyokresowe składają się aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego w kwocie 236 661,07 zł. Aktywa na odroczonego podatku dochodowego ustalone zostały prawidłowo, a dotyczą rozliczeń z tytułu podatku dochodowego od pozycji bilansowych takich, jak rezerwy na przyszłe świadczenia pracownicze, zobowiązania z tytułu niezapłaconych składek ZUS oraz stratę podatkową możliwą do odliczenia od dochodu w kolejnych latach. Aktywa ustalone zostały w wysokości możliwej do realizacji podatkowej w przyszłych okresach.

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN” K. Szwedzyk
 siedziba: 49-304 Brzeziny, katowickiej 114
 biuro: 45-064 Opole, Kollataja 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRHR 212²
 http://www.kruposon.com.pl
 k@profin.pl; d@profin.com.pl

8. Aktywa obrotowe wykazane w aktywach bilansu wynoszą:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana
		31.12.2009	31.12.2010	2010-2009
I	2	3	4	5
A.	Aktywa obrotowe	3 574 190,12	5 434 474,44	1 860 284,32
I.	Zapasy	2 415 443,45	3 429 710,85	1 014 267,40
II.	Należności krótkoterminowe	890 737,16	1 379 431,83	488 694,67
III.	Inwestycje krótkoterminowe	207 321,96	493 281,43	285 959,47
IV.	Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	60 687,55	132 050,33	71 362,78

Wymienione w tabeli dane sprawozdawcze, wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej. Zgodność ewidencji szczegółowej z kontami księgi głównej została zachowana. Kwalifikacja zdarzeń gospodarczych do aktywów obrotowych i wykazanie ich w poszczególnych pozycjach bilansu – nie budzi wątpliwości.

Ewidencja szczegółowa aktywów obrotowych, prowadzona była techniką komputerową i nie budzi zastrzeżeń.

9. Istnienie stanu zapasów na dzień bilansowy zostało potwierdzone drogą:

- spisu z natury – materiały, wyroby gotowe i produkcja w toku,
- uzgodnienia stanu – zaliczki na poczet dostaw.

Ujawnione w toku inwentaryzacji różnice między stanem rzeczywistym a stanem wykazany w księgach rachunkowych wyjaśniono i rozliczono poprawnie.

Na wartość zapasów składają się:

- materiały w magazynie 1 504 424,73 zł.
- półprodukty i produkty w toku 1 166 710,80 zł.
- produkty gotowe 683 960,47 zł.
- zaliczki na poczet dostaw 74 614,85 zł.

Produkcję w toku stanowią kontynuowane zlecenia o różnym stopniu zaawansowania. Wycena zapasów na dzień bilansowy nie budzi zastrzeżeń, nastąpiła wg cen nabycia, a produkcji w toku wg kosztu wytworzenia nie wyższego od wartości możliwej do uzyskania. Rozchód materiałów i towarów wyceniano wg rzeczywistych cen nabycia.

Stany zapasów uzgadnianie są na bieżąco, prowadzona jest również analiza zapasów nierotujących.

Kancelaria Bięlego Rewidenta „PROFIN” K. Szewczyk
 siedziba: 49-504 Białeg, Kockgmuckiej 114
 bimo: 45-064 Opole, Kollatajn 11/20

Number evidencyny nr liscza K.R.H.R. 5747
<http://www.klonprofin.com.pl>
 Kłoprofin o s.b.d.p.s.p.z o.o.

10. Należności krótkoterminowe stanowią należności:

- z tytułu dostaw i usług 1 337 178,26 zł.
 z tego wobec jednostek powiązanych 12 677,68 zł.
- z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń 22 955,03 zł.
- inne należności 19 298,54 zł.

Istnienie należności zbadano drogą weryfikacji bądź uzgodnienia sald. Należności w sprawozdaniu finansowym wykazano poprawnie w wartości netto, tj. wartość księgową została pomniejszona o odpis aktualizujący ich wartość. Aktualizacja dotyczyła należności, których zapłata jest zagrożona i wyniosła na dzień bilansowy 173 635,86 zł.

Odpisy aktualizujące wartość należności zaliczono odpowiednio do pozostałych kosztów operacyjnych lub kosztów finansowych – zależnie od rodzaju należności, której dotyczy odpis aktualizujący.

Wycena należności na dzień bilansowy dokonana została w kwocie wymaganej zapłaty, z zachowaniem zasady ostrożności. Nie budzi ona zastrzeżeń.

11. Inwestycje krótkoterminowe stanowią:

- środki pieniężne w kasie 14 596,19 zł.
- środki pieniężne na rachunkach bankowych w walucie 197,76 zł.
- środki pieniężne na lokacie overnight 357 513,02 zł.
- udzielona pożyczka dla kontrahenta 120.974,46 zł.

Istnienie inwestycji na dzień bilansowy sprawdzono drogą:

- spisu z natury – środki pieniężne w kasie,
- potwierdzenia stanu - środki pieniężne w bankach i pożyczka.

Do udokumentowania inwentaryzacji inwestycji uwag nie wnosi się. Wycena środków pieniężnych na dzień bilansowy nie budzi zastrzeżeń, jest zgodna z przyjętymi zasadami rachunkowości.

Dysponowanie środkami pieniężnymi z kasy i z rachunków bankowych, następowało przez osoby upoważnione.

Poprawność udokumentowania i kontroli operacji kasowych i bankowych a także dysponowanie środkami pieniężnymi z kasy i z rachunków bankowych nie budzi zastrzeżeń. W zakresie przeprowadzonych prac nie stwierdzono przypadków przeprowadzenia operacji gotówkowych przekraczających dozwolone prawem gospodarczym limity.

12. Pozycja "Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe" wykazana w sprawozdaniu finansowym wynosząca 132 050,33 zł. przedstawiona jest w dodatkowych informacjach i objaśnieniach. Celowość rozliczeń wyspecyfikowanych pozycji międzyokresowo oraz ich kwalifikacja – nie budzą zastrzeżeń.



Karolina Huglega Rewolenta „PROFIN” K. Szwedzik
 siedziba: 49-304 Drzeg, Konopnickiej 114
 biuro: 45-064 Opole, Książka 11 20

Numer ewidencyjny na liście KRIR 3257
 http://www.kirp-slo.pl
 KRS 0000143860444-00

IV. Rzetelność i prawidłowość ujęcia składników pasywów

I. Kapitały badanej jednostki wykazane w sprawozdaniu finansowym wynoszą:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana
		31.12.2009	31.12.2010	2010-2009
1	2	3	4	5
A.	Kapitał własny	10 446 892,99	10 931 859,89	484 966,90
I.	Kapitał podstawowy	1 995 000,00	1 995 000,00	0,00
II.	Kapitał zapasowy	518 993,53	528 335,89	9 342,36
III.	Kapitał z aktualizacji wyceny	7 527 035,26	7 517 692,90	-9 342,36
IV.	Kapitał rezerwowy z dopłat wspólników	1 291 500,00	1 291 500,00	0,00
VI.	Pozostałe kapitały (fundusze) rezerwowe	1 713 078,34	1 713 078,34	0,00
VII.	Zysk (strata) z lat ubiegłych	-3 101 604,62	-2 598 714,14	502 890,48
VIII.	Zysk (strata) netto	502 890,48	484 966,90	-17 923,58

Wykazane w sprawozdaniu finansowym, wymienione w powyższej tabeli dane liczbowe, wynikają i są zgodne z zapisami zdarzeń w księgach rachunkowych.

Udokumentowanie tych zapisów nie budzi zastrzeżeń.

Kapitał podstawowy jest kapitałem zakładowym finansującym 133 udziały o wartości nominalnej 15 000,00 zł. każdy. W stosunku do stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego nie uległ zmianie.

Wartość kapitału jest prawidłowo ujawniona w Rejestrze Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego. Dane o strukturze własności kapitału podane są w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

Wartość kapitału z aktualizacji wyceny jest wynikiem wyceny nieruchomości, maszyn i urządzeń wykorzystywanych na własne potrzeby do wartości godziwej z uwzględnieniem przyszłych skutków tej wyceny w podatku dochodowym /rezerwa na odroczony podatek/.

Zysk netto roku 2009 zgodnie z uchwałą numer 3 Zgromadzenia Wspólników Spółki z dnia 15.06.2010 r. został w całości przeznaczony na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Stan na początek roku obrotowego, zmiany w ciągu roku i stan na koniec roku obrotowego składników kapitału własnego poprawnie przedstawiła jednostka w „Zestawieniu zmian w kapitale własnym”.



Kancelaria Biadego Revidentów „PROFIN” K. Szewczyk
 siedziba: 49-104 Ilzég, Kolonpiackaj 114
 biuro: 45-064 Opole, Kollantaja 11-20

Numer ewidencyjny na liście KR004/3/4**
 http://www.karozep.gov.pl
 komputeryzacja: 020

2. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania wykazane w pasywach sprawozdania finansowego wynoszą:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan na [zł.]		Zmiana
		31.12.2009	31.12.2010	2010-2009
1	2	3	4	5
A.	Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	9 386 462,48	11 301 492,47	1 915 029,99
I.	Rezerwy na zobowiązania	2 132 119,93	2 193 203,21	61 083,28
II.	Zobowiązania długoterminowe	4 153 075,06	5 279 688,11	1 126 613,05
III.	Zobowiązania krótkoterminowe	3 101 267,49	3 828 601,15	727 333,66

3. Dane o stanie rezerw na zobowiązania według celu ich utworzenia stanu na początek roku obrotowego, zwiększeniach, wykorzystaniu, rozwiązaniu i stanie końcowym przedstawione są prawidłowo w dodatkowych informacjach i objaśnieniach Informacji dodatkowej.

Wycena na dzień bilansowy rezerw na zobowiązania została dokonana w uzasadnionej, wiarygodnie oszacowanej wartości tj. zgodnie z art. 28 ust.1 pkt 9 ustawy o rachunkowości.

Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego stanowiąca odrębną pozycję sprawozdania finansowego wynosi 2 093 083,00 zł. i dotyczy w dominującej części dodatniej różnicy między wartością bilansową i podatkową aktywów trwałych.

Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne obejmuje rezerwę na odprawy emerytalne w wysokości bieżącej wartości przyszłych świadczeń stanowiącej część świadczeń wypracowaną przez pracowników do dnia bilansowego w kwocie 52 234,00 zł.

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w kwocie 47 886,21 stanowi rezerwa na urlopy.

4. Wykazane w sprawozdaniu finansowym zobowiązania długo i krótkoterminowe, wynikają i są zgodne z zapisami w księgach rachunkowych. Zgodność kont księgi głównej z kontami ksiąg pomocniczych prowadzonych w układzie kontrahentów została zachowana.

Istnienie stanu zobowiązań na dzień bilansowy, sprawdzono drogą porównania danych ksiąg rachunkowych z odpowiednimi dokumentami potwierdzającymi te zobowiązania z jednoczesną weryfikacją ich poprawności wyceny. Weryfikacja stanu zobowiązań nie ujawniła występowania zobowiązań przedawnionych.

Na pozycję „Zobowiązania długoterminowe” składają się zobowiązania:

- pożyczka od jednostki powiązanej 1 212 230,14 zł.
- kredyty bankowe 2 386 359,00 zł.
- z tytułu leasingu finansowego 1 341 253,50 zł.
- inne zobowiązania 339 845,47 zł.

Podział zobowiązań według pozycji bilansu oraz wykaz grup zobowiązań zabezpieczonych na aktywach jednostki, ze wskazaniem ich rodzaju, a także zobowiązania warunkowe, w tym udzielone na rzecz Spółki gwarancje i poręczenia – przedstawiła jednostka w Informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.



Kancelaria Biurego Rewidentów „PROFIN” K. Szwedzka
 siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
 biuro: 45-064 Opole, Kollataja 11/20

Numer ewidencyjny na liście KRBR 3157
<http://www.kbrpofin.com.pl>
<http://www.kbrpofin.pl>

5. Na pozycję „Zobowiązania krótkoterminowe” składają się zobowiązania:
- z tytułu dostaw i usług z tego wobec jednostek powiązanych 1 333 537,82 zł.
79 603,96 zł.
 - kredyty i pożyczki od innych jednostek 1 338 055,44 zł.
 - pożyczki od jednostki powiązanej 323 229,32 zł.
 - zaliczki otrzymane na dostawy 115 678,89 zł.
 - z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń 376 107,37 zł.
 - z tytułu wynagrodzeń 119 464,90 zł.
 - pozostałe /w tym ZFŚS/ 222 527,40 zł.

V. Kompletność i prawidłowość pozycji kształtujących wynik finansowy

1. Pozycje sprawozdawcze wykazane w rachunku zysków i strat wynikają i są zgodne z danymi ksiąg rachunkowych. Podstawowe dane liczbowe tych pozycji przedstawiają się jak następuje:

Lp.	Wyszczególnienie	Stan za okres [zł.]		Zmiana
		01.01.2009 31.12.2009	01.01.2010 31.12.2010	2010-2009
1	2	3	4	5
A.	Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi	12 068 103,04	11 522 206,43	-545 896,61
B.	Koszty działalności operacyjnej	11 197 710,20	10 313 100,35	-884 609,85
C.	Zysk ze sprzedaży	870 392,84	1 209 106,08	338 713,24
D.	Pozostałe przychody operacyjne	248 320,98	19 295,39	-229 025,59
E.	Pozostałe koszty operacyjne	170 293,97	57 895,55	-112 398,42
F.	Zysk na działalności operacyjnej	948 419,85	1 170 505,92	222 086,07
G.	Przychody finansowe	2 797,07	59 342,23	56 545,16
H.	Koszty finansowe	619 165,44	638 215,46	19 050,02
I.	Zysk z działalności gospodarczej	332 051,48	591 632,69	259 581,21
J.	Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00
K.	Zysk brutto	332 051,48	591 632,69	259 581,21
L.	Podatek dochodowy	-170 839,00	106 665,79	277 504,79
N.	Zysk netto	502 890,48	484 966,90	-17 923,58

2. Rachunek zysków i strat sporządzony został w badanej jednostce prawidłowo, w wersji porównawczej. Zamknięcie roczne kont wynikowych i przeksięgowanie ich sald na konto „Wynik finansowy” - nastąpiło poprawnie i nie budzi zastrzeżeń.

Kancelaria Bięgiego Rewidanta „PROFIN” K. Szewczyk
 siedziba: 49-304 Borek (konopnickiej) 114
 biuro: 45-064 Opola, Koflana 11/20

Suma ewidencyjny na liście KERR 3111
 http://www.konopnicki.com.pl
 Ubronnosławski 2007

3. Na pozycję sprawozdawczą „Przychody netto ze sprzedaży i zrównane z nimi” składają się:
- przychody netto ze sprzedaży produktów 9 985 762,52 zł.
 - przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów 1 067 572,59 zł.
- skorygowane o zmianę stanu produktów w kwocie 334 274,08 zł. i koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby w kwocie 134 597,24 zł.

Kompletność, dokładność, prawidłowość wyceny i udokumentowania przychodów ze sprzedaży nie budzą zastrzeżeń. Ewidencja sprzedaży prowadzona techniką komputerową, poprawnie powiązana była z kontami rozrachunków i rejestrem sprzedaży dla potrzeb podatku VAT.

Udokumentowanie i wycena przychodu ze sprzedaży materiałów i towarów prawidłowa, wg cen sprzedaży.

4. Na pozycję sprawozdawczą „Koszty działalności operacyjnej” w wysokości 10 313 100,35 zł. składają się:

- koszty rodzajowe 9 231 926,16 zł.
- wartość sprzedanych materiałów i towarów 1 081 174,21 zł.

Na wartość kosztów rodzajowych składają się:

- amortyzacja 474 505,02 zł.
- zużycie materiałów i energii 4 315 299,31 zł.
- usługi obce 1 864 872,77 zł.
- podatki i opłaty 334 720,39 zł.
- wynagrodzenia 1 804 530,78 zł.
- ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia 321 987,96 zł.
- pozostałe koszty rodzajowe 116 009,91 zł.

Koszty rodzajowe /proste/ wynikają i są zgodne z saldami kont Zespołu 4, a wartość sprzedanych towarów i materiałów z saldem kont „Koszt sprzedanych towarów i materiałów” Ewidencja kosztów prowadzona była techniką komputerową a rozliczanie z Zespołu 4 na Zespoły 5, 6 i 7 dokonywane było na bieżąco. Kompletność, wycena i poprawność kwalifikacji oraz ewidencja i rozliczanie kosztów - dostosowane było do specyfiki jednostki i nie budzi zastrzeżeń.

Ewidencja i kalkulacja kosztów działalności operacyjnej prowadzona była wg zasad uregulowanych w przepisach wewnętrznych zatwierdzonych do stosowania w badanej jednostce przez Prezesa Zarządu. Uwzględniają one prawidłowo podział kosztów według miejsc powstawania i rodzajów kosztów wykorzystywany dla celów kontroingu i sprawozdawczości.

Kancelaria Biurego Rewolenta „PROFIN” K. Szewczyk
 siedziba: 49-304 Bazyk, katońnicka 111
 tel.: 45-664 0404, kofajka 11 20

Numer ewidencyjny na liście KRSB 2147
 http://www.krsb.pl
 kramatna@profin.pl

5. "Zysk na działalności operacyjnej" w badanym roku obrotowym wyniósł 1 170 505,92 zł. i składał się:

- z zysku na sprzedaży 1 209 106,08 zł.
- ze straty na pozostałej działalności operacyjnej -38 600,16 zł.

W badanym roku obrotowym nastąpił 4,52% spadek wartości przychodów netto ze sprzedaży w stosunku do poprzedniego roku obrotowego, czego spadek nastąpił w przychodach ze sprzedaży produktów o 9,3%, a ze sprzedaży towarów i materiałów uzyskano przychód wyższy niż w roku poprzednim. W wyniku niższego w stosunku do roku poprzedniego udziału kosztów działalności operacyjnej w przychodach netto ze sprzedaży zysk na poziomie wyniku ze sprzedaży jest wyższy od osiągniętego w poprzednim roku obrotowym o 38,91%. Wynik na sprzedaży stanowi 10,49% przychodów netto.

6. "Zysk brutto" w badanym roku obrotowym wyniósł 591,632,69 zł i składał się:

- z zysku na działalności operacyjnej 1 170 505,92 zł.
- ze straty na działalności finansowej -578 873,23 zł.

Strata na działalności finansowej spowodowana jest głównie kosztami odsetkowymi zaciągniętych zobowiązań.

7. "Zysk netto" za badany rok obrotowy wyniósł 484 966,90 zł., stanowił on zysk brutto skorygowany o podatek dochodowy w wysokości 106 655,79 zł., wynikający ze zmiany stanu rezerw i aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Naliczenie podstawy podatku dochodowego, nie budzi zastrzeżeń. Podatek dochodowy bieżący nie wystąpił ze względu na odliczenie straty podatkowej z 2007 r. Różnice pomiędzy zyskiem brutto a podstawą opodatkowania, badana jednostka wykazała poprawnie, w Informacji dodatkowej sprawozdania finansowego.



Kancelaria Biętego Revisenta „PROFIN” R. Szewczyk
 siedziba: 49-204 Hreż, k. łonowski 111
 biuro: 45-064 Opole, Kalfatam 11/20

Numer ewidencyjny: 2293/2010
<http://www.klon.pl>
 – – –

D. KOMPLETNOŚĆ I POPRAWNOŚĆ SPORZĄDZENIA POZOSTAŁYCH CZĘŚCI SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

I. Noty objaśniające - Informacja dodatkowa

Informacja dodatkowa zawiera niezbędne uzupełnienia danych nie ujętych w bilansie oraz rachunku zysków i strat, pozwalając, aby sprawozdanie finansowe przedstawiało rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy jednostki za rok obrotowy 2010.

Informacja dodatkowa w sprawozdaniu finansowym za rok zakończony dnia 31 grudnia 2010 roku sporządzona została, w istotnych aspektach zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez UE.

II. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w kapitale własnym, stanowiące składnik sprawozdania finansowego, zostało sporządzone prawidłowo zgodnie przyjętymi uregulowaniami w zakresie rachunkowości. Obejmuje ono informacje o zmianach poszczególnych składników kapitału własnego za bieżący i poprzedni rok obrotowy i jest spójne z pozostałymi elementami sprawozdania finansowego.

III. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych sporządzony został metodą pośrednią.

Z rachunku tego wynika, że przepływy środków pieniężnych z poszczególnych działalności przedstawiały się jak następuje:

• działalność operacyjna	-690 252,30 zł.
• działalność inwestycyjna	-919 347,30 zł.
• działalność finansowa	1 950 033,32 zł.
• zwiększenie stanu środków pieniężnych netto na 31.12.2010 r. w stosunku do stanu na 01.01.2010 r.	340 433,72 zł.

Powyższe dane informują, że posiadane środki na początek roku obrotowego powiększone o wpływy z działalności finansowej przeznaczone zostały na sfinansowanie wydatków działalności operacyjnej i inwestycyjnej.

Kancelaria Biegłego Rewidenta „PROFIN” K. Szewczyk
siedziba: 49-304 Brzeg, Konopnickiej 114
biuro: 45-004 Opole, Kołłątaja 11/20

Numer ewidencyjny KRBR 3157
NIP: 780-000-000
KRS: 00000000000000000000

IV. Sprawozdanie z działalności

Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki, stanowiące odrębne opracowanie, jest zgodne z postanowieniami art. 49 ustawy o rachunkowości.

Dane liczbowe wyszczególnione w w/w sprawozdaniu dotyczące badanego roku obrotowego wynikają i są zgodne z danymi ewidencji księgowej i zbadanym sprawozdaniem finansowym.

E. CZĘŚĆ KOŃCOWA

Niniejszy raport stanowi uzupełnienie do opinii o prawidłowości i rzetelności sprawozdania finansowego za okres od 01.01.2010 do 31.12.2010 r. badanej Spółki.

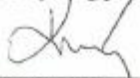
Opinia ta stanowi odrębny dokument.

Niniejszy raport zawiera 23 strony, kolejno ponumerowane i zaparafowane przez biegłego rewidenta z przeznaczeniem dla:

- Badanej jednostki 3 egzemplarze,
- KBR "PROFIN" K. Szewczyk 1 egzemplarz.

w imieniu
**Kancelarii Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk**
ul. Konopnickiej 114, 49-304 Brzeg
nr ewid. KIBR 3157

Kluczowy Biegły Rewident



Krystyna Szewczyk
Biegły rewident nr 9282

Kancelaria Biegłego Rewidenta
PROFIN K. Szewczyk
ul. Konopnickiej 114, 49-304 Brzeg
nr ewidencyjny KRBR 3157

Brzeg, 25 lutego 2011 r.

VI. Załączniki

1. -Statut Emitenta

S t a t u t
s p ó ł k i
KLON
spółka akcyjna
z siedzibą w Nowej Świętej

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Firma Spółki będzie miała brzmienie: KLON spółka akcyjna.-----

§2.

Spółka może używać skróconej nazwy: KLON S.A. -----

§3.

Siedzibą Spółki jest miejscowość Nowa Święta.-----

§4.

1. Terenem działania Spółki jest obszar Rzeczypospolitej Polskiej, a także innych państw po uzyskaniu stosownych i wymaganych przez prawo zezwoleń właściwych organów i władz. -----

2. Spółka na obszarze swojego działania może powoływać i tworzyć własne przedsiębiorstwa, zakłady, filie, przedstawicielstwa, agencje, delegatury, biura, itp. na zasadach określonych obowiązującym prawem.-----

§5.

Czas trwania Spółki jest nieograniczony.-----

§6.

Wymagane przez prawo ogłoszenia Spółki dokonywane będą w Monitorze Sądowym i Gospodarczym---

II. PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

§7.

1 Przedmiotem działania Spółki jest:-----

1. produkcja wyrobów tartacznych – PKD 16.10.Z,-----
2. produkcja arkuszy fornirowych i płyt wykonanych na bazie drewna – PKD 16.21.Z,-----
3. produkcja gotowych parkietów podłogowych – PKD 16.22.Z,-----
4. produkcja pozostałych wyrobów stolarskich i ciesielskich dla budownictwa – PKD 16.23.Z,---
5. produkcja opakowań drewnianych – PKD 16.24.Z,-----
6. produkcja pozostałych wyrobów z drewna; produkcja wyrobów z korka, słomy i materiałów używanych do wyplatania – PKD 16.29.Z,-----
7. produkcja masy włóknistej – PKD 17.11Z,-----
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 niemieskalnych – PKD 41.20.Z,-----
26. rozbiórka i burzenie obiektów budowlanych – PKD 43.11.Z,-----
27. przygotowanie terenu pod budowę – PKD 43.12.Z,-----
28. wykonywanie instalacji elektrycznych – PKD 43.21.Z,-----
29. wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych – PKD 43.22.Z,-----
30. wykonywanie pozostałych instalacji budowlanych – PKD 43.29.Z,-----
31. tynkowanie – PKD 43.31.Z,-----
32. zakładanie stolarki budowlanej – PKD 43.32.Z,-----
33. posadzkarstwo; tapetowanie i oblicowywanie ścian – PKD 43.33.Z,-----
34. malowanie i szklenie – PKD 43.34.Z,-----
35. wykonywanie pozostałych robót budowlanych wykończeniowych – PKD 43.39.Z,-----
36. wykonywanie konstrukcji i pokryć dachowych – PKD 43.91.Z,-----
37. pozostałe specjalistyczne roboty budowlane gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 43.99.Z,-----
38. działalność agentów zajmujących się sprzedażą drewna i materiałów budowlanych – PKD 46.13.Z,-----
39. działalność agentów zajmujących się sprzedażą mebli, artykułów gospodarstwa domowego i drobnych wyrobów metalowych – PKD 46.15.Z,-----
40. sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego – PKD 46.47.Z,-----
41. sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego – PKD 46.73.Z,-----
42. sprzedaż detaliczna mebli, sprzętu oświetleniowego i pozostałych artykułów użytku domowego, prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach – PKD 47.59.Z,-----
43. transport drogowy towarów – PKD 49.41.Z,-----
44. działalność usługowa wspomagająca transport lądowy – PKD 52.21.Z,-----
45. pozostałe formy udzielania kredytów - PKD 64.92.Z,-----
46. pozostała finansowa działalność usługowa, gdzie indziej niesklasyfikowana, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych - PKD 64.99.Z,-----
47. kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek – PKD 68.10.Z,-----
48. wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi – PKD 68.20.Z,-----
49. pośrednictwo w obrocie nieruchomościami – PKD 68.31.Z,-----
50. zarządzanie nieruchomościami wykonywane na zlecenie – PKD 68.32.Z,-----
51. działalność rachunkowo - księgową; doradztwo podatkowe - PKD 69.20.Z,-----
52. pozostałe doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania - PKD 70.22.Z,-----
53. wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek – PKD 77.11.Z,-----
54. wynajem i dzierżawa pozostałych pojazdów samochodowych, z wyłączeniem motocykli – PKD 77.12.Z,-----
55. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń budowlanych – PKD 77.32.Z,-----
56. wynajem i dzierżawa maszyn i urządzeń biurowych, włączając komputery – PKD 77.33.Z,-----
57. wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn, urządzeń oraz dóbr materialnych, gdzie indziej niesklasyfikowane – PKD 77.39.Z.-----

III. KAPITAŁ ZAKŁADOWY

§8.

1. Kapitał zakładowy Spółki wynosi 1.995.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i dzieli się na:-----

a) 1 500 000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami od 0000001 do 1500000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja; -----

b) 18 450 000 akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 00000001 do 18450000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja;-----

2. Akcje imienne serii A o numerach od 0000001 do 1500000, o których mowa w ust. 1 lit. a) powyżej są uprzywilejowane w ten sposób, że każda wyżej wskazana akcja serii A daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co będzie stanowiło 3 000 000 (słownie: trzy miliony) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy.-----

3. Akcje uprzywilejowane, o których mowa w ust. 1 tracą uprzywilejowanie w przypadku ich zbycia z wyjątkiem nabycia ich każdorazowo i pod dowolnym tytułem prawnym przez Elżbietę Łopuszyńską, Michała Łopuszyńskiego oraz Jana Łopuszyńskiego.-----

4. Dopuszcza się zamianę akcji imiennych na okaziciela. Zamiany dokonuje Zarząd Spółki na żądanie akcjonariusza posiadającego takie akcje. W przypadku zamiany akcji imiennych na akcje na okaziciela tracą one uprzywilejowanie.-----

5. Zastawnik ani użytkownik akcji nie może wykonywać prawa głosu z akcji, na której ustanowiono zastaw lub użytkowanie.-----

6. Cała kwota kapitału zakładowego jest pokryta posiadanymi przez wspólników udziałami spółki przekształcanej, w zamian za które obejmują oni akcje spółki przekształconej.-----

§9.

Spółka może podwyższyć kapitał zakładowy w drodze emisji nowych akcji (imiennych i na okaziciela) wydawanych za wkłady pieniężne albo za wkłady niepieniężne, albo w drodze podwyższenia wartości nominalnej wszystkich wyemitowanych już akcji. Na zasadach wynikających z kodeksu spółek handlowych kapitał zakładowy może być podwyższony ze środków Spółki. Akcje wydawane za wkład pieniężny powinny być opłacone w całości przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego.

§10.

Spółka może emitować obligacje, w tym obligacje zamienne na akcje lub z prawem pierwszeństwa.-----

§11.

Wszyscy akcjonariusze, z zastrzeżeniem postanowień § 17 ust. 2 pkt. 7 statutu spółki, wnoszą swoje wkłady do Spółki w formie pieniężnej lub aportem wycenionym według cen rynkowych z dnia jego wnoszenia w zamian za objęte akcje.-----

§12.

