



**GROCLIN**GROUP®

Skonsolidowany raport półroczny  
I półrocze 2014

## Spis treści

Wprowadzenie.....	4
Informacje o raporcie .....	4
Definicje i objaśnienia skrótów.....	4
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań.....	7
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka .....	7
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin oraz Spółki Groclin S.A. do raportu za pierwsze półrocze 2014 roku</b>	<b>9</b>
Opis działalności Grupy Groclin.....	10
Informacje ogólne .....	10
Struktura grupy kapitałowej.....	12
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin .....	12
Struktura akcjonariatu .....	13
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych .....	14
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	14
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	17
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	19
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych .....	21
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	21
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	22
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	23
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej.....	24
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności .....	24
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....	24
Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy.....	25
Inne istotne informacje .....	25
Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin .....	25
Informacje o trendach rynkowych.....	25
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału .....	26
Czynniki ryzyka .....	27
Informacje uzupełniające .....	30
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych .....	30
Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A.....	30
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	31
Informacje o poręczeniach i gwarancjach .....	31
Istotne pozycje pozabilansowe.....	31
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej .....	31
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe .....	32
Oświadczenia Zarządu.....	32
<b>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Groclin za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>33</b>
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	35
Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	35
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	36
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	38
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	39
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	40
Dodatkowe noty objaśniające .....	43
1. Informacje ogólne.....	43
2. Skład Grupy .....	44
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	46
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	47
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	48
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	48

7.	Sezonowość działalności.....	52
8.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	52
9.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	54
10.	Podatek dochodowy .....	55
11.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	56
12.	Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne.....	56
13.	Zapasy .....	57
14.	Należności z tytułu dostaw i usług .....	57
15.	Pozostałe aktywa obrotowe.....	58
16.	Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	58
17.	Kapitałowe papiery wartościowe.....	58
18.	Różnice kursowe z przeliczenia .....	59
19.	Nabycie Grupy SeaTcon.....	59
20.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	61
21.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	62
22.	Instrumenty finansowe.....	62
23.	Zarządzanie kapitałem .....	62
24.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	63
25.	Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	66
26.	Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.....	67
27.	Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	68

### **Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Groclin S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku**

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe i wybrane dane finansowe .....	71
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	71
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	72
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	74
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	75
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....	76
<b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>	<b>78</b>
1. Informacje ogólne.....	78
2. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	79
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	80
4. Inwestycje Spółki.....	81
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	82
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	83
7. Sezonowość działalności.....	85
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	85
9. Podatek dochodowy .....	86
10. Zysk przypadający na jedną akcję.....	86
11. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne.....	87
12. Zapasy .....	87
13. Należności z tytułu dostaw i usług .....	88
14. Pozostałe aktywa obrotowe.....	89
15. Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	89
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	89
17. Kapitałowe papiery wartościowe.....	90
18. Udziały w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe .....	90
19. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....	92
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	92
21. Rezerwy i świadczenia pracownicze .....	93
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	93
23. Transakcje z podmiotami zależnymi.....	94
24. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	95

## Wprowadzenie

### Informacje o raporcie

Niniejszy skonsolidowany raport półroczny za okres zakończony 30 czerwca 2014 roku Grupy Groclin został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a także w części skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF). Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

Niektóre wybrane informacje zawarte w niniejszym dokumencie pochodzą z systemu rachunkowości zarządczej oraz systemów statystycznych Grupy Groclin.

Niniejszy skonsolidowany raport półroczny prezentuje dane w PLN, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach.

### Definicje i objaśnienia skrótów

O ile z kontekstu nie wynika inaczej, w całym dokumencie obowiązują następujące definicje i skróty:

#### Skróty stosowane w odniesieniu do podmiotów gospodarczych, instytucji i organów oraz dokumentów Spółki

Groclin S.A., Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca,	od 8 lipca 2014 r. Groclin Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim Groclin S.A. (wcześniej Inter Groclin Auto Spółka Akcyjna z siedzibą w Karpicku, Polska)
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Groclin,	od 8 lipca Grupa kapitałowa tworzona przez Groclin Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi (wcześniej Grupa kapitałowa Inter Groclin Auto wraz ze spółkami zależnymi)
Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o., KTP	Kabel-Technik-Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czaplinku, Polska
IGA Nowa Sól Sp. z o.o., IGA Nowa Sól, IGA NS	IGA Nowa Sól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli, Polska
Groclin Service Sp. z o.o., Groclin Service, GS	Groclin Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli, Polska
Groclin Dolina Sp. z o.o., Groclin Dolina, GD	Groclin Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dolinie, obwód Iwanofrankowski, Ukraina
Groclin Karpaty Sp. z o.o., Groclin Karpaty, GK	Groclin Karpaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Użgorodzie, obwód Zakarpacki, Ukraina
MARKETING IGA SA S.j., MARKETING IGA	MARKETING INTER GROCLIN AUTO Spółka akcyjna Spółka jawna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska

Groclin Wiring Sp. z o.o., Groclin Wiring	Groclin Wiring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
SeaTcon AG, SeaTcon	SeaTcon AG z siedzibą w Wendlingen, Niemcy
Sedis Tec	Sedis Tec z siedzibą w Wendlingen, Niemcy
Grupa SeaTcon	SeaTcon AG i Sedis Tec
IGA Moto Sp. z o.o.	IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
KTP Moto Sp. z o.o.	KTP Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
IGA Moto S.K.A.	IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
KTP Moto S.K.A.	KTP Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki,	Zarząd Groclin S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, RN	Rada Nadzorcza Groclin S.A.
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Groclin S.A.
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Groclin S.A.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Groclin S.A.
KS SSE, SSE	Kostrzyńsko-Słubicka Specjalna Strefa Ekonomiczna
NBP	Narodowy Bank Polski
NBU	Narodowy Bank Ukrainy
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego

#### Definicje wybranych pojęć i wskaźników finansowych oraz skróty stosowane dla walut

Marża zysku ze sprzedaży	Stosunek zysku (straty) ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej
Rentowność EBIT, rentowność operacyjna, marża zysku operacyjnego	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży
EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów
Rentowność EBITDA, marża EBITDA	Stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów do przychodów ze sprzedaży
Marża zysku brutto	Stosunek zysku (straty) brutto do przychodów ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności sprzedaży, marża	Stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży

zysku netto	
Wskaźnik rentowności kapitału własnego, stopa zwrotu z kapitału własnego, ROE	Stosunek zysku (straty) netto do kapitału własnego
Wskaźnik rentowności aktywów, stopa zwrotu z aktywów, ROA	Stosunek zysku (straty) netto do sumy aktywów
EPS	(ang. Earnings Per Share) Stosunek zysku netto do średniej ważonej liczby akcji
BVPS	(ang. Book Value Per Share) Stosunek wartości księgowej kapitału własnego do liczby akcji
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Stosunek zobowiązań razem do kapitału własnego
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	Stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	Stosunek zadłużenia oprocentowanego i innych zobowiązań finansowych do kapitału własnego
Wskaźnik długu netto do EBITDA	Stosunek zadłużenia oprocentowanego pomniejszonego o środki pieniężne do EBITDA
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA	Stosunek EBITDA do kosztów odsetek
Wskaźnik bieżącej płynności	(ang. current ratio) Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
Wskaźnik szybkiej płynności	(ang. quick ratio) Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do zobowiązań bieżących
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	Stosunek sumy aktywów pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych
DSI	(ang. Days Sales of Inventory) Stosunek zapasów do kosztu własnego sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
DSO	(ang. Days Sales Outstanding) Stosunek należności z tyt. dostaw i usług do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
DPO	(ang. Days Payable Outstanding) Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
Cykl operacyjny	DSI + DSO
Cykl konwersji gotówki	Cykl operacyjny – DPO
FY	Rok obrotowy
Q1	I kwartał roku obrotowego
Q2	II kwartał roku obrotowego
Q3	III kwartał roku obrotowego
Q4	IV kwartał roku obrotowego
H1	I półrocze roku obrotowego
H2	II półrocze roku obrotowego
YTD	Narastająco w roku obrotowym
Like-for-like, LFL	Analogiczny, w odniesieniu do wyników działalności.
p.p.	(ang. percentage point) Punkt procentowy - różnica między dwiema wartościami jednej wielkości podanymi w procentach

PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
gr	grosz – 1/100 złotego – jednostki monetarnej Rzeczypospolitej Polskiej
Euro, EUR	Jednostka monetarna krajów strefy Euro
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
PKB	Produkt krajowy brutto

#### Pozostałe definicje i skróty

Akcje Serii A	382.500 Akcji Groclin S.A. Serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii B	2.442.500 Akcji Groclin S.A. Serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii C	675.000 Akcji Groclin S.A. Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.
Akcje Serii D	850.000 Akcji Groclin S.A. Serii D o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii E	1.150.000 Akcji Groclin S.A. Serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.
Akcje Serii F	6.077.873 Akcji Groclin S.A. Serii F o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje, Akcje Emitenta	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D łącznie, Akcje Serii E i Akcje Serii F łącznie

### Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie, które nie stanowią faktów historycznych, są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości. Stwierdzenia te mogą w szczególności dotyczyć strategii Grupy, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych oraz przyszłych przychodów. Stwierdzenia takie mogą być identyfikowane poprzez użycie stwierdzeń dotyczących przyszłości takich jak np. „uważać”, „sądzić”, „spodziewać się”, „może”, „będzie”, „powinno”, „przewiduje się”, „zakłada się”, ich zaprzeczeń, odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w niniejszym dokumencie stwierdzenia dotyczące spraw niebędących faktami historycznymi, należy traktować wyłącznie, jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są z konieczności oparte na pewnych szacunkach i założeniach, które, choć nasze kierownictwo uznaje za racjonalne, są z natury obarczone znanym i nieznanym ryzykiem i niepewnością oraz innymi czynnikami mogącymi sprawić, że faktyczne wyniki będą się znacząco różnić od wyników historycznych lub przewidywanych. Z tego względu nie można zapewnić, że jakiegokolwiek ze zdarzeń przewidzianych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości wystąpi lub, jeśli nastąpi, jakie będą następstwa jego wystąpienia dla wyniku działalności operacyjnej Grupy lub jej sytuacji finansowej. Przy ocenie informacji zaprezentowanych w niniejszym dokumencie nie należy polegać na takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości, które są wyrażone jedynie w dacie ich sformułowania. O ile przepisy prawa nie zawierają szczegółowych wymogów w tym względzie, Spółka nie jest zobowiązana do aktualizacji lub weryfikacji tychże stwierdzeń dotyczących przyszłości, aby uwzględnić w nich nowe zdarzenia lub okoliczności. Ponadto, Spółka nie jest zobowiązana do weryfikacji, ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, z wyjątkiem tych wymaganych przepisami.

### Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka

W niniejszym dokumencie opisaliśmy czynniki ryzyka, jakie Zarząd naszej Grupy uważa za specyficzne dla branży, w której działamy, jednakże lista ta może nie być wyczerpująca. Może się bowiem zdarzyć, że istnieją inne czynniki, które nie zostały przez nas zidentyfikowane, a które mogłyby mieć niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywy Grupy Groclin. W takiej sytuacji cena akcji Spółki notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie

może spaść, inwestorzy mogą utracić zainwestowane środki, a możliwość wypłacania przez Spółkę dywidendy może zostać ograniczona.

Prosimy o analizę informacji zawartych w części Czynniki ryzyka niniejszego dokumentu, która zawiera omówienie czynników ryzyka i niepewności związanych z działalnością Grupy Groclin.



Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Groclin  
oraz Spółki Groclin S.A.  
do raportu za pierwsze półrocze 2014 roku

## Opis działalności Grupy Groclin

### Informacje ogólne

Grupa Groclin jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyc foteli samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych. Grupa dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny, kolejowy, energetyczny i telekomunikacyjny. W maju 2014 roku Groclin S.A. objęła kontrolę nad 96% udziałów Grupy SeaTcon, zajmującej się projektowaniem, rozwojem i produkcją siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych. Grupa Kapitałowa świadczy także w ramach działalności pobocznej usługi hotelarskie, usługi sportowo-rehabilitacyjne oraz zajmuje się produkcją mebli. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudnia blisko 4.000 osób w ośmiu zakładach produkcyjnych oraz w ośrodku sportowo-rehabilitacyjnym i hotelu. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i Niemczech i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 120.000 m<sup>2</sup>. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosły 226 milionów PLN.

Inter Groclin Auto S.A. z siedzibą w Karpicku została utworzona w dniu 03.11.1997 r. jako następcą prawną Spółki Inter Groclin Auto Sp. z o.o. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Sąd Rejestrowy emitenta: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000136069. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 970679408.

W dniu 30 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy i siedziby Jednostki Dominującej, która została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd rejonowy właściwy według siedziby Emitenta w dniu 8 lipca 2014 r. Obecnie nazwa Spółki brzmi Groclin S.A. Siedziba Spółki mieści się w Grodzisku Wielkopolskim.

### Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Groclin jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych.