1. Akcje Spółki mogą być umarżane na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych.-----

2. Akcja może być umorzona za zgodą akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie dobrowolne). Dobrowolne umorzenie akcji wymaga uchwały walnego zgromadzenia i obniżenia kapitału zakładowego. Umorzenie dobrowolne nie może być dokonane częściej niż raz w roku obrotowym.-----

3. Akcja może być umorzona bez zgody akcjonariusza w drodze jej nabycia przez spółkę (umorzenie przymusowe) na podstawie uchwały Zgromadzenia Akcjonariuszy.-----

3.1. Umorzenie przymusowe nie dotyczy akcji imiennych Krzysztofa Łopuszyńskiego a także w przypadku nabycia tych akcji przez Elżbietę Łopuszyńską, Michała Łopuszyńskiego oraz Jana Łopuszyńskiego.-----

3.2. Umorzenie przymusowe następuje za wynagrodzeniem, które nie może być niższe od wartości przypadających na akcję aktywów netto, wykazanych w sprawozdaniu finansowym za ostatni rok obrotowy, pomniejszonych o kwotę przeznaczoną do podziału między akcjonariuszy.-----

3.3. Umorzenie przymusowe następuje szczególnie w przypadkach gdy :-----

- akcjonariusz prowadzi działalność konkurencyjną względem spółki KLON S.A. lub

- względem MERA S.A. i podmiotów z nimi powiązanych,-----
- akcjonariusz działa na szkodę spółki KLON S.A. lub względem MERA S.A. i podmiotów z nimi powiązanych. -----

§13.

1. Akcje są zbywalne.-----
2. Pierwszeństwo w obejmowaniu nowych akcji mają dotychczasowi akcjonariusze Spółki.-----
3. Zbycie, nabycie, zastawienie lub ustanowienie prawa użytkowania na akcji imiennej wymaga pisemnej zgody Zarządu Spółki pod rygorem bezskuteczności tej czynności prawnej.-----
- 3.1 Zarządowi Spółki przysługuje prawo wskazania nabywcy zgłaszanych do zbycia akcji.-----
- 3.2 W wypadku nie wyrażenia zgody przez Zarząd Spółki na zbycie akcji i powiadomienia o tym akcjonariusza na piśmie, Zarząd Spółki w terminie 2 miesięcy od dnia zgłoszenia Spółce zamiaru przeniesienia akcji wskaże nabywcę akcji, który nabędzie je za cenę wyznaczoną przez Sprzedającego-----
- 3.3 Jeżeli Zarząd Spółki: -----
 - 1) nie wypowie się pisemnie w przeciągu czterdziestu pięciu /45/ dni od chwili złożenia u niej przez akcjonariusza oferty sprzedaży akcji,-----
 - 2) nie wskaże nabywcy akcji w trybie dyspozycji § 13 ust. 3.1,------ akcjonariusz może swobodnie rozporządzać swoimi akcjami.-----

IV. WŁADZE SPÓŁKI

§14.

- Władzami Spółki są:-----
- 1/ Walne Zgromadzenie, zwane w treści statutu Zgromadzeniem, -----
 - 2/ Rada Nadzorcza, zwana w treści statutu Radą,-----
 - 3/ Zarząd.-----

A) WALNE ZGROMADZENIE

§15.

1. Zgromadzenie jest najwyższym organem Spółki.-----
2. Akcjonariusze uczestniczą w Zgromadzeniu osobiście lub przez pisemnie ustanowionego pełnomocnika.-----
3. Co do zasady w Walnym Zgromadzeniu jedna akcja odpowiada jednemu głosowi, za wyjątkiem akcji, o których mowa w §8 ust. 1 lit. a) Statutu, które zgodnie z §8 ust. 2 Statutu są uprzywilejowane w ten sposób, że każda akcja daje prawo do dwóch głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki, co stanowi 3.000.000 (słownie: trzy miliony) głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy ze wszystkich akcji uprzywilejowanych serii A.-----
- 4 Walne Zgromadzenie jest władne do podejmowania uchwał, o ile reprezentowanych jest na nim co najmniej 50% (pięćdziesiąt procent) akcji, chyba że przepisy kodeksu spółek handlowych lub Statut przewidują surowsze warunki. -----

§ 16.

1. Zwyczajne Zgromadzenie zwołuje Zarząd w terminie określonym przez kodeks spółek handlowych, nie później jednak niż w terminie 6 miesięcy od zakończenia roku obrotowego, który pokrywa się z rokiem kalendarzowym.-----
2. Nadzwyczajne Zgromadzenie zwoływane jest w trybie i na zasadach określonych w kodeksie spółek handlowych.-----
3. Walne Zgromadzenia odbywają się w siedzibie Spółki lub w Lewinie Brzeskim.-----

§17.

1. Do właściwości Zgromadzenia należą sprawy zastrzeżone dla niego przez kodeks spółek handlowych oraz statut Spółki.-----
2. W szczególności do właściwości Zgromadzenia należy : -----
 - 1) rozpatrywanie i zatwierdzanie sprawozdania z działalności i sprawozdania finansowego za ubiegły rok obrotowy,-----

- 2) podejmowanie uchwał o podziale zysku lub pokryciu strat,-----
- 3) udzielanie członkom Rady i Zarządu absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,----
- 4) podejmowanie uchwał w przedmiocie naprawienia szkody wyrządzonej Spółce przy sprawowaniu zarządu lub nadzoru,-----
- 5) podejmowanie uchwał w sprawie wyrażenia zgody na zbycie lub wydzierżawienie przedsiębiorstwa Spółki oraz ustanowienia na nim prawa użytkowania,-----
- 6) podejmowanie uchwał w przedmiocie podwyższenia lub obniżenia kapitału zakładowego Spółki,-----
- 7) podejmowanie uchwał w przedmiocie pokrycia akcji w Spółce wkładami niepieniężnymi przez danego akcjonariusza, określenia przedmiotu wkładu /aportu/ oraz ilości i wysokości przyznanych w zamian akcji, przy uwzględnieniu zasad wyceny określonych w § 11,-----
- 8) uchwalanie zmian w statucie Spółki, -----
- 9) podejmowanie uchwał o tworzeniu określonych funduszy, zasadach gospodarowania i ich likwidacji, -----
- 10) uchwalanie regulaminów Zgromadzenia, -----
- 11) powoływanie i odwoływanie członków Rady, oraz ustalanie zasad ich wynagradzania,-----
- 12) podejmowanie uchwał w sprawie umorzenia akcji,-----
- 13) zgromadzenie może podejmować inne uchwały w sprawach dotyczących Spółki wniesionych przez Radę lub Zarząd, a nie wymienionych w pkt. 1, -----

B) RADA NADZORCZA

§18.

1. Rada Nadzorcza składa się z 5 członków wybieranych zgodnie z przepisami kodeksu spółek handlowych oraz postanowieniami niniejszego paragrafu. -----
 2. Kadencja Członków Rady trwa 3 lata i kończy się w dniu odbycia Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy. -----
 3. Członków Rady Nadzorczej powołuje się na okres wspólnej kadencji.-----
 4. Po upływie kadencji Członek Rady Nadzorczej może być ponownie wybrany na kolejną kadencję.-----
 5. Członkowie Rady Nadzorczej są powoływani i odwoływani w następujący sposób:-----
 - 5.1. MERA S.A. w Lewinie Brzeskim powołuje i odwołuje trzech członków Rady Nadzorczej, w tym Przewodniczącego Rady,-----
 - 5.2. Krzysztof Łopuszyński lub osoby które nabędą akcje zgodnie z §8 pkt 3 tego statutu powołuje i odwołuje jednego członka Rady Nadzorczej, -----
 - 5.3. Walne Zgromadzenie powołuje i odwołuje jednego członka Rady Nadzorczej na zasadach ogólnych, -----
- i to z wyjątkiem powołania składu pierwszej Rady Nadzorczej -----

§19.

1. Posiedzenia Rady odbywają się w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż 3 razy w roku.-----
2. Posiedzenia Rady odbywają się w siedzibie Spółki lub w Lewinie Brzeskim, chyba że w piśmie zwołującym posiedzenie Rady zostanie wskazane inne miejsce. -----
3. Posiedzenie Rady może także odbyć się bez formalnego zwołania, o którym mowa powyżej, jeżeli wszyscy członkowie Rady wyrażą na to zgodę oraz żaden z nich nie zgłosi sprzeciwu co do porządku obrad posiedzenia. -----
4. Posiedzeniom Rady przewodniczy Przewodniczący Rady, a w przypadku jego nieobecności Wiceprzewodniczący. W przypadku nieobecności na posiedzeniu Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego, przewodniczącego posiedzenia wybiera Rada.-----
5. Rada jest zdolna do podejmowania uchwał, jeżeli na posiedzeniu jest obecna co najmniej połowa jej członków, a wszyscy członkowie zostali zaproszeni. Uchwały zapadają bezwzględna większością głosów, chyba że Statut albo Regulamin Rady Nadzorczej stanowią inaczej.-----
6. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy

członkowie Rady Nadzorczej zostali powiadomieni o treści projektu uchwały i mogli nad nim głosować. -----

7. Członkowie Rady mogą brać udział w podejmowaniu uchwał rady, oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka rady nadzorczej. -----
8. Organizację oraz tryb działania Rady Nadzorczej określa Regulamin Rady uchwalony przez Radę.” -----

§20.

1. Do właściwości Rady należy wykonywanie stałego nadzoru nad działalnością Spółki we wszystkich jej sprawach i jednostkach organizacyjnych.-----

2. W szczególności do kompetencji Rady należy:-----

- 1) ocena sprawozdania finansowego Spółki, zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami jak i stanem faktycznym oraz sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz przedstawianie Walnemu Zgromadzeniu pisemnej opinii z oceny,-----
- 2) wybór biegłego rewidenta do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego Spółki---
- 3) wyrażenie zgody na nabycie lub zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości. Zgoda powinna być wyrażona w formie uchwały.-----

§21.

Przewodniczący Rady Nadzorczej reprezentuje Radę na zewnątrz i ma prawo podpisywania uchwał Rady przyjętych na posiedzeniach oraz reprezentowania Rady w umowach z Prezesem i Wiceprezesami Zarządu Spółki.-----

C) ZARZĄD

§22.