Grupa prowadzi następującą działalność:

- produkcja poszyc foteli samochodowych w tkaninach, skórze naturalnej oraz poroflexie,
- projektowanie i rozwój siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych,
- produkcja pojedynczych niezależnych wiązek w dużych seriach dla samochodów osobowych,
- produkcja całego okablowania do autobusów (ABS, klimatyzacja, pulpity sterownicze), produkcja całego okablowania do maszyn i pojazdów budowlanych oraz specjalistycznych),
- produkcja i montaż okablowania szaf sterowniczych,
- produkcja wyposażenia trakcji kolejowej, okablowania (sygnalizacja, oświetlenie), kokpitów sterowniczych lokomotyw, okablowania wagonów,
- produkcja poszyc do mebli tapicerowanych,
- produkcja mebli tapicerowanych.

## Nasze zakłady produkcyjne

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2014 r., jak również na dzień przekazania raportu działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych przedsiębiorstwa:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny w Czaplunku,
- Zakład Produkcyjny w Drawsku Pomorskim,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,
- Zakład Produkcyjny w Nowej Soli,
- Zakład Produkcyjny w Białogardzie,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Użgorod na Ukrainie,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Wendlingen, Niemcy,
- Inwestycja rozpoczęta w miejscowości Dolina na Ukrainie,
- Ośrodek sportowo-rehabilitacyjny – Hotel „Groclin” oraz niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

## Nasze produkty

Asortyment produktów Grupy Groclin obejmuje:

### Poszycia, a w szczególności:

- poszycia foteli samochodowych wykonane ze skór naturalnych, jak i wysokiej jakości tkanin,
- wysokiej klasy fotele do specjalnych wydań samochodów,
- panele drzwiowe oraz konsole samochodowe pokryte skórą naturalną,
- usługi w zakresie projektowania, rozwoju i optymalizacji poszyc oraz kompletnych foteli samochodowych.

### Wiązki elektryczne, a w szczególności:

- wiązki w dużych seriach dla samochodów osobowych,
- kompletne okablowanie do autobusów (ABS, klimatyzacja, pulpity sterownicze),
- kompletne okablowanie do zmiany z fabrycznego w specjalistyczny pojazd wykorzystywane m.in. w radiowozach, karetkach,
- kompletne okablowanie do maszyn i pojazdów budowlanych.

### Szafy sterownicze, a w szczególności:

- wiązki elektryczne oraz szafy sterownicze do pociągów oraz szaf telekomunikacyjnych,
- okablowanie szaf sterowniczych wind i schodów ruchomych,
- okablowanie/wyposażenie trakcji kolejowej, głównie sygnalizacja i oświetlenie,
- okablowanie kokpitów sterowniczych lokomotyw,
- okablowanie wagonów,
- okablowanie dla elektrowni wiatrowych średniej i dużej mocy,
- okablowanie do systemów UPS,
- okablowanie urządzeń pomiarowych,
- okablowanie do przemysłowych systemów oświetleniowych,
- produkcja seryjna patchcord-ów.

Pozostałymi produktami Grupy są:

- meble tapicerowane i poszycia do mebli tapicerowanych,
- usługi hotelarskie i gastronomiczne, bowling, korty tenisowe,
- odnowa biologiczna oraz usługi przychodni lekarskiej.

## Struktura grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Groclin składa się z Jednostki Dominującej Groclin S.A. i jej spółek zależnych. Akcje Groclin S.A. od 24 listopada 1998 roku notowane są na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym. Grupa prowadzi działalność operacyjną poprzez swoje zakłady produkcyjne zlokalizowane w Polsce, na Ukrainie i Niemczech wraz z hotelem i niepubliczną przychodnią lekarską.

Szczegółowe informacje na temat organizacji Grupy Kapitałowej Groclin ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w notce 2 w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w dalszej części niniejszego raportu.

## Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin

W dniu 28 lutego 2014 r. nastąpiło połączenie spółki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. (wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd rejonowy właściwy według siedziby KTP) ze spółkami od niej zależnymi, tj. spółką pod firmą: KTP Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim oraz ze spółką pod firmą: KTP Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie KTP Moto Sp. z o.o. oraz KTP Moto S.K.A. przez KTP, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, dalej: KSH).

W dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło połączenie Emitenta (wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd rejonowy właściwy według siedziby Emitenta) ze spółkami od niego zależnymi, tj. spółką pod firmą: IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim oraz ze spółką pod firmą: IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A. przez Emitenta, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, dalej: KSH).

Podjęcie powyższych działań zmierzających do uproszczenia struktury Grupy było zasadne biorąc pod uwagę ograniczenia kosztów funkcjonowania poszczególnych podmiotów w Grupie, a tym samym zwiększenie efektywności prowadzonej działalności, lepsze wykorzystania zasobów spółek, a także alokację środków pieniężnych..

W dniu 29 maja 2014 roku, po otrzymaniu zgody banków finansujących, weszły w życie ustalenia umowy z dnia 8 kwietnia 2014 r., na mocy której Zarząd Groclin, jako kupujący zawarł z osobami fizycznymi: Panem Ulf Schlenker, Panem Thomas Schierle, Panem Massimo Lechthaler oraz panią Eva Lutz, jako sprzedającymi umowę sprzedaży akcji spółki akcyjnej prawa niemieckiego SeaTcon AG z siedzibą w Wendlingen. W ten sposób dnia 29 maja 2014 roku Groclin S.A. objął kontrolę nad 96% udziałów SeaTcon AG, który posiada 100% udziałów w Sedis Tec z siedzibą w Wendlingen, Niemcy. Spółki Grupy SeaTcon zajmują się projektowaniem, rozwojem i produkcją siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych skupiając się na najwyższej jakości oferowanych produktów.

W dniu 13 czerwca 2014 r. Zarząd Groclin S.A. powołał spółkę zależną Groclin Wiring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, z kapitałem zakładowym w wysokości 100.000,00 zł. Przedmiotem działalności Groclin Wiring Sp. z o.o. jest produkcja wiązek elektrycznych.

## Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 28 sierpnia 2014 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

Akcjonariusz	w edług stanu na 28.08.2014				w edług stanu na 15.05.2014			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Kabelconcept Hornig	3 110 000	26,86%	3 110 000	26,86%	3 110 000	26,86%	3 110 000	26,86%
Gerstner Managementholding	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%
Zbigniew Drzymała	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%
Maria Drzymała	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%
Pozostali	2 550 480	22,03%	2 550 480	22,03%	2 550 480	22,03%	2 550 480	22,03%
<b>Razem</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>
Akcje własne	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<b>Razem</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>

Dane w powyższej tabeli wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, a także na datę publikacji raportu za I kwartał 2014 r. Dane w powyższej tabeli obowiązywały także na 30 czerwca 2014 r.

## Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

#### Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów

tys. PLN	Q2		YTD H1		Zmiana %	
	2014	1Q 2014	Q2 2013	YTD H1 2014	YTD H1 2013	Q2'2014/ Q1'2014
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>109 191</b>	<b>116 866</b>	<b>46 093</b>	<b>226 057</b>	<b>93 814</b>	<b>(6,6)</b>
<i>w tym:</i>						
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	<i>108 403</i>	<i>116 380</i>	<i>45 762</i>	<i>224 782</i>	<i>92 915</i>	<i>(6,9)</i>
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	<i>788</i>	<i>486</i>	<i>331</i>	<i>1 274</i>	<i>899</i>	<i>62,2</i>
Zysk ze sprzedaży	442	12 575	4 471	13 017	13 169	(96,5)
% przychodów ze sprzedaży	0,40	10,76	9,70	5,76	14,04	(10,4) p.p.
Koszty sprzedaży	(1 627)	(1 137)	(928)	(2 764)	(1 749)	43,1
Koszty ogólnego zarządu	(9 543)	(8 188)	(3 913)	(17 731)	(8 398)	16,5
Pozostałe przychody operacyjne	7 605	558	45 481	8 163	45 667	1 262,8
Pozostałe koszty operacyjne	(579)	(352)	(34)	(931)	(34)	64,2
<b>EBIT</b>	<b>(3 701)</b>	<b>3 455</b>	<b>45 077</b>	<b>(246)</b>	<b>48 655</b>	<b>(207,1)</b>
% przychodów ze sprzedaży	(3,39)	2,96	97,80	(0,11)	51,86	(6,3) p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>8 880</b>	<b>7 099</b>	<b>46 238</b>	<b>15 979</b>	<b>50 903</b>	<b>25,1</b>
% przychodów ze sprzedaży	8,13	6,07	100,31	7,07	54,26	2,1 p.p.
Przychody finansowe	123	11	1 341	134	1 341	967,3
Koszty finansowe	(2 336)	(1 950)	(540)	(4 286)	(1 987)	19,8
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(5 915)</b>	<b>1 517</b>	<b>45 878</b>	<b>(4 398)</b>	<b>48 009</b>	<b>(490,0)</b>
Podatek dochodowy	1 539	413	(202)	1 952	(874)	272,5
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(4 376)</b>	<b>1 930</b>	<b>45 676</b>	<b>(2 446)</b>	<b>47 135</b>	<b>(326,8)</b>
% przychodów ze sprzedaży	(4,01)	1,65	99,10	(1,08)	50,24	(5,7) p.p.

#### Komentarz Zarządu do wyników pierwszego półrocza 2014 roku.

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 226 mln zł i EBITDA na poziomie blisko 16 mln zł. Przychody ze sprzedaży wzrosły w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku o 23,5% like-for-like (2013: 183 mln zł). Strata netto w pierwszym półroczu wyniosła 2,4 mln zł. Osiągnięte wyniki uwzględniają koszty związane z funkcjonowaniem obiektów hotelowo-sportowych, koszty związane z transferem produkcji, koszty jednorazowe związane z aktywnością w obszarze przejęć i akwizycji, zysk na okazym nabyciu SeaTcon, a także przyspieszoną amortyzację obiektów hotelowo-sportowych. Przychody ze sprzedaży zrealizowane zostały na poziomie planowanym. Spodziewamy się, że w trzecim i czwartym kwartale przychody nadal będą rosły. Zakładamy również stopniową poprawę wyników operacyjnych w kolejnych kwartałach.

W pierwszym półroczu kontynuowaliśmy transfer produkcji z fabryki w Czaplunku do fabryki w Grodzisku Wielkopolskim. Przeniesiono kolejne projekty uwalniając przestrzeń produkcyjną pod nowe projekty dla przemysłu kolejowego. Podobnie jak w zeszłym roku, w pierwszym półroczu ponieśliśmy dodatkowe koszty związane z transferem oraz wzrostem produkcji. Jak wcześniej informowaliśmy, transfer produkcji zostanie zakończony w czwartym kwartale br.

W lutym 2014 roku uruchomiliśmy program redukcji kosztów, który obejmuje optymalizację zatrudnienia w obszarze bezpośrednio produkcyjnym, redukcję zatrudnienia w obszarze pośrednio produkcyjnym i pracowników administracji, a także redukcję w zakresie pozostałych kosztów operacyjnych. Efekty prowadzonych działań obserwujemy już w drugim kwartale, jednak istotne zmiany w zakresie kosztów będą widoczne w drugim półroczu. Program będzie kontynuowany również w 2015 roku, aż do osiągnięcia optymalnej struktury w zakresie kosztów pośrednio produkcyjnych, sprzedaży i dystrybucji oraz ogólnego zarządu.

Nasza fabryka w Użgorodzie na Ukrainie funkcjonowała w pierwszym półroczu bez zakłóceń. Z uwagi jednak na charakter wydarzeń na Ukrainie i brak możliwości przewidzenia dalszego ich rozwoju prosimy o uważne zapoznanie się z opisem zamieszczonym w niniejszym raporcie, w sekcji Czynniki ryzyka.

W pierwszym półroczu część naszych działań skupiona była na analizie możliwości rozwoju Grupy poprzez akwizycje. Działania te miały na celu rozwój Grupy w obszarach, w których nie jesteśmy w stanie zbudować kompetencji samodzielnie. Skupialiśmy się na projektach dających możliwość wejścia na nowe rynki, czy oferowania produktów, które stworzą przewagę konkurencyjną i wyróżnią Grupę na tle konkurencji. Podmiotem, który wypełnia powyższe założenia dotyczące akwizycji jest SeaTcon. W drugim kwartale objęliśmy kontrolę nad spółką i jednocześnie dokonaliśmy pierwszej konsolidacji wyników. W związku z niezrealizowanym nabyciem spółki Car Trim GmbH, rozważamy inne możliwości kontynuowania działalności w segmencie produkcji poszyc. W lipcu podjęliśmy decyzję o wstrzymaniu do odwołania, aktywnych działań akwizycyjnych w pozostałych obszarach działalności, monitorując jednocześnie sytuację rynkową.

W drugim półroczu będziemy skupiali się na integracji SeaTcon, poprawie wydajności i efektywności w działalności produkcyjnej oraz poprawie wyników finansowych, co jest powiązane z dalszym wzrostem sprzedaży w trzech jednostkach biznesowych.