1. Zarząd Spółki składa się z 1 do 3 członków i stanowi organ wykonawczy Spółki w osobach Prezesa i Wiceprezesów.-----

2. Decyzję w sprawie ilości Członków Zarządu podejmuje Rada na wniosek Prezesa. -----

3. Kadencja Członków Zarządu wynosi 3 lata. W przypadku Zarządu wieloosobowego kadencja jest wspólna. -----

4. Kadencja członków Zarządu kończy się w dniu odbycia Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni rok obrotowy”. -----

§23.

1. Prezesa Zarządu i Wiceprezesów Zarządu Spółki powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza w głosowaniu tajnym bezwzględną większością głosów obecnych, pod warunkiem, że w posiedzeniu uczestniczy co najmniej 1/2 członków Rady Nadzorczej danej kadencji.-----

2. Odwołanie Prezesa i Wiceprezesów odbywa się w analogicznym trybie jak w przypadku ich powołania.-----

§24

Na Prezesa Zarządu Spółki i Wiceprezesów Zarządu Spółki mogą być powoływane osoby spośród akcjonariuszy lub spoza ich grona.-----

§25.

1. Zarząd kieruje działalnością Spółki zgodnie z przepisami prawa, statutu Spółki oraz regulaminami władz Spółki.-----

2. Zarząd reprezentuje Spółkę na zewnątrz-----

3. Zarząd podejmuje decyzje we wszystkich sprawach nie zastrzeżonych do właściwości innych władz Spółki.-----

4. W wewnętrznych stosunkach Spółki, Zarząd jest zobowiązany do uzyskania uprzedniego pisemnego zezwolenia Rady Nadzorczej we wszystkich decyzjach dotyczących następujących spraw:

1. wyrażenie zgody na zawarcie umowy o wartości przewyższającej 50% kapitałów własnych Spółki włącznie z rezerwami i zyskiem zatrzymanym, jeżeli jej zawarcie nie wynika z zatwierzonego planu finansowego i budżetu rocznego,-----

2. wyrażenie zgody na dokonanie inwestycji, wydatków i zaciąganie zobowiązań o wartości przekraczającej 50% kapitałów własnych Spółki włącznie z rezerwami i zyskiem zatrzymanym, o ile nie wnikają one z budżetu rocznego lub planu finansowego,-----
c) udzielanie i odwoływanie pełnomocnictw, w tym prokury,-----
- 5.1. Do składania oświadczeń woli w zakresie praw i obowiązków majątkowych Spółki oraz do podpisywania w imieniu Spółki uprawnieni są:-----
a) w przypadku Zarządu jednoosobowego, jedyny członek Zarządu samodzielnie,-----
b) w przypadku Zarządu wieloosobowego do składania oświadczeń w imieniu spółki wymagane jest współdziałanie dwóch członków zarządu albo jednego członka zarządu łącznie z prokurentem.-----
- 5.2. Ustanowienie prokury wymaga zgody wszystkich członków Zarządu. Każdy członek Zarządu może odwołać prokurę samodzielnie.-----
6. Zasady związane z zatrudnieniem, wynagrodzeniem oraz innymi sprawami związanymi z wykonywaniem funkcji Członka Zarządu określi stosowna umowa zawarta między Członkiem Zarządu, a Radą Nadzorczą.-----

V. GOSPODARKA SPÓŁKI

§26.

- Działalność władz Spółki normują:-----
1) kodeks spółek handlowych,-----
2) ustawa o rachunkowości,-----
3) powszechnie obowiązujące przepisy w tym normujące zagadnienia opodatkowania spółek prawa handlowego, -----
4) statut Spółki,-----
5) regulaminy wewnętrzne Spółki. -----

§27.

1. Rokiem obrotowym jest rok kalendarzowy.-----
2. Zarząd ma obowiązek zapewnić sporządzenie rocznego sprawozdania finansowego Spółki nie później niż w ciągu 3 miesięcy od zakończenia roku obrotowego, zlecić jego badanie przez biegłego rewidenta i przedłożyć je wraz z opinią biegłego rewidenta oraz propozycją podziału zysku Radzie Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy powinno się odbyć w terminie 6 miesięcy po upływie każdego roku obrotowego.-----
3. Z zastrzeżeniem obowiązujących przepisów prawa, Spółka tworzy: -----
- kapitał zapasowy;-----
- kapitał rezerwowy;-----
- kapitał rezerwowy na umorzenie akcji własnych;-----
- fundusze celowe.-----
4. Kapitał zapasowy powstaje z części czystego zysku w postaci odpisu nie mniejszego niż 8% oraz nadwyżki wpłat na akcje powyżej wartości nominalnej i służy pokryciu straty bilansowej. Odpisu można zaprzestać, gdy wartość tego kapitału osiągnie poziom 1/3 kapitału zakładowego.-----
5. Kapitał rezerwowy z umorzenia akcji tworzy się w związku z obniżeniem kapitału zakładowego, umorzeniem akcji lub nabyciem akcji własnych przez Spółkę w sposób przewidziany przepisami prawa--
6. Kapitał rezerwowy i inne fundusze celowe tworzy się na podstawie uchwały Walnego Zgromadzenia--

§28.

1. Rozwiązanie Spółki następuje po przeprowadzeniu likwidacji, na podstawie uchwały Zgromadzenia lub w przypadkach określonych w kodeksie spółek handlowych.-----
2. Likwidatorem Spółki będzie Zarząd, chyba że Zgromadzenie postanowi inaczej.-----

§29.

1. Wartość akcji w rozwiązanej Spółce ustala się na podstawie bilansu likwidacyjnego po rozliczeniu wszystkich zobowiązań.-----

2. Akcjonariusze partycypują w podziale majątku likwidowanej Spółki proporcjonalnie do posiadanych akcji.-----

§30.

1. Akcjonariusze mają prawo do udziału w zysku rocznym przeznaczonym przez Walne Zgromadzenie na wypłatę dywidendy. Dywidendę rozdziela się w stosunku do liczby akcji.-----

2. Zgromadzenie może podjąć uchwałę o przeznaczeniu całości lub części zysku na inwestycje w Spółce.-----

3. Zarząd upoważniony jest do wypłaty akcjonariuszom zaliczki na poczet przewidywanej dywidendy na koniec roku obrotowego, jeżeli Spółka posiada środki wystarczające na wypłatę. Wypłata zaliczki wymaga zgody Rady Nadzorczej.-----

§31.

Za uchwałą głosowali wszyscy wspólnicy, w związku z czym została ona przyjęta jednogłośnie.-----

§32.

1. Wspólnik Krzysztof Marcin Łopuszyński oświadcza, że będzie uczestniczył w spółce przekształconej.-----

2. Wspólnik MERA Spółka Akcyjna w imieniu którego działa Andrzej Adam Koneczny jako Prezes Zarządu oświadcza, że będzie uczestniczył w spółce przekształconej.-----

VI. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§33.

We wszystkich sprawach nieuregulowanych niniejszym statutem zastosowanie mają odpowiednie postanowienia kodeksu spółek handlowych, kodeksu cywilnego, przepisów szczególnych oraz regulaminów władz Spółki.-----

§34.

Koszty sporządzenia tego aktu oraz rejestracji ponosi Spółka. -----

§35.

Wypisy tego aktu należy wydawać Spółce, Wspólnikom i Akcjonariuszom oraz organom administracji publicznej według właściwości. -----

§36.

Naliczono : -----

1/ takse notarialną na podst. §2, 3 i § 12 rozp. Min. Spraw. z dnia 28 czerwca 2004 roku w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej /DzU nr 148, poz. 1564 z późn. zm. / w tym za 5 wypisów -----
-----1,00zł

2/ podatek od towarów i usług wg stawki 23% na podst. art. 41 ustawy z dnia 11.03.2004r. podatku od towarów i usług od łącznej kwoty 1,00zł -----0,23zł

Razem: 1,23 zł (jeden złoty dwadzieścia trzy grosze). -----

AKT TEN ZOSTAŁ ODCZYTANY, PRZYJĘTY I PODPISANY. -----

Na oryginale właściwe podpisy osób powołanych w komparycji aktu notarialnego i notariusza.

Repertorium A numer: /2011

Kancelaria Notarialna w Jastrowiu

ul. Wojska Polskiego numer 17, 64-915 Jastrowie

Wypis/Odpis ten wydano stronie czynności/ organom administracji publicznej według właściwości.

Pobrano opłatę notarialną na podst. §12 rozp. Min. Spraw. z dnia 28.06.2004r. w sprawie maksymalnych stawek taksy notarialnej /DzUnr148,poz.1564/ przy akcie notarialnym.

Jastrowie, dnia siódmego kwietnia dwa tysiące jedenastego roku (2011-04-07).

NOTARIUSZ
Katarzyna Podmokły

2. Zmiany Statutu uchwalone, niezarejestrowane w KRS.

Uchwała nr 2
Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki
w sprawie:

podwyższenia kapitału zakładowego poprzez emisję akcji serii C w drodze subskrypcji prywatnej z wyłączeniem prawa poboru dotychczasowych akcjonariuszy oraz wprowadzenia akcji i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect oraz zmiany statutu Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki uchwała, co następuje: -----

§ 1

9. Podwyższa się kapitał zakładowy Spółki o kwotę nie większą niż 98.000,00 zł (dziewięćdziesiąt osiem tysięcy złotych). -----

10. Podwyższenie kapitału zakładowego Spółki, o którym mowa w ust. 1, zostanie dokonane poprzez emisję nie więcej niż 980.000 (dziewięćset osiemdziesiąt tysięcy) akcji zwykłych na okaziciela serii C, o wartości nominalnej 0,10 zł (dziesięć groszy) każda (zwanym dalej "akcjami serii C").-----
11. Upoważnia się Zarząd Spółki do ustalenia ceny emisyjnej akcji serii C. -----
12. Akcje serii C uczestniczą w dywidendzie na takich samych zasadach, jak akcje serii A i serii B, to jest akcje serii C uczestniczyć będą w dywidendzie począwszy od wypłat zysku, jaki przeznaczony będzie do podziału za rok obrotowy kończący się 31.12.2011 r. -----
13. Akcje serii C pokryte zostaną gotówką przed zarejestrowaniem podwyższenia kapitału zakładowego w drodze emisji akcji serii C. -----
14. Emisja akcji serii C zostanie przeprowadzona w drodze subskrypcji prywatnej zgodnie z art. 431 § 2 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych, poprzez zawarcie umów z osobami fizycznymi lub prawnymi. -----
15. Upoważnia się Zarząd Spółki do skierowania propozycji objęcia akcji serii C do nie więcej niż 99 osób, z zachowaniem warunków emisji niepublicznej, oraz do zawarcia z osobami, które przyjmują propozycje nabycia, stosownych umów. -----
16. Określa się, że umowy objęcia akcji serii C z podmiotami wybranymi przez Zarząd zostaną zawarte do dnia 30.06.2011 r. -----

§ 2

W interesie Spółki pozbawia się dotychczasowych akcjonariuszy w całości prawa poboru akcji serii C. Przyjmuje się do wiadomości opinię Zarządu dotyczącą pozbawienia prawa poboru akcji serii C przedstawioną na piśmie Walnemu Zgromadzeniu, której odpis stanowi załącznik do niniejszej Uchwały.-----

§ 3

4. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie postanawia wprowadzić akcje serii C i prawa do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. -----
5. Akcje serii C i prawa do akcji serii C będą miały formę zdematerializowaną.-----

6. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii C i praw do akcji serii C w celu ich dematerializacji. -----

§ 4

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie upoważnia Zarząd do określenia szczegółowych warunków emisji oraz przeprowadzenia wszelkich innych czynności niezbędnych do przeprowadzenia emisji oraz wprowadzenia akcji serii C i praw do akcji serii C do obrotu w alternatywnym systemie obrotu NewConnect, w tym w szczególności do: -----

- określenia szczegółowych zasad dystrybucji i płatności za akcje, -----
- dokonania podziału akcji na transze oraz ustalenia zasad dokonywania przesunięć akcji pomiędzy transzami, -----
- zawarcia umów o objęcie akcji, -----
- złożenia oświadczenia, o którym mowa w art. 441 § 2 pkt 7 w związku z art. 310 § 2 Kodeksu spółek handlowych. ----

§ 5

Walne Zgromadzenie postanawia zmienić § 8 ust. 1 Statutu Spółki, który otrzymuje następujące brzmienie: -----

„§ 8

2. Kapitał zakładowy wynosi nie mniej niż 1.995.000,00 zł (słownie: jeden milion dziewięćset dziewięćdziesiąt pięć tysięcy złotych) i nie więcej niż 2.093.000,00 zł (słownie: dwa miliony dziewięćdziesiąt trzy tysiące złotych) i dzieli się na: -----
- d) 1.500.000 akcji imiennych serii A uprzywilejowanych co do prawa głosu, oznaczonych numerami od 0000001 do 1500000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja; -----
 - e) 18.450.000 akcji na okaziciela serii B, oznaczonych numerami od 00000001 do 18450000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja; -----
 - f) 980.000 akcji na okaziciela serii C, oznaczonych numerami od 000001 do 980000 o wartości nominalnej 0,10 zł każda akcja. -----

W wyniku głosowania jawnego oddano 21.450.000 ważnych głosów z 19.950.000 akcji, co stanowi 100 % kapitału zakładowego, przy czym: -----

Za przyjęciem uchwały oddano 21.450.000 głosów. -----

Przeciwko uchwale oddano 0 głosów, -----

Wstrzymało się od głosowania 0 głosów, -----

Nie zgłoszono sprzeciwów. -----

Wobec powyższego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała nr 2/05/2011 została przyjęta. -----

Przewodniczący przedłożył opinię Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji serii C oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej, o której mowa w § 2 uchwały nr 2/05/2011 o treści: -----

„Emisja akcji serii C ma na celu pozyskanie kapitału niezbędnego dla prowadzenia działalności Spółki. Przeprowadzenie subskrypcji prywatnej będzie najszybszym sposobem pozyskania niezbędnego kapitału. Docelowo, akcje Spółki mają być notowane na rynku NewConnect. W związku z powyższym, wyłączenie prawa poboru akcji serii C leży w interesie Spółki. -----

Cena emisyjna akcji serii C ustalona będzie w oparciu o wycenę spółki, z uwzględnieniem aktualnej koniunktury rynkowej i dyskonta dla inwestorów.” -----

Uchwała nr 3

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

w sprawie:

dematerializacji oraz wprowadzenia akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect

§ 1

4. Walne Zgromadzenie postanawia ubiegać się o wprowadzenie akcji serii B do obrotu w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect. -----
5. Akcje serii B będą miały formę zdematerializowaną. -----
6. Zarząd Spółki jest upoważniony do zawarcia, zgodnie z art. 5 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, umów z Krajowym Depozytem Papierów Wartościowych S.A. dotyczących rejestracji w depozycie papierów wartościowych akcji serii B w celu ich dematerializacji. -----

§ 2

3. Upoważnia się Zarząd do podjęcia wszelkich faktycznych i prawnych czynności niezbędnych do realizacji celu niniejszej uchwały. -----

4. Uchwała wchodzi w życie z dniem podjęcia. -----

W wyniku głosowania jawnego oddano 21.450.000 ważnych głosów z 19.950.000 akcji, co stanowi 100 % kapitału zakładowego, przy czym: -----

Za przyjęciem uchwały oddano 21.450.000 głosów. -----

Przeciwko uchwale oddano 0 głosów, -----

Wstrzymało się od głosowania 0 głosów, -----

Nie zgłoszono sprzeciwów. -----

Wobec powyższego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała nr 3/05/2011 została przyjęta. -----

Uchwała nr 4

Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

w sprawie:

zmiany Statutu Spółki i uchwalenia kapitału docelowego oraz upoważnienia do dokonywania emisji akcji w ramach kapitału docelowego z wyłączeniem prawa poboru

§ 1

Po dotychczasowym § 8 Statutu Spółki dodaje się § 8a w następującym brzmieniu: -----

„ § 8a

1. W terminie do dnia 31.03.2013 Zarząd upoważniony jest do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1.000.000,00 zł (jeden milion złotych) (kapitał docelowy). -----
2. W granicach kapitału docelowego Zarząd upoważniony jest do dokonania kolejnych podwyższeń kapitału zakładowego Spółki w drodze kolejnych emisji akcji, dokonywanych w ramach ofert prywatnych. -----
3. Zarząd może wydać akcje wyłącznie w zamian za wkłady pieniężne. -----

4. Podjęcie przez Zarząd uchwały w sprawie emisji akcji w ramach kapitału docelowego wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej akceptującej daną emisję oraz zatwierdzającej cenę emisyjną akcji. -----
5. Zarząd, za zgodą Rady Nadzorczej, może wyłączyć prawo poboru dotyczące każdego podwyższenia kapitału zakładowego w granicach kapitału docelowego.” -----

§ 2

Uchwała wchodzi w życie po zarejestrowaniu zmiany statutu przez Sąd. -----

W wyniku głosowania jawnego oddano 21.450.000 ważnych głosów z 19.950.000 akcji, co stanowi 100 % kapitału zakładowego, przy czym: -----

Za przyjęciem uchwały oddano 21.450.000 głosów. -----

Przeciwko uchwale oddano 0 głosów, -----

Wstrzymało się od głosowania 0 głosów, -----

Nie zgłoszono sprzeciwów. -----

Wobec powyższego Przewodniczący Zgromadzenia stwierdził, że uchwała nr 4/05/2011 została przyjęta. -----

W tym miejscu Przewodniczący przedstawił uzasadnienie uchwały powyższej niżej: -----

„Wprowadzenie możliwości podwyższania kapitału zakładowego w ramach kapitału docelowego ma umożliwić szybkie i elastyczne przeprowadzanie przez spółkę kolejnych emisji akcji, a zatem przyczynić się do wzrostu kapitałów spółki i polepszenia jej pozycji rynkowej” -----

oraz przedłożył opinię Zarządu w sprawie wyłączenia prawa poboru Akcji emitowanych w ramach kapitału docelowego oraz zasad ustalenia ceny emisyjnej o treści: -----

„Emisje akcji w ramach kapitału docelowego mają umożliwić szybkie i elastyczne pozyskiwanie kapitału przez spółkę. Realizacja tego procesu, dokonywana w całości pod kontrolą Rady Nadzorczej, leży w interesie spółki, gdyż przyczynić się może do polepszenia konkurencyjności i wyników spółki. W związku z powyższym, wyłączenie prawa poboru akcji leży w interesie Spółki. -----

Cena emisyjna akcji w ramach kapitału docelowego ustalona będzie każdorazowo w porozumieniu z Radą Nadzorczą.” -----

3. Odpis z KRS

CÓDo	OP/15.04/5/2011	Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW	Strona 1 z 8
------	-----------------	-------------------------------	--------------

Nr pisma wnioskodawcy:

ODDZIAŁ CENTRALNEJ INFORMACJI
KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO
ul. PLEBISCYTOWA 3A
45359 Opole

KRAJOWY REJESTR SĄDOWY

Stan na dzień 15.04.2011 godz. 09:10:06

Numer KRS: **0000383589**

**ODPIS AKTUALNY
Z REJESTRU PRZEDSIĘBIORCÓW**

Data rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym	14.04.2011		
Ostatni wpis	Numer wpisu	1	Data dokonania wpisu
	Sygnatura akt	PO.IX NS-REJ.KRS/4457/11/104	
	Oznaczenie sądu	SĄD REJONOWY POZNAŃ - NOWE MIASTO I WILDA W POZNANIU, IX WYDZIAŁ GOSPODARSTWA KRAJOWEGO REJESTRU SĄDOWEGO	