## Przychody i koszty

W wyniku umowy podpisanej w dniu 21 marca 2013 roku pomiędzy Groclin S.A., Kabel – Technik – Polska sp. z o.o. (KTP), Gerstner Managementholding GmbH (udziałowiec KTP), Kabelconcept Hornig GmbH (udziałowiec KTP) oraz Zbigniewem Drzymałą, Groclin S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym KTP w zamian za 6 077 873 nowowyemitowanych akcji Spółki. Ze względu na to, że dotychczasowi udziałowcy KTP przejęli 52,49% głosów w Spółce, Zarząd uznał, iż zgodnie z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć, transakcja spełnia definicję przejęcia odwrotnego, w ramach którego zidentyfikowano KTP, jako jednostkę przejmującą oraz Groclin S.A. jako jednostkę przejmowaną.

W konsekwencji tej transakcji i sposobu jej rozliczenia dane prezentowane w powyższych wybranych danych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 oraz 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 r. roku obejmują wyniki finansowe KTP oraz efekt rozliczenia przejęcia odwrotnego, natomiast za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 oraz 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 r. roku obejmują wyniki finansowe wszystkich konsolidowanych podmiotów, z uwzględnieniem odpowiednich korekt.

Przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym półroczu 2014 roku 226.057 tys. PLN natomiast zysk na sprzedaży wyniósł 13.017 tys. PLN i stanowił 5,76% przychodów ze sprzedaży. Strata z działalności operacyjnej wyniosła 246 tys. PLN, strata brutto wyniosła 4.398 tys. PLN, a strata netto 2.446 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży wyniosły w drugim kwartale 2014 roku 109.191 tys. PLN i były o 6,6% niższe od przychodów ze sprzedaży za pierwszy kwartał bieżącego roku. Zysk na sprzedaży wyniósł 442 tys. PLN i był spowodowany przede wszystkim przyspieszoną amortyzacją obiektów hotelowo-sportowych w wysokości 8.749 tys. PLN. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych w drugim kwartale tego roku w porównaniu do pierwszego kwartału jest wynikiem zysku na okazym nabyciu Grupy SeaTcon wysokości 6.989 tys. PLN. Ostatecznie w drugim kwartale 2014 roku Grupa Groclin odnotowała stratę netto w kwocie 4.376 tys. PLN.

## Analiza rentowności

W poniższej tabeli zaprezentowano rentowność na poszczególnych poziomach.

<i>tys. PLN</i>	Q2	1Q	Q2	YTD H1	YTD H1	Zmiana %
	2014	2014	2013	2014	2013	Q2'2014/ Q1'2014
<b>Zysk ze sprzedaży</b>	<b>442</b>	<b>12 575</b>	<b>4 471</b>	<b>13 017</b>	<b>13 169</b>	<b>(96,5)</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>0,40</i>	<i>10,76</i>	<i>9,70</i>	<i>5,76</i>	<i>14,04</i>	<i>(10,4) p.p.</i>
<b>EBITDA</b>	<b>8 880</b>	<b>7 099</b>	<b>46 238</b>	<b>15 979</b>	<b>50 903</b>	<b>25,1</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>8,13</i>	<i>6,07</i>	<i>100,31</i>	<i>7,07</i>	<i>54,26</i>	<i>2,1 p.p.</i>
<b>EBIT</b>	<b>(3 701)</b>	<b>3 455</b>	<b>45 077</b>	<b>(246)</b>	<b>48 655</b>	<b>(207,1)</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>(3,39)</i>	<i>2,96</i>	<i>97,80</i>	<i>(0,11)</i>	<i>51,86</i>	<i>(6,3) p.p.</i>
<b>Zysk netto</b>	<b>(4 376)</b>	<b>1 930</b>	<b>45 676</b>	<b>(2 446)</b>	<b>47 135</b>	<b>(326,8)</b>
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>(4,01)</i>	<i>1,65</i>	<i>99,10</i>	<i>(1,08)</i>	<i>50,24</i>	<i>(5,7) p.p.</i>
Rentowość kapitału / ROE (%)	(3,1)	0,4	24,4	(1,7)	25,2	(3,5) p.p.
Rentowość aktywów / ROA (%)	(1,0)	0,1	10,3	(0,5)	10,6	(1,1) p.p.

EBITDA za sześć pierwszych miesięcy 2014 roku osiągnęła wartość 15.979 tys. PLN, czyli 7,07% przychodów ze sprzedaży. W pierwszym półroczu 2014 roku rentowność kapitału wyniosła -3,0% a rentowność aktywów -1,0%.



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

### Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej

tys. PLN	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	Zmiana	Zmiana
				30/06/2014 -31/12/2013	30/06/2014 -30/06/2013
Aktywa trwałe	272 360	286 684	291 869	(14 324)	(19 509)
Zapasy	66 193	55 339	68 704	10 854	(2 511)
Należności	96 994	73 593	72 994	23 401	24 000
<i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>	<i>96 000</i>	<i>69 491</i>	<i>58 612</i>	<i>26 509</i>	<i>37 388</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	10 107	20 208	4 993	(10 101)	5 114
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 998	7 372	5 257	(5 374)	(3 259)
<b>Razem aktywa</b>	<b>447 651</b>	<b>443 196</b>	<b>443 817</b>	<b>4 455</b>	<b>3 834</b>
Kapitał własny	142 837	163 363	187 247	(20 526)	(44 410)
Zobowiązania krótkoterminowe	163 065	114 408	226 126	48 657	(63 062)
<i>w tym:</i>					
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	<i>72 844</i>	<i>55 399</i>	<i>51 523</i>	<i>17 445</i>	<i>21 321</i>
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>73 579</i>	<i>24 178</i>	<i>155 802</i>	<i>49 401</i>	<i>(82 223)</i>
<i>pozostałe zobowiązania</i>	<i>16 642</i>	<i>34 831</i>	<i>18 801</i>	<i>(18 189)</i>	<i>(2 159)</i>
Zobowiązania długoterminowe	141 749	165 425	30 444	(23 676)	111 305
<i>w tym:</i>					
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>119 902</i>	<i>146 316</i>	<i>4 714</i>	<i>(26 414)</i>	<i>115 188</i>
<i>pozostałe zobowiązania</i>	<i>21 846</i>	<i>19 109</i>	<i>25 730</i>	<i>2 737</i>	<i>(3 884)</i>
<b>Razem pasywa</b>	<b>447 651</b>	<b>443 196</b>	<b>443 817</b>	<b>4 455</b>	<b>3 834</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku aktywa ogółem wyniosły 447.651 PLN w porównaniu do 443.196 tys. PLN na koniec 2013 roku, co oznacza wzrost o 4.455 tys. PLN.

#### Aktywa trwałe

Na koniec czerwca 2014 roku aktywa trwałe wyniosły 272.360 tys. PLN i stanowiły 60,8% sumy aktywów ogółem w porównaniu do 286.684 tys. PLN na koniec 2013 roku (64,7%). Na aktywa trwałe składają się przede wszystkim składniki rzeczowe oraz aktywa niematerialne. Powodem spadku wartości aktywów trwałych, obok amortyzacji, był spadek kursu UAH/PLN o ok. 31% (kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Polski) i wynikająca z tego niższa wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy należących do jej spółek zależnych na Ukrainie, tj. Groclin Karpaty i Groclin Dolina, wyrażonych w PLN.

#### Aktywa obrotowe

Na koniec czerwca 2014 roku aktywa obrotowe wyniosły 175.291 tys. PLN (156.512 tys. PLN na koniec grudnia 2013 roku). W ramach aktywów obrotowych zapasy wzrosły o kwotę 10.854 tys. PLN, należności wzrosły o 23.401 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe z uwzględnieniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży spadły o 10.101 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o kwotę 5.374 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec czerwca 2014 roku 39,2% sumy aktywów (35,2% na koniec 2013 roku), w tym zapasy 14,8% (12,5% na koniec 2013 roku), należności 21,7% (16,6% na koniec 2013 roku), pozostałe aktywa obrotowe z uwzględnieniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży 2,3% (4,6% na koniec 2013 roku) oraz

środki pieniężne i ich ekwiwalenty 0,4% (1,7% na koniec 2013 roku). Wzrost wartości zapasów i należności głównie handlowych był związany ze zwiększoną sprzedażą produktów Grupy i wyższą ich produkcją. Spadek pozostałych aktywów obrotowych był spowodowany zmniejszeniem się należności z tytułu VAT.

## Kapitał własny

Kapitał własny na koniec pierwszego półrocza 2014 roku wyniósł 142.837 tys. PLN (163.363 tys. PLN na koniec 2013 roku). Kapitał własny stanowił na koniec czerwca 2014 roku 31,9% sumy pasywów w porównaniu do grudnia 2013 roku gdzie ten udział wyniósł 36,9% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika ze wzrostu ujemnego kapitału z przeliczenia głównie Groclin Karpaty i Groclin Dolina, dla których walutą funkcjonalną jest UAH oraz straty netto za pierwsze półrocze bieżącego roku.

## Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 163.065 tys. PLN (36,4% sumy bilansowej) w porównaniu do 114.408 tys. PLN (25,8% sumy bilansowej) na koniec 2013 roku. W bieżącym półroczu nastąpił wzrost zobowiązań krótkoterminowych o 48.657 tys. PLN. Zmiana ta wynikała głównie z reklasyfikacji części kredytów długoterminowych na kredyty krótkoterminowe zgodnie z wymogami MSR.

## Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2014 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 141.749 tys. PLN (31,7% sumy bilansowej) w porównaniu do 165.425 tys. PLN (37,3% sumy bilansowej) na koniec 2013 roku. W analizowanym okresie nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 23.676 tys. PLN, który wynikał przede wszystkim ze zmiany prezentacji kredytów opisanych we wcześniejszym paragrafie.

## Analiza zadłużenia

	Q2 2014	Q4 2013	Q2 2013	Zmiana % Q2'2014/ Q4'2013	Zmiana % Q2'2014/ Q2'2013
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	213,4	171,3	137,0	42,1 p.p.	76,4 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	52,4	57,0	64,2	(4,5) p.p.	(11,7) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	135,5	104,4	85,7	31,1 p.p.	49,7 p.p.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 213,4% na dzień 30 czerwca 2014 roku i był wyższy o 42,1 p.p. od poziomu z końca 2013 roku. Wyższy wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na koniec czerwca bieżącego roku był spowodowany spadkiem wartości kapitału własnego oraz wzrostem zobowiązań w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 52,4% na koniec pierwszego półrocza 2014 roku i był niższy o 4,5 p.p. od poziomu z końca 2013 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec pierwszego półrocza 2014 roku 135,5% i był wyższy o 31,1 p.p. od poziomu na koniec grudnia 2013 roku. Wzrost tego wskaźnika na koniec bieżącego okresu był spowodowany zmniejszeniem się wartości kapitału własnego oraz wzrostem zadłużenia kredytowego w porównaniu z końcem 2013 roku.

## Analiza płynności

	Q2 2014	1Q 2014	Zmiana % Q2'2014/ Q4'2013
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,1x	1,4x	(0,3)
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,7x	0,8x	(0,1)
Wskaźnik wyplacalności gotówkowej	0,0x	0,1x	(0,1)
Cykl rotacji zapasów / DSI (dni)	54,8	57,1	(2,3)
Cykl rotacji należności / DSO (dni)	79,1	73,8	5,3
Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni)	60,3	50,6	9,7
Cykl operacyjny (dni)	133,9	130,9	3,0
<b>Cykl konwersji gotówki (dni)</b>	<b>73,6</b>	<b>80,4</b>	<b>(6,7)</b>

Na koniec czerwca 2014 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,1x i spadł o 0,3 w porównaniu do 31 marca 2014 roku przede wszystkim z powodu wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,7x na koniec bieżącego półrocza i był o 0,1 niższy niż na koniec marca 2014 z powodu wzrostu należności handlowych.

Cykl konwersji gotówki wyniósł prawie 74 dni za drugi kwartał 2014 roku w stosunku do około 80 dni w pierwszym kwartale 2014.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

### Wybrane pozycje skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych

tys. PLN	Q2 2014	1Q 2014	Q2 2013	YTD H1 2014	YTD H1 2013
Przepływy z dz. operacyjnej	21 519	(31 296)	1 170	(9 777)	(1 562)
<i>w tym:</i>					
<i>Zysk/(strata) brutto</i>	(5 915)	1 517	45 878	(4 398)	48 009
<i>Amortyzacja i odpis aktualizacyjny</i>	12 582	3 643	1 161	16 225	2 248
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	18 318	(36 470)	1 211	(18 152)	(5 843)
<i>Inne korekty</i>	(3 466)	14	(47 080)	(3 452)	(45 976)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(9 055)	(1 878)	1 244	(10 934)	1 215
Przepływy z dz. finansowej	(13 405)	28 288	2 721	14 882	5 467
<b>Razem przepływy pieniężne</b>	<b>(941)</b>	<b>(4 886)</b>	<b>5 135</b>	<b>(5 828)</b>	<b>5 120</b>

### Przepływy z działalności operacyjnej

W pierwszym półroczu 2014 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość -9.777 tys. zł. Ujemne przepływy pieniężne w tym okresie były skutkiem przede wszystkim straty brutto za ten okres i wzrostu kapitału pracującego.

#### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym półroczu 2014 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -10.934 tys. PLN i wynikały głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych, prac rozwojowych oraz wydatku na nabycie Grupy SeaTcon.

#### Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2014 roku osiągnęły poziom +14.882 tys. PLN i były rezultatem głównie wpływów z tytułu kredytów bankowych.

## Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	Q2 2014	1Q 2014	Q2 2013	YTD H1 2014	YTD H1 2013	Zmiana % Q2'2014/ Q1'2014	Zmiana % Q2'2014/ Q2'2013	Zmiana % YTD H1'2014/ YTD H1'2013
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>68 237</b>	<b>64 655</b>	<b>43 495</b>	<b>132 892</b>	<b>83 470</b>	<b>5,5</b>	<b>56,9</b>	<b>59,2</b>
<i>w tym:</i>								
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	<i>40 838</i>	<i>40 330</i>	<i>12 705</i>	<i>81 168</i>	<i>24 709</i>	<i>1,3</i>	<i>221,4</i>	<i>228,5</i>
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	<i>27 399</i>	<i>24 325</i>	<i>30 790</i>	<i>51 724</i>	<i>58 761</i>	<i>12,6</i>	<i>(11,0)</i>	<i>(12,0)</i>
Zysk ze sprzedaży	90	4 255	3 847	4 345	7 505	(97,9)	(97,7)	(42,1)
% przychodów ze sprzedaży	0,13	6,58	8,84	3,27	8,99	(6,4) p.p.	(8,7) p.p.	(5,7) p.p.
Koszty sprzedaży	(529)	(257)	(188)	(786)	(360)	105,7	118,3	118,3
Koszty ogólnego zarządu	(5 753)	(4 204)	(3 492)	(9 957)	(6 893)	36,9	64,8	44,5
Pozostałe przychody operacyjne	500	336	354	835	2 992	48,8	41,2	(72,1)
Pozostałe koszty operacyjne	(432)	(301)	(223)	(732)	(496)	43,5	93,5	47,6
<b>EBIT</b>	<b>(6 124)</b>	<b>(171)</b>	<b>298</b>	<b>(6 295)</b>	<b>2 748</b>	<b>3 486,9</b>	<b>(2 155,0)</b>	<b>(329,1)</b>
% przychodów ze sprzedaży	(8,97)	(0,26)	0,69	(4,74)	3,29	(8,7) p.p.	(9,7) p.p.	(8,0) p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>1 073</b>	<b>948</b>	<b>1 023</b>	<b>2 021</b>	<b>4 178</b>	<b>13,3</b>	<b>4,9</b>	<b>(51,6)</b>
% przychodów ze sprzedaży	1,57	1,47	2,35	1,52	5,01	0,1 p.p.	(0,8) p.p.	(3,5) p.p.
Przychody finansowe	(251)	1 725	5	1 474	7	(114,6)	(5 125,6)	20 950,2
Koszty finansowe	(851)	(670)	(1 767)	(1 522)	(2 783)	27,0	(51,8)	(45,3)
<b>Zysk brutto</b>	<b>(7 227)</b>	<b>884</b>	<b>(1 464)</b>	<b>(6 343)</b>	<b>(28)</b>	<b>(917,6)</b>	<b>393,6</b>	<b>22 552,4</b>
Podatek dochodowy	558	571	608	1 129	116	(2,2)	(8,2)	873,0
<b>Zysk netto</b>	<b>(6 668)</b>	<b>1 454</b>	<b>(856)</b>	<b>(5 214)</b>	<b>88</b>	<b>(558,5)</b>	<b>679,0</b>	<b>(6 025,0)</b>
% przychodów ze sprzedaży	(9,77)	2,25	(1,97)	(3,92)	0,11	(12,0) p.p.	(7,8) p.p.	(4,0) p.p.

#### Przychody, koszt własny sprzedaży, zysk ze sprzedaży

Jednostkowe przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym półroczu 2014 roku 132.892 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 49.422 tys. PLN. Koszt własny sprzedaży wyniósł w omawianym okresie 128.547 tys. PLN i wzrósł w porównaniu do pierwszego półrocza 2013 roku o 52.582 tys. PLN. Powyższe zmiany były rezultatem przede wszystkim pozyskania nowych kontraktów na poszycia samochodowe oraz sprzedaży wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim oraz przyspieszonej amortyzacji obiektów hotelowo-sportowych w wysokości 6.041 tys. PLN. Zysk ze sprzedaży wyniósł w pierwszym półroczu 2014 roku 4.345 tys. PLN (pierwsze półrocze 2013 roku: 7.505 tys. PLN).

#### Koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży wyniosły w pierwszym półroczu 2014 roku 786 tys. PLN, (360 tys. PLN w pierwszym półroczu 2013 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 9.957 tys. PLN (6.893 tys. PLN w pierwszym półroczu 2013 roku).

Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał ze zmian w strukturze zarządu i wyższego kierownictwa, które miały miejsce w połowie 2013 roku.

### Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym półroczu 2014 roku 835 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne 732 tys. PLN.

### Przychody finansowe i koszty finansowe

W pierwszym półroczu 2014 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 1.474 tys. PLN, a koszty finansowe 1.522 tys. PLN. Przychody finansowe w tym okresie związane są z dywidendami i udziałami w zyskach spółek powiązanych, natomiast koszty finansowe obejmują przede wszystkim koszty odsetek od kredytów bankowych.

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	30/06/2014	31/12/2013	30/06/2013	Zmiana 30/06/2014 -31/12/2013	Zmiana 30/06/2014 -30/06/2013
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>390 428</b>	<b>396 769</b>	<b>346 601</b>	<b>(6 341)</b>	<b>43 827</b>
<i>w tym,</i>					
<i>udziały w jednostkach, zależnych, stowarzyszonych i joint venture</i>	<i>258 097</i>	<i>259 851</i>	<i>246 549</i>	<i>(1 754)</i>	<i>11 548</i>
Zapasy	21 092	14 597	16 773	6 495	4 319
Należności	78 408	46 534	52 204	31 874	26 204
Pozostałe aktywa obrotowe	3 977	292	19 947	3 685	(15 970)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 449	6 584	2 118	(5 135)	(669)
<b>Razem aktywa</b>	<b>495 353</b>	<b>464 776</b>	<b>437 643</b>	<b>30 577</b>	<b>57 710</b>
Kapitał własny	320 927	325 205	333 807	(4 278)	(12 880)
Zobowiązania krótkoterminowe	105 060	53 435	87 117	51 625	17 943
Zobowiązania długoterminowe	69 366	86 136	16 719	(16 770)	52 647
<b>Razem pasywa</b>	<b>495 353</b>	<b>464 776</b>	<b>437 643</b>	<b>30 577</b>	<b>57 710</b>

Na dzień 30 czerwca 2014 roku jednostkowe aktywa ogółem wyniosły 495.353 tys. PLN w porównaniu do 464.776 tys. PLN na koniec 2013 roku.

### Aktywa trwałe

Na koniec czerwca 2014 roku aktywa trwałe stanowiły blisko 78,8% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 6,6 p.p. w porównaniu do końca 2013 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje w jednostkach zależnych i rzeczowe aktywa trwałe. Spadek aktywów trwałych w pierwszym półroczu 2014 roku wynikał przede wszystkim ze spadku udziałów w jednostkach powiązanych z powodu połączenia Groclin S.A. z IGA Moto Sp. z o.o. i IGA Moto S.K.A. oraz rzeczowych aktywów trwałych.

## Aktywa obrotowe i aktywa trwale zaklasyfikowane jako do sprzedaży

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec czerwca 2014 roku wartość 104.925 tys. PLN w stosunku do 68.007 tys. PLN na koniec 2013 roku. W ramach aktywów pobrotowych zapasy wzrosły o kwotę 6.495 tys. PLN, należności wzrosły o 31.875 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe z uwzględnieniem aktywów przeznaczonych do sprzedaży wzrosły o 3.685 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 5.135 tys. PLN. Aktywa obrotowe i aktywa trwale zaklasyfikowane jako do sprzedaży stanowiły na koniec czerwca 2014 roku 21,2% sumy aktywów (14,6% na koniec 2013 roku). Wzrost wartości i należności głównie handlowych nastąpił przede wszystkim z powodu wzrostu realizowanych kontraktów na poszyciach i wiązkach elektrycznych.

## Kapitał własny

Kapitał własny na koniec pierwszego półrocza 2014 roku wyniósł 320.927 tys. PLN, w porównaniu do 325.205 tys. PLN na koniec 2013 roku. Kapitał własny stanowił na koniec czerwca 2014 roku 64,8% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2013 roku 70,0% sumy bilansowej.

## Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 105.060 tys. PLN (21,2% sumy bilansowej), w porównaniu do 53.435 tys. PLN na koniec 2013 roku (11,5% sumy bilansowej). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych (51.625 tys. PLN) był rezultatem przede wszystkim wzrostu zobowiązań handlowych na skutek wyższych zakupów pod realizację kontraktów na poszyciach i wiązkach elektrycznych oraz reklasyfikacji części kredytów długoterminowych na kredyty krótkoterminowe zgodnie z wymogami MSR..

## Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2014 roku jednostkowe zobowiązania długoterminowe wyniosły 69.366 tys. PLN (14,0% sumy bilansowej), w porównaniu do 86.136 tys. PLN na koniec 2013 roku (18,5% sumy bilansowej). Spadek zobowiązań długoterminowych wynikał przede wszystkim ze zmiany prezentacji kredytów opisanych we wcześniejszym paragrafie.

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>tys. PLN</i>	Q2 2014	1Q 2014	Q2 2013	YTD H1 2014	YTD H1 2013	Zmiana % Q2'2014/ Q1'2014	Zmiana % Q2'2014/ Q2'2013	Zmiana % YTD H1'2014/ YTD H1'2013
Przepływy z dz. operacyjnej	11 184	(19 775)	575	(8 591)	1 580	(156,6)	1 845,0	(643,7)
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/(Strata) brutto</i>	(7 227)	884	(1 464)	(6 343)	(28)	(917,6)	393,6	22 552,4
<i>Amortyzacja</i>	7 197	1 118	725	8 316	1 430	543,6	892,7	481,5
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	8 191	(18 330)	(3 611)	(10 139)	(3 192)	(144,7)	(326,8)	217,6
<i>Odsetki i dywidendy (netto)</i>	950	396	898	1 346	933	140,2	5,8	44,2
<i>Inne korekty</i>	2 071	(3 843)	4 027	(1 771)	2 437	(153,9)	(48,6)	(172,7)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(8 043)	255	(4 500)	(7 788)	(4 707)	(3 251,0)	78,7	65,4
Przepływy z dz. finansowej	(2 702)	13 905	(631)	11 203	(546)	(119,4)	328,3	(2 151,8)
<b>Razem przepływy pieniężne</b>	<b>438</b>	<b>(5 614)</b>	<b>(4 556)</b>	<b>(5 176)</b>	<b>(3 673)</b>	<b>(107,8)</b>	<b>(109,6)</b>	<b>40,9</b>

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu sześciu miesięcy 2014 roku o kwotę -5.176 tys. PLN, na które składają się:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -8.591 tys. PLN,
- dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -7.788 tys. PLN,
- dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości +11.203 tys. PLN.

#### Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie pierwszego półrocza 2014 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość -8.591 tys. PLN, głównie z powodu straty brutto za ten okres oraz wzrostu należności handlowych i zapasów.

#### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu sześciu miesięcy 2014 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -7.788 tys. PLN i wynikały głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych, prac rozwojowych, wydatku na nabycie grupy SeaTcon oraz udzieleniu jednostce zależnej firmie SeaTcon AG pożyczki w wysokości 300 tys. EUR.

#### Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2014 roku osiągnęły poziom +11.203 tys. PLN. Na wartość przepływów z działalności finansowej wpływ miało przede wszystkim zwiększenie zadłużenia w ramach kredytów bankowych zgodnie z umowami kredytowymi podpisanymi w 2013 roku.

## Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej

### Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

Na działalność operacyjną Grupy historycznie wywierały i w przyszłości będą wywierać wpływ następujące kluczowe czynniki:

- czynniki makroekonomiczne i inne czynniki gospodarcze;
- kondycja w branży motoryzacyjnej;
- dominująca pozycja koncernów motoryzacyjnych;
- wysoki poziom konkurencyjności w segmencie dostawców branży motoryzacyjnej;
- kondycja w branży energetycznej i kolejowej;
- brak możliwości znaczącego wpływania na ceny i/lub jakość materiałów produkcyjnych;
- relatywnie wysoki udział kosztów pracy w procesie produkcyjnym;
- wahania kursów walut.

### Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

Do zdarzeń i czynników o charakterze nietypowym, które wystąpiły pierwszym półroczu 2014 roku można zaliczyć:



- Połączenie spółki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. ze spółkami zależnymi KTP Moto Sp. z o.o. oraz KTP Moto S.K.A.
- Połączenie Emitenta ze spółkami zależnymi IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A.
- Objęcie kontroli nad Grupą SeaTcon w Niemczech zajmującą się projektowaniem i produkcją poszyc samochodowych. Wpływ tych zdarzeń na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie finansowe Groclin S.A. zostały opisane szczegółowo odpowiednio w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Groclin i jednostkowym sprawozdaniu finansowym Groclin S.A. będących częściami niniejszego raportu.

### Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy

Połączenie spółki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. ze spółkami zależnymi KTP Moto Sp. z o.o. oraz KTP Moto S.K.A., połączenie Emitanta ze spółkami zależnymi IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A. oraz powołanie spółki zależnej Groclin Wiring Sp. z o.o. nie wpłynęły w sposób istotny na sposób konsolidacji i prezentacji wyników finansowych.

Nabycie kontroli nad spółkami Grupy SeaTcon AG spowodowało powstanie zysku na okazym nabyciu. Więcej szczegółów zostało opisanych w nocie 19 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

### Inne istotne informacje

Od dnia 1 stycznia 2014 roku cztery spółki: Groclin S.A., Kabel –Technik-Polska Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Service Sp. z o.o. utworzyły grupę dla celów rozliczania podatku dochodowego od osób prawnych. Czas działania grupy jest określony, tj. do 31 grudnia 2016 roku. W tym czasie zawieszeniu ulega pięcioletni okres wykorzystania strat podatkowych uzyskanych przez każdą z tych Spółek przed 1 stycznia 2014 roku.

W dniu 23 czerwca 2014 roku spółka zależna Kabel-Technik Polska Sp. z o.o. otrzymała zezwolenie nr 267 na prowadzenie działalności na terenie Kostrzyńsko-Stubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Warunkiem prowadzenia działalności gospodarczej jest poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 2.700.000,00 zł i zatrudnienie co najmniej 150 pracowników w terminie do dnia 31 sierpnia 2015 roku i utrzymanie zatrudnienia na poziomie 150 pracowników w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 roku.

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego i ich zmian, a także byłyby istotne z punktu widzenia oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

## Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin

### Informacje o trendach rynkowych

Istotny wpływ na rozwój działalności gospodarczej Grupy Groclin mają, uwarunkowania zewnętrzne, w tym głównie wynikające z koniunktury w branży motoryzacyjnej, energetycznej i kolejowej oraz wewnętrzne, związane przede wszystkim z procesami produkcyjnymi.

### Czynniki zewnętrzne

Do podstawowych czynników zewnętrznych, które mogą zdecydować o przyszłej sytuacji Grupy Groclin Auto należą:

- relatywnie niski popyt na produkty branży motoryzacyjnej,

- nadwyżka zdolności produkcyjnych w branży motoryzacyjnej,
- dobre perspektywy dla rozwoju branży kolejowej i energetycznej,
- wzrost konkurencyjności rynków na których jesteśmy obecni,
- poziom inwestycji w przemyśle, zwłaszcza w branży motoryzacyjnej, energetycznej i kolejowej,
- zmiana stóp procentowych i kosztów pozyskania finansowania,
- kształtowanie się cen czynników kosztowych regulowanych przez państwo – energia, paliwa, podatki itp.,
- polityka państwa wobec eksporterów,
- polityka państwa i regulacje dotyczące zatrudnienia i rehabilitacji osób niepełnosprawnych.

## Czynniki wewnętrzne

Do głównych wewnętrznych czynników istotnych dla wyników i działania przedsiębiorstwa należy zaliczyć:

- poprawa wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych,
- wdrażanie zmian i rozwiązań innowacyjnych w systemie zarządzania produkcją,
- automatyzacja głównych procesów technologicznych,
- optymalizacja kosztów wytwarzania,
- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do zapotrzebowania wynikającego z prowadzonych projektów,
- zatrudnienie i utrzymanie pracowników o wysokich kwalifikacjach,
- rozbudowa oferty produktowej i w zakresie świadczonych usług, w tym przede wszystkim w obszarze badań i rozwoju,
- utrzymanie niezbędnych certyfikacji i systemów zarządzania, w tym systemu zapewnienia jakości.

## Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

Do istotnych czynników mających wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych miesięcy można zaliczyć:

- Rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na działanie fabryki w Użgorodzie. Niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju może niekorzystnie wpłynąć na możliwość zrealizowania planów, przede wszystkim w zakresie pozyskania nowych kontraktów, ale także realizacji obecnie prowadzonych. Spółka jest jednym z oferentów ubiegających się o pozyskanie nowych kontraktów realizowanych między innymi w branży motoryzacyjnej. Sytuacja na Ukrainie, wpływa bezpośrednio na ocenę Grupy w procesie wyboru dostawcy. Nie jesteśmy w stanie określić, w jakim stopniu obecna sytuacja będzie wpływała na ostateczny wybór dostawcy. W pierwszym półroczu 2014 r. Groclin Karpaty osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 4.000 tys. PLN oraz zatrudniała blisko 300 pracowników.
- Zakończenie projektu transferu produkcji wiązek z fabryki w Czaplunku do fabryki w Grodzisku Wielkopolskim. Spółka w 2013 roku i pierwszym półroczu 2014 r. poniosła znaczące koszty związane z realizacją transferu produkcji pomiędzy fabrykami. Przenoszenie kolejnych kontraktów będzie kontynuowane w kolejnym kwartale, a zakończenie projektu planowane jest na czwarty kwartał 2014 roku. Jest to projekt, który w sposób istotny wpływa na wyniki finansowe. Głównymi aspektami, które są istotne w realizacji projektu jest terminowość jego realizacji, czas rekrutacji pracowników, czas w jakim Spółka jest w stanie osiągnąć planowaną wydajność produkcyjną oraz potencjalne problemy operacyjne związane z transferem danego projektu.
- Uruchomienie nowych projektów w fabryce w Czaplunku. Jednym z założeń zrealizowanej w czerwcu 2013 roku transakcji połączenia działalności Groclin S.A. i Kabel-Technik-Polska Sp. o.o. była realizacja transferu produkcji wiązek elektrycznych. Realizowany transfer produkcji wiązek elektrycznych z Czaplunku do Grodziska Wielkopolskiego determinuje możliwość uruchomienia nowych projektów dla branży kolejowej. Ewentualne opóźnienie w uruchomieniu nowych projektów w Czaplunku, będzie wiązało się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów utrzymania pracowników.

- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału jest zdolność do utrzymania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej, zarówno w odniesieniu do produkcji poszyc samochodowych, jak i wiązek elektrycznych.

## Czynniki ryzyka

### Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W pierwszym półroczu 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka opisanych w raporcie rocznym za 2013 rok, przy czym Spółka rozszerzyła zakres opisanych ryzyk.

### Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

Kolejność, w jakiej są przedstawione poniższe czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu lub znaczenia poszczególnych ryzyk.

#### Ryzyko zmian kursów walut

Przychody, koszty i wyniki spółek Grupy są narażone na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności PLN i UAH wobec EUR. Nasza Grupa eksportuje zdecydowaną większość produkcji na rynki europejskie, uzyskując znaczną część swoich przychodów ze sprzedaży w EUR i w mniejszym stopniu w GBP. Koszty zakupu materiałów do produkcji ponoszone są z kolei głównie w EUR, PLN i USD. W celu ograniczenia ryzyka walutowego stosowany jest tzw. hedging naturalny, a więc dostosowanie struktury walutowej aktywów i pasywów. Grupa utrzymuje należności, zobowiązania oraz pozostałe rozrachunki głównie w EUR. Ponadto, posiadamy zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów w EUR. Dla zabezpieczenia okresowych wahań ekspozycji związanych ze zmiennością wolumenu transakcji przeprowadzonych w walucie wykorzystuje się instrumenty pochodne, głównie transakcje typu forward. Niekorzystne zmiany kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

#### Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych głównie w związku z istniejącym zadłużeniem odsetkowym. Ryzyko to wynika z wahań referencyjnych stóp procentowych takich jak WIBOR dla zadłużenia w PLN i EURIBOR dla zadłużenia w EUR. Grupa posiada głównie kredyty denominowane w EUR, dla których wartość odsetek uzależniona jest od kształtowania się EURIBOR. Zmiany EURIBOR wpływają bezpośrednio na wysokość kosztów finansowych. Grupa nie wykorzystuje obecnie instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej. Niekorzystne zmiany stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

#### Ryzyko zmian przepisów prawa

Grupa prowadzi działalność w otoczeniu prawnym charakteryzującym się relatywnie wysokim poziomem niepewności. Przepisy dotyczące prowadzonej przez nas działalności są często nowelizowane i zdarza się, że brak jest ich jednolitej interpretacji, co pociąga za sobą ryzyko naruszenia obowiązujących regulacji i związanych z tym konsekwencji, nawet, jeśli naruszenie prawa było nieumyślne. Ponadto, ewentualne zmiany w przepisach z zakresu funkcjonowania zakładów pracy chronionej, czy działalności prowadzonej w specjalnych strefach ekonomicznych mogą wiązać się z koniecznością poniesienia wydatków w celu zapewnienia zgodności w nowymi przepisami.

### Ryzyko działalności prowadzonej na Ukrainie

Spółka poprzez podmiot zależny Groclin Karpaty prowadzi działalność operacyjną w miejscowości Użgorod na Ukrainie. Zlokalizowana tam fabryka poszyc posiada łączną powierzchnię 17.500 m<sup>2</sup> oraz zatrudnia około 300 osób. Obecnie niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyc w naszej fabryce. Poza samym funkcjonowaniem fabryki kluczowa z punktu widzenia obsługi naszych klientów jest możliwość transportowania produktów pomiędzy naszymi fabrykami zlokalizowanymi w Polsce i fabryką na Ukrainie. Ponadto, Spółka jest jednym z oferentów ubiegających się o pozyskanie nowych kontraktów realizowanych między innymi w branży motoryzacyjnej. Sytuacja na Ukrainie wpływa bezpośrednio na ocenę Grupy w procesie wyboru dostawcy. Nie jesteśmy w stanie określić, w jakim stopniu obecna sytuacja będzie wpływała na ostateczny wybór dostawcy. Negatywny rozwój wypadków na Ukrainie może w przyszłości negatywnie wpłynąć na naszą sytuację operacyjną i realizowane wyniki finansowe. W chwili obecnej fabryka zlokalizowana w Użgorodzie funkcjonuje bez zakłóceń.

### Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

Kolejność w jakiej są przedstawione poniższe czynniki ryzyka, nie odzwierciedla prawdopodobieństwa ich wystąpienia, zakresu lub znaczenia poszczególnych ryzyk.

#### Ryzyko związane z poziomem rentowności

Historycznie wyniki finansowe Grupy charakteryzuje relatywnie niska marża zysku z działalności operacyjnej. Spadek przychodów spowodowany, między innymi, utratą kontraktów lub problemami w ich realizacji, spadek poziomu produktywności, presja na obniżkę cen przez naszych kluczowych klientów lub wzrost kosztów operacyjnych, których głównymi składnikami są koszty surowców oraz koszty pracy, oznaczać może utratę zdolności Grupy do osiągania zysków. Istotne, negatywne zmiany rentowności mogą doprowadzić do spadku wartości naszych akcji oraz ograniczyć zdolność generowania kapitału obrotowego znacząco pogarszając nasze perspektywy.

#### Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

Ze względu na specyfikę naszej działalności oraz segmentów przemysłu, w których obecni są nasi klienci, sprzedaż produktów i usług Grupy możliwa jest do ograniczonej liczby klientów. Jest to związane między innymi z koniecznością kształtowania długoterminowych relacji biznesowych oraz skalą prowadzonej przez nas i przez naszych klientów działalności. Konsolidacja obecnych klientów Grupy może spowodować wzmocnienie ich pozycji przetargowej przy negocjowaniu warunków zakupu naszych produktów i usług lub skutkować podjęciem decyzji o zmianie dostawcy. Zmiany te mogą wywrzeć negatywny wpływ na wynik działalności operacyjnej i sytuację finansową Grupy. Powyższe zmiany w odniesieniu do potencjalnych klientów mogą znacząco utrudnić pozyskanie nowych kontraktów w przyszłości.

#### Ryzyko zmiany cen surowców

W umiarkowanym stopniu jesteśmy narażeni na ryzyko zmiany cen surowców i energii elektrycznej, w tym głównie w związku z wahaniami cen miedzi. Materiały do produkcji nabywamy na podstawie umów ramowych lub jednorazowych transakcji i nie zabezpieczamy się przed wahaniami cen surowców. Znacząca część umów z klientami przewiduje mechanizm indeksowania ceny sprzedaży naszych produktów wskaźnikiem w relacji do cen miedzi w okresach od 3 do 6 miesięcy, co powoduje odpowiednio opóźnienie w zmianie cen sprzedaży. Grupa nie zabezpiecza się dodatkowo przed ryzykiem wzrostu cen miedzi. Istotny, długotrwały wzrost cen przede wszystkim miedzi, może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

#### Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego

Grupa posiada osiem zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech o łącznej powierzchni 120.000 m<sup>2</sup>. Długotrwałe zakłócenie procesu produkcyjnego może być spowodowane szeregiem czynników, w tym awarią,

błędami ludzkimi, niedostępnością surowców, katastrofą żywiołową i innymi, nad którymi często nie mamy kontroli. Każde takie zakłócenie, nawet względnie krótkotrwałe, może wywrzeć istotny wpływ na naszą produkcję i rentowność oraz wiązać się z koniecznością poniesienia znaczących kosztów takich jak naprawy, czy zobowiązania wobec odbiorców, których zamówień nie jesteśmy w stanie zrealizować.

#### Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

W dniu 5 lipca 2013 roku Groclin oraz KTP zawarły z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy kredytowe zapewniające finansowanie Grupy. Powyższe finansowanie w pełni zastąpiło wcześniejsze kredyty spółek wchodzących w skład Grupy. Pierwsze wykorzystanie kredytów zostało przeznaczone na spłatę dotychczasowych zobowiązań kredytowych Spółek Grupy. Dodatkowo Grupa otrzymała środki na sfinansowanie wzrostu przychodów ze sprzedaży i dodatkowego majątku inwestycyjnego.

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży, pogorszenia się poziomu zyskowności, znaczących problemów operacyjnych lub realizacji wybranych ryzyk wskazanych w niniejszym raporcie, możemy nie być w stanie terminowo spłacać lub refinansować naszego zadłużenia z tytułu umów kredytowych i/lub umów leasingowych, a także dotrzymać poziomu wskaźników finansowych, które zależą od generowanych przez Grupę wyników finansowych, określonych w tych umowach. Może to skutkować powstaniem przypadku naruszenia, a w konsekwencji doprowadzić do postawienia w stan wymagalności naszego zadłużenia, przejścia przez banki kontroli nad ważnymi aktywami takimi jak fabryki, obniżenia wiarygodności kredytowej i utraty dostępu do źródeł zewnętrznego finansowania, a co za tym idzie utraty płynności finansowej, co może z kolei wywrzeć istotnie negatywny wpływ na naszą działalność, perspektywy rozwoju oraz cenę naszych akcji.

#### Ryzyko utraty ulg podatkowych związanych z działalnością w SSE

Spółka IGA Nowa Sól Sp. z o.o. prowadzi działalność gospodarczą na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w KS SSE na okres do dnia 31 grudnia 2020 roku, które uzależnione jest od przestrzegania przez IGA Nowa Sól przepisów ustaw, rozporządzeń i innych warunków dotyczących możliwości skorzystania z ulgi podatkowej, w tym spełnienia określonych kryteriów dotyczących poziomu zatrudnienia. Zmiany w przepisach lub ich interpretacji dotyczących tej ulgi podatkowej lub naruszenie przez IGA Nowa Sól warunków zezwolenia, na podstawie którego ulga została przyznana mogą spowodować jej utratę. W chwili obecnej spółka korzysta ze wspomnianej ulgi w ograniczonym zakresie, dlatego ryzyko ewentualnej jej utraty miałoby ograniczony wpływ na wyniki finansowe Grupy. Znaczenie działalności w SSE może jednak wzrosnąć w sytuacji zlokalizowania w fabryce w Nowej Soli nowych kontraktów. IGA NS korzysta z ulgi podatkowej wynoszącej 50% dwuletnich kosztów zatrudnienia na nowo stworzonych miejscach pracy w strefie. W okresie od 1 czerwca 2005 roku do 31 maja 2007 r. spółka zależna IGA NS poniosła kwalifikowane koszty zatrudnienia w KS SSE w wysokości 8.278 tys. PLN, z czego 50% to kwota możliwej do wykorzystania ulgi podatkowej. Kwota wykorzystanej pomocy publicznej z tego tytułu do dnia 30 czerwca 2014 r. wyniosła 600 tys. PLN.

W dniu 23 czerwca 2014 roku spółka zależna Kabel-Technik Polska Sp. z o.o. otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Warunkiem prowadzenia działalności gospodarczej jest poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 2.700.000,00 zł i zatrudnienie co najmniej 150 pracowników w terminie do dnia 31 sierpnia 2015 roku i utrzymanie zatrudnienia na poziomie 150 pracowników w terminie do dnia 31 sierpnia 2020 roku. Kabel-Technik-Polska będzie korzystać z ulgi podatkowej wynoszącej 50% dwuletnich kosztów zatrudnienia na nowo stworzonych miejscach pracy w strefie. Rozpoczęcie inwestycji w KS SSE przewidziane jest w terminie od 1 listopada 2014 roku.

#### Ryzyko utraty statusu pracy chronionej

Spółka Groclin S.A. i Groclin Service Sp. z o.o. posiadają status zakładu pracy chronionej, spełniając warunki określone Ustawą o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych. Status ten daje wspomnianym spółkom szereg

korzyści, które umożliwiają obniżenie kosztów działalności operacyjnej. Ewentualna zmiana przepisów w powyższym zakresie może wpłynąć na poziom uzyskiwanych korzyści. Ponadto, powyższe spółki mogłyby utracić status zakładu pracy chronionej w przypadku niespełnienia wymagań określonych wspomnianą Ustawą. Utrata statusu zakładu pracy chronionej mogłaby w sposób istotny wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

#### Ryzyko związane ze zdolnością Spółki do wypłaty dywidend

Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do pozostałych spółek operacyjnych (zakładów produkcyjnych) funkcjonujących w Grupie, a zatem jej zdolność do wypłaty dywidendy jest uzależniona od poziomu ewentualnych wypłat, jakie otrzyma od spółek zależnych prowadzących działalność operacyjną i poziomu sald gotówkowych. Niektóre spółki zależne Grupy prowadzące działalność operacyjną mogą w pewnych okresach podlegać ograniczeniom dotyczącym dokonywania wypłat na rzecz Spółki. Nie ma pewności, że ograniczenia takie nie wywrą negatywnego wpływu na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy. Ponadto, na podstawie umowy kredytowej zawartej w dniu 5 lipca 2013 roku pomiędzy Spółką a mBank S.A., wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody banku.

## Informacje uzupełniające

### Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

W dniu 15 maja 2014 roku w raporcie bieżącym nr 18, Zarząd Emitenta opublikował korektę prognozy wyników finansowych planowanych na rok 2014.

Spółka podała następujące prognozy wyników finansowych:

- skonsolidowane przychody ze sprzedaży 450-500 mln PLN (bez zmiany),
- EBITDA 30-32 mln PLN (spadek o 18%).

Na dzień publikacji raportu Zarząd podtrzymuje podaną prognozę wyników finansowych w raporcie bieżącym nr 18 opublikowanym w dniu 15 maja 2014 r.

### Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A.

W dniu 30 kwietnia 2014 r. Pan Zbigniew Drzymala złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Groclin S.A. ze skutkiem natychmiastowym (raport bieżący nr 15/2014). Rada Nadzorcza Spółki w dniu 30 kwietnia 2014 r. w uznaniu zasług Pana Zbigniewa Drzymala dla powstania oraz dotychczasowego funkcjonowania Spółki nadała Panu Zbigniewowi Drzymale tytuł „Honorowego Prezesa Zarządu - Założyciela Spółki”. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana André Gerstnera, dotychczasowego Wiceprezesa Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza zdecydowała, że osobą pełniącą obowiązki Wiceprezesa Groclin S.A. będzie Pan Michał Bartkowiak, dotychczas Dyrektor ds. Zarządzania Finansami i Personelem (raport bieżący nr 15/2014).

W dniu 26 sierpnia 2014 r. Pan Michał Bartkowiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Groclin S.A. ze skutkiem z dniem 27 sierpnia 2014 r. (raport bieżący nr 39/2014).

W dniu 30 maja 2014 r. ZWZ Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej dotychczasowych jej członków tj. Pana prof. Waldemara Frackowiaka, Pana Piotra Gałąkę, Pana Janusza Brzezińskiego, Pana Wojciecha Witkowskiego, Pana Wilfrieda

Gerstnera, Pana Mike Gerstnera oraz Pana Jörga-H. Horniga. Na przewodniczącego RN powołano Pana prof. Waldemara Frąckowiaka.

Zgodnie z uchwałą nr 42 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 maja 2014 r. z dniem 8 lipca 2014 roku tj. z chwilą zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Groclin wprowadzonych uchwałą nr 41 z dnia 30 maja 2014 roku przez ZWZ (tj. ograniczenie składu RN do pięciu członków), ze składu Rady Nadzorczej Emitenta odwołano Pana Janusza Brzezińskiego, Pana Wojciecha Witkowskiego oraz Pana Wilfrieda Gerstnera, do składu Rady Nadzorczej Emitenta powołano natomiast Panią Marię Drzymała (raport bieżący nr 37/2014).

## Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 28/08/2014	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 15/05/2014	Zmiana
<b>Zarząd</b>			
André Gerstner	-	-	-
Michał Bartkowiak	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza</b>			
Waldemar Frąckowiak	-	-	-
Piotr Gałązka	-	-	-
Janusz Brzeziński	N/A	-	-
Wojciech Witkowski	N/A	900	-
Wilfried Gerstner	N/A	-	-
Mike Gerstner	-	-	-
Jörg-H. Hornig	-	-	-
Maria Drzymała	1.474.760	N/A	-

## Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na 30 czerwca 2014 roku Grupa nie udzielała poręczenia oraz nie wystawiła gwarancji na rzecz innych jednostek.

## Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2014 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów leasingu, ubezpieczeń i dofinansowań a także zabezpieczenia na aktywach poszczególnych spółek Grupy związane z zawartymi umowami, w tym umowami kredytowymi i umowami leasingowymi.

Szczegółowa lista zobowiązań wekslowych i ustanowionych zabezpieczeń zawarta jest w nocie 24 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Groclin, które stanowi część tego raportu.

## Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej

W okresie objętym niniejszym raportem Groclin S.A. oraz jej spółki zależne nie były stroną jednego lub wielu postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

W okresie objętym niniejszym raportem Groclin S.A. oraz jej spółki zależne nie zawarły istotnych transakcji z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe.

## Oświadczenia Zarządu

### Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

Członkowie Zarządu Groclin S.A. oświadczają, iż zgodnie z ich najlepszą wiedzą:

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku Grupy Kapitałowej Groclin i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy za okres pierwszych sześciu miesięcy 2014 roku,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Groclin do raportu za pierwsze półrocze 2014 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Groclin, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Członkowie Zarządu Groclin S.A. oświadczają, że firma Ernst & Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa – podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Groclin został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący przeglądu tego sprawozdania, spełniali warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu oraz raportu z przeglądu półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

### Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	28 sierpnia 2014	



Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Groclin  
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

## Spis treści

<b>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Groclin za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>33</b>
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	35
Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	35
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	36
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	38
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	39
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	40
<b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>	<b>43</b>
1. Informacje ogólne.....	43
2. Skład Grupy .....	44
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	46
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	47
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	48
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	48
7. Sezonowość działalności.....	52
8. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	52
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	54
10. Podatek dochodowy .....	55
11. Zysk przypadający na jedną akcję.....	56
12. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne.....	56
13. Zapasy .....	57
14. Należności z tytułu dostaw i usług .....	57
15. Pozostałe aktywa obrotowe.....	58
16. Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	58
17. Kapitałowe papiery wartościowe.....	58
18. Różnice kursowe z przeliczenia .....	59
19. Nabycie Grupy SeaTcon.....	59
20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	61
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania.....	62
22. Instrumenty finansowe.....	62
23. Zarządzanie kapitałem .....	62
24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	63
25. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	66
26. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.....	67
27. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	68

## Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 tys. PLN	Okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 tys. PLN	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 tys. EUR	Okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	226 057	93 814	54 126	22 462
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(246)	48 655	(59)	11 649
Zysk (strata) brutto	(4 398)	48 009	(1 053)	11 495
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 446)	47 135	(586)	11 285
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(2 446)	47 135	(586)	11 285
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(2 446)	47 135	(586)	11 285
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 777)	(1 562)	(2 341)	(374)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 934)	1 215	(2 618)	291
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 882	5 467	3 563	1 309
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 828)	5 120	(1 395)	1 226
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 577 873	6 352 873	11 577 873	6 352 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	6 352 873	11 577 873	6 352 873
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,21)	7,42	(0,05)	1,78
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,21)	7,42	(0,05)	1,78
Średni kurs PLN/EUR *			4,1765	4,1766
	Na dzień 30 czerwca 2014 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2013 tys. PLN	Na dzień 30 czerwca 2014 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2013 tys. EUR
Aktywa	447 651	443 196	107 585	106 866
Zobowiązania długoterminowe	141 749	165 425	34 067	39 888
Zobowiązania krótkoterminowe	163 065	114 408	39 190	27 587
Kapitał własny	142 837	163 363	34 328	39 391
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 783	2 792
Liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,34	14,11	2,97	3,40
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,34	14,11	2,97	3,40
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,1609	4,1472

\* - Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP w okresie, którego dotyczą prezentowane dane.