Dział 1

Rubryka 1 - Dane podmiotu	
1. Oznaczenie formy prawnej	SPÓŁKA AKCYJNA
2. Numer REGON/NIP	----
3. Firma, pod którą spółka działa	KLON SPÓŁKA AKCYJNA
4. Dane o wcześniejszej rejestracji	----
5. Czy przedsiębiorca prowadził działalność gospodarczą z innymi podmiotami na podstawie umowy spółki cywilnej?	NIE
6. Czy podmiot posiada status organizacji pożytku publicznego?	NIE

Rubryka 2 - Siedziba i adres podmiotu	
1. Siedziba	kraj POLSKA, woj. WIELKOPOLSKIE, powiat ZŁOTOWSKI, gmina ZŁOTÓW, miejsc. NOWA ŚWIĘTA
2. Adres	ul. ---, nr 78, lok. ---, miejsc. NOWA ŚWIĘTA, kod 77-400, poczta ZŁOTÓW, kraj POLSKA

Rubryka 3 - Oddziały	
Brak wpisów	

Rubryka 4 - Informacje o statucie	
1. Informacja o sporządzeniu lub zmianie	1. AKT NOTARIALNY Z DNIA 15.03.2011R., NOTARIUSZ KATARZYNA PODMOKŁY, KANCELARIA

CODo OP/15.04/5/2011 Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW Strona 2 z 8

statutu	NOTARIALNA W JASTROWIU, UL. WOJSKA POLSKIEGO 17, REP. A NR 847/2011. AKTEM NOTARIALNYM Z DNIA 07.04.2011R. ZMIENIONO §16, §18, §19, §22, SKREŚLONO §30, USTALONO TEKST JEDNOLITY STATUTU.
---------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Rubryka 5	
1. Czas, na jaki została utworzona spółka	NIEOZNACZONY
2. Oznaczenie, poza innym niż Monitor Sądowy i Gospodarczy, przeznaczony do ogłoszeń spółki	-----
4. Czy statut przyznaje uprawnienia osobie określonym akcjonariuszom lub tytuły uczestnictwa w dochodach lub majątku spółki nie wynikających z akcji?	TAK
5. Czy obligatornie mają prawo do udziału w zysku?	NIE



Rubryka 6 - Sposób powstania spółki	
1. Określenie okoliczności powstania	PRZEKSZTAŁCENIE
2. Opis sposobu powstania spółki oraz informacja o uchwale	PRZEKSZTAŁCENIE KLON SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ W SPÓŁKĘ AKCYJNĄ - UCHWAŁA NADZWYKZAJNEGO ZGROMADZENIA WSPÓLNİKÓW Z DNIA 15.03.2011R.
3. Numer (i data) decyzji Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów o zgodzie na dokonanie koncentracji	-----

Podrubryka 1: Podmioty, z których powstała spółka		
1	1. Nazwa lub firma 2. Nazwa rejestru, w którym podmiot był zarejestrowany 3. Numer w rejestrze 4. Nazwa sądu prowadzącego rejestr 5. Numer REGON	KLON SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ KRAJOWY REJESTR SĄDOWY 0000110869 ***** 570508174

Rubryka 7 - Dane jednego akcjonariusza	
Brak wpisów	

Rubryka 8 - Kapitał spółki	
1. Wysokość kapitału zakładowego	1 995 000,00 Zł
2. Wysokość kapitału docelowego	-----
3. Liczba akcji wszystkich emisji	19950000
4. Wartość nominalna akcji	0,10 Zł
5. Kwotowe określenie części kapitału wpłaconego	1 995 000,00 Zł

CODo	OP/15.04/5/2011	Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW	Strona 3 z 8
6. Wartość nominalna warunkowego podwyższenia kapitału zakładowego	-----		
Podrubryka 1 Informacja o wniesieniu aportu			
Brak wpisów			

Rubryka 9 - Emisja akcji		
1	1. Nazwa serii akcji	A
	2. Liczba akcji w danej serii	1500000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	1.500.000 AKCJI SERII A IMIENNYCH UPZYWILEJOWANYCH W TEN SPOSOB, ZE JEDNA AKCJA SERII A DAJE PRAWO DO DWÓCH GŁOSÓW NA WALNYM ZGROMADZENIU SPÓŁKI.
2	1. Nazwa serii akcji	B
	2. Liczba akcji w danej serii	18450000
	3. Rodzaj uprzywilejowania i liczba akcji uprzywilejowanych lub informacja, że akcje nie są uprzywilejowane	AKCJE NIE SĄ UPZYWILEJOWANE



Rubryka 10 - Wzmianka o podjęciu uchwały o emisjach obligacji zamiennych	
Brak wpisów	

Rubryka 11	
1. Czy zarząd lub rada administrująca są upoważnieni do emisji warrantów subskrypcyjnych?	NIE

Dział 2

Rubryka 1 - Organ uprawniony do reprezentacji podmiotu		
1. Nazwa organu uprawnionego do reprezentowania podmiotu	ZARZĄD	
2. Sposób reprezentacji podmiotu	DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ WOLI W ZAKRESIE PRAW I OBOWIĄZKÓW MAJĄTKOWYCH SPÓŁKI ORAZ DO PODPISYWANIA W IMIENIU SPÓŁKI UPOWAŻNIENI SĄ: A) W PRZYPADKU ZARZĄDU JEDNOOSOBOWEGO, JEDYNY CZŁONEK ZARZĄDU SAMODZIELNIE, B) W PRZYPADKU ZARZĄDU WIELOOSOBOWEGO DO SKŁADANIA OŚWIADCZEŃ W IMIENIU SPÓŁKI WYMAGANE JEST WSPÓŁDZIAŁANIE DWÓCH CZŁONKÓW ZARZĄDU ALBO JEDNEGO CZŁONKA ZARZĄDU ŁĄCZNIE Z PROKURENTEM.	
Podrubryka 1 Dane osób wchodzących w skład organu		
1	1. Nazwisko / Nazwa lub firma	ŁOPUSZYŃSKI
	2. Imiona	KRZYSZTOF MARCIN



3.Numer PESEL/REGON	54040806955
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	PREZES ZARZĄDU
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----
2.1.Nazwisko / Nazwa lub firma	KONECZNY
2.Imiona	ADAM ANDRZEJ
3.Numer PESEL/REGON	71103006877
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. FINANSOWYCH
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----
1.Nazwisko / Nazwa lub firma	MATUSZAK
2.Imiona	STANISŁAW
3.Numer PESEL/REGON	61100508779
4.Numer KRS	****
5.Funkcja w organie reprezentującym	WICEPREZES ZARZĄDU DS. PRODUKCJI
6.Czy osoba wchodząca w skład zarządu została zawieszona w czynnościach?	NIE
7.Data do jakiej została zawieszona	-----

Rubryka 2 - Organ nadzoru	
1.1.Nazwa organu	RADA NADZORCZA
Podrubryka 1	
Dane osób wchodzących w skład organu	
1.1.Nazwisko	STEYER
2.Imiona	ROLAND RYSZARD
3.Numer PESEL	66092703012
2.1.Nazwisko	BEDNAREK
2.Imiona	RENATA ANNA
3.Numer PESEL	76031217940
3.1.Nazwisko	PROROK
2.Imiona	JACEK MARIUSZ
3.Numer PESEL	66071608651
4.1.Nazwisko	ŁOPUSZYŃSKA
2.Imiona	ELŻBIETA MARIA
3.Numer PESEL	56052805704
5.1.Nazwisko	ŁOPUSZYŃSKI
2.Imiona	MICHAŁ MARCIN
3.Numer PESEL	81032007878

Rubryka 3 - Prokurenci
Brak wpisów

Dział 3

Rubryka 1 - Przedmiot działalności	
1. Przedmiot działalności przedsiębiorcy	1 16, 10, Z, PRODUKCJA WYROBÓW TARTACZNYCH
	2 16, 21, Z, PRODUKCJA ARKUSZY FORNIROWYCH I PŁYT WYKONANYCH NA BAZIE DREWNA
	3 16, 22, Z, PRODUKCJA GOTOWYCH PARKIETÓW PODŁOGOWYCH
	4 16, 23, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW STOLARSKICH I CIESIELSKICH DLA BUDOWNICTWA
	5 16, 24, Z, PRODUKCJA OPAKOWAŃ DREWNIANYCH
	6 16, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z DREWNA; PRODUKCJA WYROBÓW Z KORKA, SŁOMY I MATERIAŁÓW UŻYWANYCH DO WYPŁATANIA
	7 17, 11, Z, PRODUKCJA MASY WŁÓKNISTEJ
	8 17, 12, Z, PRODUKCJA PAPIERU I TEKSTURY
	9 17, 21, Z, PRODUKCJA PAPIERU FALISTEGO I TEKSTURY FALISTEJ ORAZ OPAKOWAŃ Z PAPIERU I TEKSTURY
	10 17, 29, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z PAPIERU I TEKSTURY
	11 23, 20, Z, PRODUKCJA WYROBÓW OGNIOTRWAŁYCH
	12 23, 31, Z, PRODUKCJA CERAMICZNYCH KAFLI I PŁYTEK
	13 23, 32, Z, PRODUKCJA CEGIEŁ, DACHÓWEK I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH, Z WYPALANEJ GLINY
	14 23, 61, Z, PRODUKCJA WYROBÓW BUDOWLANYCH Z BETONU
	15 23, 62, Z, PRODUKCJA WYROBÓW BUDOWLANYCH Z GIPSU
	16 23, 63, Z, PRODUKCJA MASY BETONOWEJ PREFABRYKOWANEJ
	17 23, 64, Z, PRODUKCJA ZAPRAWY MURARSKIEJ
	18 23, 65, Z, PRODUKCJA CEMENTU WZMOCNIONEGO WŁÓKNEM
	19 23, 69, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW Z BETONU, GIPSU I CEMENTU
	20 31, 01, Z, PRODUKCJA MEBLI BIUROWYCH I SKLEPOWYCH
	21 31, 02, Z, PRODUKCJA MEBLI KUCHENNYCH
	22 31, 09, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH MEBLI
	23 32, 99, Z, PRODUKCJA POZOSTAŁYCH WYROBÓW, GDZIE INDEJ NIESKLASYFIKOWANA
	24 41, 10, Z, REALIZACJA PROJEKTÓW BUDOWLANYCH ZWIĄZANYCH ZE WZNIOSZENIEM BUDYNKÓW
	25 41, 20, Z, ROBOTY BUDOWLANE ZWIĄZANE ZE WZNIOSZENIEM BUDYNKÓW MIESZKALNYCH I NIEMIESZKALNYCH
	26 43, 11, Z, ROZBIÓRKA I BURZENIE OBIEKTÓW BUDOWLANYCH
	27 43, 12, Z, PRZYGOTOWANIE TERENU POD BUDOWĘ
	28 43, 21, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI ELEKTRYCZNYCH
	29 43, 22, Z, WYKONYWANIE INSTALACJI WODNO-KANALIZACYJNYCH, CIEPLNYCH, GAZOWYCH I KLIMATYZACYJNYCH
	30 43, 29, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH INSTALACJI BUDOWLANYCH





31	43, 31, Z, TYNKOWANIE
32	43, 32, Z, ZAKŁADANIE STÓLARKI BUDOWLANEJ
33	43, 33, Z, POSADZKARSTWO; TAPETOWANIE I OBLICOWYWANIE ŚCIAN
34	43, 34, Z, MALOWANIE I SZKLENIE
35	43, 39, Z, WYKONYWANIE POZOSTAŁYCH ROBÓT BUDOWLANYCH WYKOŃCZENIOWYCH
36	43, 91, Z, WYKONYWANIE KONSTRUKCJI I POKRYĆ DACHOWYCH
37	43, 99, Z, POZOSTAŁE SPECJALISTYCZNE ROBÓTY BUDOWLANE, GDZIE INDZIE NIESKLASYFIKOWANE
38	46, 13, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ DREWNA I MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH
39	46, 15, Z, DZIAŁALNOŚĆ AGENTÓW ZAJMUJĄCYCH SIĘ SPRZEDAŻĄ MEBLI, ARTYKUŁÓW GOSPODARSTWA DOMOWEGO I DROBNYCH WYROBÓW METALOWYCH
40	46, 47, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA MEBLI, DYWANÓW I SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO
41	46, 73, Z, SPRZEDAŻ HURTOWA DREWNA, MATERIAŁÓW BUDOWLANYCH I WYPOSAŻENIA SANITARNEGO
42	47, 59, Z, SPRZEDAŻ DETALICZNA MEBLI, SPRZĘTU OŚWIETLENIOWEGO I POZOSTAŁYCH ARTYKUŁÓW UŻYTKU DOMOWEGO PROWADZONA W WYSPECJALIZOWANYCH SKLEPACH
43	49, 41, Z, TRANSPORT DROGOWY TOWARÓW
44	52, 21, Z, DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA WSPOMAGAJĄCA TRANSPORT LĄDOWY
45	64, 92, Z, POZOSTAŁE FORMY UDZIELANIA KREDYTÓW
46	64, 99, Z, POZOSTAŁA FINANSOWA DZIAŁALNOŚĆ USŁUGOWA, GDZIE INDZIE NIESKLASYFIKOWANA, Z WYŁĄCZENIEM UBEZPIECZEŃ I FUNDUSZÓW EMERYTALNYCH
47	68, 10, Z, KUPNO I SPRZEDAŻ NIERUCHOMOŚCI NA WŁASNY RACHUNEK
48	68, 20, Z, WYNAJEM I ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WŁASNYMI LUB DZIERŻAWIONYMI
49	68, 31, Z, POŚREDNICTWO W OBROTCIE NIERUCHOMOŚCIAMI
50	68, 32, Z, ZARZĄDZANIE NIERUCHOMOŚCIAMI WYKONYWANE NA ZLECENIE
51	69, 20, Z, DZIAŁALNOŚĆ RACHUNKOWO-KSIĘGOWA; DORADZTWO PODATKOWE
52	70, 22, Z, POZOSTAŁE DORADZTWO W ZAKRESIE PROWADZENIA DZIAŁALNOŚCI GOSPODARCZEJ I ZARZĄDZANIA
53	77, 11, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA SAMOCHODÓW OSOBOWYCH I FURGONETEK
54	77, 12, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH POJAZDÓW SAMOCHODOWYCH, Z WYŁĄCZENIEM MOTOCYKLI
55	77, 32, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BUDOWLANYCH
56	77, 33, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA MASZYN I URZĄDZEŃ BIUROWYCH, WŁĄCZAJĄC KOMPUTERY
57	77, 39, Z, WYNAJEM I DZIERŻAWA POZOSTAŁYCH MASZYN, URZĄDZEŃ ORAZ DÓBR MATERIALNYCH, GDZIE INDZIE NIESKLASYFIKOWANE

Rubryka 2 - Wzmianki o złożonych dokumentach
Brak wpisów

Rubryka 3 - Sprawozdania grupy kapitałowej
Brak wpisów

CODo OP/15.04/5/2011 Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW Strona 7 z 8

Rubryka 4 - Przedmiot działalności statutowej organizacji pożytku publicznego
Brak wpisów

Dział 4

Rubryka 1 - Zaległości
Brak wpisów

Rubryka 2 - Wierzytelności
Brak wpisów

Rubryka 3 - Informacje o zabezpieczeniu majątku dłużnika w postępowaniu w przedmiocie ogłoszenia upadłości, o oddaleniu wniosku o ogłoszenie upadłości z uwagi na fakt, że majątek niewypłacalnego dłużnika nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania.
Brak wpisów



Rubryka 4 - Umorzenie prowadzonej przeciwko podmiotowi egzekucji z uwagi na fakt, że z egzekucji nie uzyska się sumy wyższej od kosztów egzekucyjnych.
Brak wpisów

Dział 5

Rubryka 1 - Kurator
Brak wpisów

Dział 6

Rubryka 1 - Likwidacja
Brak wpisów

Rubryka 2 - Informacje o rozwiązaniu lub unieważnieniu spółki
Brak wpisów

Rubryka 3 - Zarząd komisaryczny
Brak wpisów

CODo OP/15.04/5/2011 Operator: MUSZTYFAGA JAROSŁAW Strona 8 z 8

Rubryka 4 - Informacja o połączeniu, podziale lub przekształceniu
Brak wpisów

Rubryka 5 - Informacja o postępowaniu upadłościowym
Brak wpisów

Rubryka 6 - Informacja o postępowaniu układowym
Brak wpisów

Rubryka 7 - Informacja o postępowaniu naprawczym
Brak wpisów

Rubryka 8 - Informacja o zawieszeniu działalności gospodarczej
Brak wpisów



Opole, 15.04.2011 godz: 09:10:06

PODPIS
MUSZTYFAGA JAROSŁAW



4. Definicje skrótów

Giełda, GPW, Giełda Papierów Wartościowych	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
GUS	Główny Urząd Statystyczny
IBnGR	Instytut Badań nad Gospodarką Rynkową
KDPW, Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
Kodeks spółek handlowych, KSH	Ustawa z dnia 15 września 2000 r. - Kodeks spółek handlowych (Dz. U. Nr 94, poz. 1037, z późn. zm.)
Komisja, KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
KRS	Krajowy Rejestr Sądowy
MSR/ MSSF	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości/ Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
NBP	Narodowy Bank Polski
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie KLON Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowej Świątej
NC, NewConnect, rynek NewConnect	Alternatywny System Obrotu w rozumieniu Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, prowadzony przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect
Ordynacja podatkowa	Ustawa z dnia 29 sierpnia 1997 r. Ordynacja podatkowa (t.j. Dz. U. z 2005 r. Nr 8, poz. 60, z późn. zm.)
PGL LP	Państwowe Gospodarstwo Leśne Lasy Państwowe
PLN, zł, złoty	złoty — jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
Dokument Informacyjny, Dokument	Niniejszy jedynie prawnie wiążący dokument sporządzony zgodnie z Załącznikiem nr 1 do Regulaminu ASO
PSR	Polskie Standardy Rachunkowości wg Ustawy o rachunkowości
Rada Giełdy	Rada Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
Regulamin ASO, Regulamin NewConnect	Regulamin Alternatywnego Systemu Obrotu, uchwalony Uchwałą Nr 147/2007 Zarządu Giełdy z dnia 1 marca 2007 r. (z późn. zm.)
Rynek NewConnect, NewConnect, Alternatywny System Obrotu, ASO	alternatywny system obrotu, o którym mowa w art. 3 pkt. 2) Ustawy o obrocie, organizowany przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. pod nazwą NewConnect, działający od 30 sierpnia 2007 r.
Spółka, Klon Spółka Akcyjna, Klon S.A., Emitent	KLON Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowej Świątej
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut KLON Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowej Świątej
Ustawa o KRS	Ustawa z dnia 20 sierpnia 1997 r. o Krajowym Rejestrze Sądowym (t.j. Dz. U. z 2007 r. Nr 168, poz. 1186, z późn. zm.)
Ustawa o obrocie, Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 211, poz. 1384, z późn. zm.)

Ustawa o ochronie konkurencji i konsumentów	Ustawa z dnia 16 lutego 2007 r. o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. z 2007 r. Nr 50, poz. 331, z późn. zm.)
Ustawa o ofercie, Ustawa o ofercie publicznej	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 185, poz. 1439, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób fizycznych	Ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (t.j. Dz. U. z 2010 r. Nr 51, poz. 307, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od osób prawnych	Ustawa z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych (t.j. Dz. U. z 2000 r. Nr 54, poz. 654, z późn. zm.)
Ustawa o podatku dochodowym od czynności cywilnoprawnych	Ustawa z dnia 9 września 2000 r. o podatku od czynności cywilnoprawnych (t.j. Dz.U. z 2010 r. Nr 101, poz. 649, z późn. zm.)
Ustawa o podatku od spadków i darowizn	Ustawa z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 93, poz. 768)
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (t.j. Dz. U. z 2009 r. Nr 152, poz. 1223, z późn. zm.)
VAT	Podatek od towarów i usług
WZ, WZA, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie KLON Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowej Świętej
Zarząd Giełdy	Zarząd Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
Zarząd, Zarząd Spółki, Zarząd Emitenta	Zarząd KLON Spółka Akcyjna z siedzibą w Nowej Świętej