\*\* - Pozycje bilansowe i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		108 403	224 782	45 762	92 915	282 533
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		788	1 274	331	899	2 865
Przychody ze sprzedaży		109 191	226 057	46 093	93 814	285 398
Koszt własny sprzedaży produktów i usług		(108 307)	(212 316)	(41 439)	(79 987)	(269 492)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów		(442)	(724)	(183)	(658)	(2 057)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		442	13 017	4 471	13 169	13 849
Koszty sprzedaży		(1 627)	(2 764)	(928)	(1 749)	(4 355)
Koszty ogólnego zarządu		(9 543)	(17 731)	(3 913)	(8 398)	(28 820)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(10 728)	(7 478)	(370)	3 022	(19 326)
Pozostałe przychody operacyjne		616	1 174	204	390	1 065
Zysk z okazjowego nabycia	19	6 989	6 989	45 277	45 277	45 277
Pozostałe koszty operacyjne		(579)	(931)	(34)	(34)	(1 853)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(3 701)	(246)	45 077	48 655	25 163
Przychody finansowe		123	134	1 341	1 341	3 462
Koszty finansowe		(2 336)	(4 286)	(540)	(1 987)	(4 176)
Zysk (strata) brutto		(5 915)	(4 398)	45 878	48 009	24 449
Podatek dochodowy	10	1 539	1 952	(202)	(874)	6 127
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(4 376)	(2 446)	45 676	47 135	30 576
Działalność zaniechana						
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(4 376)	(2 446)	45 676	47 135	30 576
Przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(4 376)	(2 446)	45 676	47 135	30 576
Udziałow i niekontrolującemu		-	-	-	-	-
		(4 376)	(2 446)	45 676	47 135	30 576
Zysk/(strata) na jedną akcję:						
- podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	11	(0,38)	(0,21)	6,90	7,42	3,40
- podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej						
za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	11	(0,38)	(0,21)	6,90	7,42	3,40
- rozwodniony z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	11	(0,38)	(0,21)	6,90	7,42	3,40
- rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom	11	(0,38)	(0,21)	6,90	7,42	3,40

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(4 376)	(2 446)	45 676	47 135	30 576
Inne całkowite dochody					
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	(52)	1 143	604	952	224
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(2 853)	(19 587)	-	-	(6 564)
Podatek odroczonej dotychczasowych całkowitych dochodów					
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów okresowych świadczeń	-	-	-	-	(39)
Podatek odroczonej na zyskach / (stratach) aktuarialnych					7
Inne całkowite dochody	(2 905)	(18 445)	604	952	(6 372)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(7 281)</b>	<b>(20 891)</b>	<b>46 281</b>	<b>48 087</b>	<b>24 204</b>
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(7 281)	(20 893)	46 281	48 087	24 204
Udziałowcom niekontrolującym	-	2	-	-	-

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 30 czerwca 2013 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa trwałe				
Aktywa niematerialne	12	63 016	44 572	44 000
Rzeczowe aktywa trwałe	12	203 007	236 031	240 881
Należności długoterminowe	14	334	333	468
Pozostałe aktywa finansowe		2 940	3 197	3 366
Pozostałe aktywa niefinansowe		-	-	208
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		3 064	2 551	2 946
		272 360	286 684	291 869
Aktywa obrotowe				
Zapasy	13	66 193	55 339	68 704
Należności z tytułu dostaw i usług	14	96 000	69 491	58 612
Pozostałe należności		671	752	14 382
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	15	322	3 350	-
Pozostałe aktywa finansowe		59	101	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	15	6 428	20 107	4 993
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 998	7 372	5 257
		171 671	156 512	151 948
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	16	3 620	-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>447 651</b>	<b>443 196</b>	<b>443 817</b>
<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	17	11 578	11 578	11 578
Kapitał zapasowy		222 760	231 240	231 240
Kapitał rezerwowy		16 762	16 762	16 762
Różnice kursowe z przeliczenia	18	(26 014)	(7 568)	(276)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(82 614)	(88 649)	(72 057)
Kapitał przypadający jednostce dominującej		142 471	163 363	187 247
Udział niekontrolujący	19	366	-	-
		142 837	163 363	187 247
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	20	114 500	140 198	-
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe		5 402	6 118	4 714
Świadczenia pracownicze		856	852	513
Rezerwy		4 418	2 785	4 818
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		71	72	99
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		16 501	15 400	20 300
		141 749	165 425	30 444
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	20	64 692	14 925	130 295
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe		8 886	9 253	25 507
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	21	72 844	55 399	51 523
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		-	-	132
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	21	12 927	29 054	17 207
Świadczenia pracownicze		2 622	2 283	487
Rezerwy	21	1 066	3 466	947
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		28	28	28
		163 065	114 408	226 126
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>304 813</b>	<b>279 833</b>	<b>256 570</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>447 651</b>	<b>443 196</b>	<b>443 817</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) brutto		(4 398)	48 009	24 449
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	12	16 225	2 248	8 990
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(190)	637	(4 248)
Utrata wartości aktywów niefinansowych		-	-	(14 738)
Odsetki i udziały w zyskach, netto		2 516	1 169	2 721
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej		(68)	23	(3 287)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych		(5 484)	461	7 303
Zmiana stanu zapasów		(7 143)	(12 574)	(1 786)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu		(5 756)	6 277	13 967
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów		231	(7)	(27)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych		(2 564)	(845)	1 860
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)		3 802	(1 685)	(2 581)
Zysk z okazjowego nabywania		(6 989)	(45 277)	(45 277)
Pozostałe (w tym wycena oraz realizacja forwarów)		42	2	(9 660)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(9 777)	(1 562)	(22 314)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		219	943	1 340
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(10 077)	(2 848)	(5 489)
Wpływy z rozliczenia forwarów		0	-	2 940
Wpływy związane z rozliczeniem z IGA		-	3 120	3 120
Nabywanie jednostki zależnej	19	(1 335)	-	-
Splata udzielonych pożyczek		209	-	-
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne		50	-	52
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(10 934)	1 215	1 963
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(1 243)	(1 274)	(3 144)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		37 529	10 216	156 350
Splata pożyczek i kredytów		(18 888)	(2 307)	(115 160)
Odsetki zapłacone		(2 516)	(1 168)	(3 527)
Dywidendy zapłacone		-	-	(323)
Wpływy (wyplywy) z tytułu faktoringu należności		-	-	(6 536)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		14 882	5 467	27 660
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(5 828)	5 120	7 309
Różnice kursowe netto		454	73	-
Środki pieniężne na początek okresu		7 372	64	63
Środki pieniężne na koniec okresu		1 998	5 257	7 372

## Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Przy padający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	11 578	231 240	16 762	(88 649)	(7 568)	163 363	-	163 363
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	(2 446)	-	(2 446)	-	(2 446)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(18 446)	(18 446)	2	(18 445)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(2 446)	(18 446)	(20 893)	2	(20 891)
Udziały niekontrolujące w związku z nabyciem jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	364	364
Pokrycie straty 2013 (Groclin S.A.)	-	(8 481)	-	8 481	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	11 578	222 760	16 762	(82 614)	(26 014)	142 471	366	142 837



Przy padający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	4 104	14 453	-	(1 711)	(1 228)	15 618	-	15 618
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	47 135	-	47 135	-	47 135
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	952	952	-	952
Całkowite dochody za okres	-	-	-	47 135	952	48 087	-	48 087
								-
Efekt rozliczenia objęcia udziałów w KTP	7 474	213 151	16 762	(112 757)	-	124 630	-	124 630
Podział wyniku na dywidendę (KTP)	-	-	-	(1 089)	-	(1 089)	-	(1 089)
Podział wyniku	-	3 636	-	(3 636)	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2013 roku (przekształcone)	11 578	231 240	16 762	(72 057)	(276)	187 247	-	187 247

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	4 104	14 453	-	(1 711)	(1 228)	15 618	-	15 618
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	30 576	-	30 576	-	30 576
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(32)	(6 340)	(6 372)	-	(6 372)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	30 544	(6 340)	24 204	-	24 204
Efekt rozliczenia objęcia udziałów w KTP	7 474	213 151	16 762	(112 757)	-	124 630	-	124 630
Podział wyniku na dywidendę (KTP)	-	-	-	(1 089)	-	(1 089)	-	(1 089)
Podział wyniku	-	3 636	-	(3 636)	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku (badane)	11 578	231 240	16 762	(88 649)	(7 568)	163 363	-	163 363

## Dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

Grupa Groclin S.A. jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych. W maju 2014 roku Groclin S.A. objęła kontrolę nad 96% udziałów Grupy SeaTcon, zajmującej się projektowaniem, rozwojem i produkcją siedzeń, poszyć i akcesoriów samochodowych. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny, kolejowy, energetyczny i telekomunikacyjny. Grupa Kapitałowa świadczy również usługi hotelarskie, usługi sportowo-rehabilitacyjne oraz zajmuje się produkcją mebli. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudnia blisko 4.000 osób w ośmiu zakładach produkcyjnych oraz w ośrodku sportowo-rehabilitacyjnym. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 120.000 m<sup>2</sup>. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym półroczu 2014 roku wyniosły 226 milionów PLN.

Inter Groclin Auto S.A. z siedzibą w Karpicku została utworzona w dniu 03.11.1997 r. jako następcą prawną Spółki Inter Groclin Auto Sp. z o.o. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Sąd Rejestrowy emitenta: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000136069. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 970679408.

W dniu 30 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy i siedziby Emitenta, która została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd rejonowy właściwy według siedziby Emitenta w dniu 8 lipca 2014 r. Obecnie nazwa Spółki brzmi Groclin S.A. Siedziba Spółki mieści się w Grodzisku Wielkopolskim.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują ponadto dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 30 czerwca 2013 r.

### Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Groclin jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych.

Grupa prowadzi następującą działalność:

- produkcja poszyć foteli samochodowych w tkaninach, skórze naturalnej oraz poroflexie,
- projektowanie i rozwój siedzeń, poszyć i akcesoriów samochodowych,
- produkcja pojedynczych niezależnych wiązek w dużych seriach dla samochodów osobowych,

- produkcja całego okablowania do autobusów (ABS, klimatyzacja, pulpity sterownicze), produkcja całego okablowania do maszyn i pojazdów budowlanych oraz specjalistycznych,
- produkcja i montaż okablowania szaf sterowniczych,
- produkcja wyposażenia trakcji kolejowej, okablowania (sygnalizacja, oświetlenie), kokpitów sterowniczych lokomotyw, okablowania wagonów,
- produkcja poszyc do mebli tapicerowanych,
- produkcja mebli tapicerowanych.

## Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 28 sierpnia 2014 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

- Kabelconcept Hornig GmbH posiada 3.110.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 26,86% kapitału zakładowego, co daje liczbę 3.110.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (26,86% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Gerstner Managementholding GmbH posiada 2.967.873 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 25,63% kapitału zakładowego i daje liczbę 2.967.873 głosy na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (25,63% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Pan Zbigniew Drzymała posiada 1.474.760 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 12,74% kapitału zakładowego Groclin S.A., co daje liczbę 1.474.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (12,74% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Pani Maria Drzymała posiada 1.474.760 akcji Spółki, co stanowi 12,74% kapitału zakładowego Groclin S.A., co daje liczbę 1.474.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (12,74% głosów w ogólnej liczbie głosów).

Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH posiadają łącznie 52,49% w kapitale podstawowym Spółki Groclin S.A. Większościowym udziałowcem w tych podmiotach jest Pan André Gerstner, który posiada 60% udziałów w Kabelconcept Hornig GmbH oraz 100% udziałów w Gerstner Managementholding GmbH. Pan André Gerstner sprawuje zatem kontrolę nad Grupą Groclin.

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. w stosunku do stanu na dzień 15 maja 2014 roku, do dnia niniejszego raportu.

Podmiotem dominującym całej Grupy Kapitałowej Groclin jest spółka Groclin S.A.

Czas trwania Spółki oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

## 2. Skład Grupy

W skład Grupy wchodzi Groclin S.A. oraz następujące spółki zależne:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			28 sierpnia 2014	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Kabel-Technik Polska Sp. z o.o.	ul. Pławieńska 5, Czaplonek, Polska	produkcja wiązek	100%	100%	100%
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	Użgorod, ul. Słowiańska Nabrzeżna 31, Ukraina	produkcja poszyc	100%	100%	100%
Groclin Dolina Sp. z o.o.	Dolina, ul. Oblisky 36/23, Ukraina	w trakcie rozwoju	100%	100%	100%
Groclin Service Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska	świadczenie usługi najmu pracowników	100%	100%	100%
IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska	produkcja poszyc	100%	100%	100%
IGA Moto Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp. Polska	działalność holdingowa	-	-	100%
IGA Moto Sp. z o.o. SKA	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	działalność holdingowa	-	-	100%
KTP Moto Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	działalność holdingowa	-	-	100%
KTP Moto Sp. z o.o. SKA	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	działalność holdingowa	-	-	100%
MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	zarządzanie prawami do znaków towarowych, wykorzystywanych przez podmioty należące do grupy kapitałowej IGA oraz prowadzenie działalności marketingowej	100%	100%	100%
SeaTcon AG	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	produkcja siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych	97%	96%	-
Sedis Tec	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	projektowanie i rozwój siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych	97%	96%	-
Groclin Wiring Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	produkcja wiązek	100%	100%	-

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu procentowy udział w głosach posiadanych przez Grupę w spółkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek. Wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

W dniu 28 lutego 2014 r. miało miejsce połączenie spółki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. ze spółkami zależnymi KTP Moto Sp. z o.o. oraz KTP Moto Sp. z o.o. S.K.A., w dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło połączenie Emitenta ze spółkami zależnymi IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto Sp. z o.o. S.K.A.

W dniu 29 maja 2014 roku, po otrzymaniu zgody banków finansujących, weszły w życie ustalenia umowy z dnia 8 kwietnia 2014 r., na mocy której Zarząd Groclin, działający w imieniu Groclin S.A. jako kupujący zawarł z osobami fizycznymi: Panem Ulf Schlenker, Panem Thomas Schierle, Panem Massimo Lechthaler oraz panią Eva Lutz, jako sprzedającymi umowę sprzedaży akcji spółki akcyjnej prawa niemieckiego SeaTcon AG z siedzibą w Wendlingen. W ten sposób dnia 29 maja 2014 roku Groclin S.A. objął kontrolę nad 96% udziałów SeaTcon AG, który posiada 100% udziałów w Sedis Tec z siedzibą w Wendlingen, Niemcy. Szczegółowe informacje dot. nabycia Grupy SeaTcon zostały przedstawione w notcie nr 19.

W dniu 13 czerwca 2014 r. Zarząd Groclin powołał spółkę zależną Groclin Wiring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, z kapitałem zakładowym w wysokości 100.000,00 zł dzielącym się na 100 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy i łącznej wysokości 100.000,00 zł, które w całości zostały objęte przez Groclin S.A.

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku miała miejsce dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych o około 45% (kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Ukrainy). NBU nałożył określone obostrzenia związane z zakupem walut obcych na rynku międzybankowym. Ponadto, międzynarodowe agencje ratingowe obniżyły ratingi kredytowe Ukrainy. Te oraz ewentualne dalsze negatywne wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową Grupy i jej ukraińskich spółek zależnych w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia.

Z uwagi na model biznesowy funkcjonujący w odniesieniu do jednostki operacyjnej zlokalizowanej w Użgorodzie na Ukrainie, tzw. przerób uszlachetniony, a także zlokalizowanej w miejscowości Dolina, która ma charakter inwestycji otwartej, zdaniem Zarządu na dzień bilansowy, nie zachodzi ryzyko utraty wartości aktywów netto tych jednostek denominowanych w UAH.

### 3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

#### 3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- André Gerstner – Prezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 roku;
- Michał Bartkowiak – Wiceprezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 roku.

W dniu 30 kwietnia 2014 r. Pan Zbigniew Drzymała złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Groclin S.A. ze skutkiem natychmiastowym (raport bieżący nr 15/2014). Rada Nadzorcza Spółki w dniu 30 kwietnia 2014 r. w uznaniu zasług Pana Zbigniewa Drzymały dla powstania oraz dotychczasowego funkcjonowania Spółki nadała Panu Zbigniewowi Drzymale tytuł „Honorowego Prezesa Zarządu - Założyciela Spółki”. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana André Gerstnera, dotychczasowego Wiceprezesa Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza zdecydowała, że osobą pełniącą obowiązki Wiceprezesa Groclin S.A. będzie Pan Michał Bartkowiak. (raport bieżący nr 15/2014).

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- André Gerstner – Prezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 r.

W dniu 26 sierpnia 2014 r. Pan Michał Bartkowiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Groclin S.A. ze skutkiem z dniem 27 sierpnia 2014 r. (raport bieżący nr 39/2014).

### 3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany 30 maja 2014 roku;
- Piotr Gałązka – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Janusz Brzeziński – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Wojciech Witkowski – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Wilfried Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku.
- Mike Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Jörg-H. Hornig – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku

W dniu 30 maja 2014 r. ZWZ Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej dotychczasowych jej członków tj. Pana prof. Waldemara Frackowiaka, Pana Piotra Gałązkę, Pana Janusza Brzezińskiego, Pana Wojciecha Witkowskiego, Pana Wilfrieda Gerstnera, Pana Mike Gerstnera oraz Pana Jörga-H. Horniga. Na przewodniczącego RN powołano Pana prof. Waldemara Frąckowiaka.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany 30 maja 2014 roku;
- Piotr Gałązka – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Maria Drzymała – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 8 lipca 2014 roku;
- Mike Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Jörg-H. Hornig – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku

Zgodnie z uchwałą nr 42 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 maja 2014 r. z dniem 8 lipca 2014 roku tj. z chwilą zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Groclin S.A. wprowadzonych uchwałą nr 41 z dnia 30 maja 2014 roku przez ZWZ (tj. ograniczeniem składu RN do pięciu członków), ze składu Rady Nadzorczej Emitenta odwołano Pana Janusza Brzezińskiego, Pana Wojciecha Witkowskiego oraz Pana Wilfrieda Gerstnera, do składu Rady Nadzorczej Emitenta powołano natomiast Panią Marię Drzymała (raport bieżący nr 37/2014).

### 3.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

Do dnia 30 czerwca 2014 roku, po wyborach składu RN w dniu 30 maja 2014 roku, nie powołano Komitetu Audytu. Od dnia 8 lipca br. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków i w całości pełni funkcję Komitetu Audytu.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie było zmian dot. Komitetu Audytu Jednostki Dominującej.

## 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 sierpnia 2014 roku.

## 5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Niektóre liczby wykazane sumarycznie w niniejszym sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”) oraz według Ustawy o rachunkowości i sprawozdawczości finansowej na Ukrainie i w Niemczech, Krajowymi Standardami Rachunkowości oraz innymi dokumentami normatywnymi w zakresie organizacji ewidencji księgowej („ukraińskie i niemieckie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty niezawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych powstaje poprzez sumowanie odpowiednich pozycji ze sprawozdań z przepływów pieniężnych spółek tworzących Grupę Groclin wyrażonych w ich walutach funkcjonalnych i przeliczonych na PLN, walutę funkcjonalną Grupy, według średniego kursu danej waluty za odpowiedni okres i dokonanie odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Ponadto sprawozdania z przepływów pieniężnych spółek zależnych, nabytych w danym okresie, podlegają sumowaniu za okres od dnia objęcia kontroli do dnia będącego końcem danego okresu. Z tego względu niektóre pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie są arytmetyczną różnicą stanów odpowiednich pozycji skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w lub po 1 stycznia 2014 roku:



- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- KIMSF 21 Opłaty publiczne (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie spowodowało zmian w danych porównawczych.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Na dzień 30 czerwca 2014 rok polityka rachunkowości stosowana w Grupie Groclin została rozszerzona o zasady ujmowania i wyceny aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa przeznaczone do sprzedaży są prezentowane w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i wycenianie po wartości niższej z dwóch: dotychczasowej wartości netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Od 1 stycznia 2014 roku Groclin S.A., KTP, IGA Nowa Sól oraz Groclin Service utworzyły podatkową grupę dla celów rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych. W ramach rozliczenia należności i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego pomiędzy spółkami tworzącymi grupę podatkową, Grupa Groclin przyjęła zasadę iż korzyści podatkowe związane z niższym obciążeniem podatkowym grupy podatkowej w porównaniu z obciążeniem podatkowym tych spółek w przypadku gdyby nie istniała grupa podatkowa, będą ujmowane w rachunku zysków i strat tych spółek które osiągnęły stratę podatkową w danym okresie.

## 6.1. Przeliczanie sprawozdań jednostek zależnych w innej walucie funkcjonalnej niż PLN oraz przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie innej niż waluta funkcjonalna

### Przeliczanie sprawozdań jednostek zależnych w innej walucie funkcjonalnej niż PLN

Ze względu na ciągle powiększający się udział wartości transakcji w Euro w ogólnej wartości transakcji przeprowadzanych przez Groclin S.A. oraz zaciągnięcie nowych zobowiązań finansowych w Euro od 1 stycznia 2014 roku walutą funkcjonalną dla Groclin S.A. jest Euro. Zgodnie z MSR 21 zmiana waluty funkcjonalnej z PLN na EUR od 1 stycznia 2014 roku została ujęta prospektywnie. Poszczególne pozycje kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały przeliczone po średnim kursie NBP z dnia z dnia 31 grudnia 2013 roku tj. 4,1472.

Walutą funkcjonalną dla KTP jest Euro. Dla spółek prowadzących działalność na Ukrainie, walutą funkcjonalną jest hrywna ukraińska (UAH) a dla spółek prowadzących działalność w Niemczech, walutą funkcjonalną jest Euro. Dla pozostałych spółek wchodzący w skład Grupy Groclin walutą funkcjonalną jest polski złoty (PLN).

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania jednostek zależnych o innej walucie funkcjonalnej niż PLN są przeliczane na walutę prezentacji Grupy (PLN) po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Kapitały własne są przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez Jednostkę Dominującą według kursu średniego ogłoszonego przez NBP na ten dzień. W przypadku nowej emisji dodatkowych udziałów do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez NBP na dzień wpisu podwyższenia kapitału do rejestru. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu, są ujmowane w wyniku finansowym.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb przeliczenia sprawozdań jednostek zależnych z walutą funkcjonalną Euro lub UAH na walutę prezentacji (PLN):

dla sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Na dzień 30 czerwca 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
EUR	4,1609	4,1472
UAH	0,2562	0,3706

dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

	01/01 - 30/06/2014	01/01 - 30/06/2013
EUR	4,1765	4,1766
UAH	0,2972	nd

#### Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Dla spółek, dla których walutą funkcjonalną jest PLN transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na PLN przy zastosowaniu kursu obowiązującego na ostatni dzień roboczy poprzedzający dzień dokonania transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna są przeliczane na walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez bank centralny. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

## 6.2. Porównywalność danych

Podpisanie w dniu 21 marca 2013 r. warunkowej umowy inwestycyjnej i ostateczna jej finalizacja w dniu 21 czerwca 2013 r., gdzie w zamian za 100% udziałów KTP dotychczasowi jej udziałowcy otrzymali nowo wyemitowane akcje serii F Groclin S.A. spowodowało, że udziałowcy KTP zostali większościami akcjonariuszami Groclin S.A.. Zarząd Groclin S.A. uznał, iż zgodnie z MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” transakcja objęcia udziałów KTP spełnia definicję przejęcia odwrotnego, w ramach którego zidentyfikowano KTP jako spółkę przejmującą oraz dotychczasową Grupę Groclin jako jednostkę przejmowaną.

W konsekwencji niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia m.in. następujące dane finansowe:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku, 30 czerwca 2013 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiające sytuację finansową skonsolidowanych podmiotów,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku prezentujące wyniki finansowe skonsolidowanych podmiotów,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku prezentujące wyniki finansowe i przepływy pieniężne KTP do dnia transakcji oraz efekt rozliczenia odwrotnego przejęcia Grupy Groclin na dzień 30 czerwca 2013 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku prezentujące wyniki finansowe skonsolidowanych podmiotów,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku prezentujące wyniki finansowe KTP oraz efekt rozliczenia odwrotnego przejęcia Grupy Groclin na dzień 30 czerwca 2013 roku,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku prezentujące wyniki finansowe i przepływy pieniężne KTP do dnia transakcji oraz KTP i Grupy Groclin od dnia transakcji do dnia 31 grudnia 2013 roku.

### Zysk z okazynego nabycia (odwrotne przejście na dzień 30 czerwca 2013 roku)

Jak to opisano szczegółowo w nocie 11 skonsolidowanego rocznego sprawozdania finansowego Grupy Groclin S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku dokonano korekty wartości godziwej zapasów, aktywów niematerialnych, pozostałych aktywów niefinansowych oraz rezerw na łączną kwotę 18 536 tys. PLN w stosunku do rozliczenia zaprezentowanego w skróconym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2013 roku wynikających z rozliczenia odwrotnego przejścia na ten dzień. Skutkowało to zmniejszeniem wartości zysku na okazynym nabyciu o tę kwotę tj. z 63.813 tys. do 45.277 tys. PLN.

Sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku w niniejszym raporcie prezentuje odpowiednio przekształcone dane.

### Waluta funkcjonalna Euro

Ze względu na ciągle powiększający się udział wartościowy transakcji denominowanych w Euro w ogólnej wartości transakcji przeprowadzanych przez Groclin S.A. oraz zaciągnięcie nowych zobowiązań finansowych w Euro, Zarząd Spółki dokonał oceny waluty funkcjonalnej i stwierdził, że od dnia 1 stycznia 2014 roku walutą funkcjonalną dla Groclin S.A. będzie EUR. Dane w niniejszym raporcie za okresy 3 miesięcy i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku obejmują dane za odpowiednie okresy Groclin S.A. wyrażone w Euro, obecnej walucie funkcjonalnej Spółki, po odpowiednim ich przeliczeniu na PLN, walutę prezentacji dla Groclin S.A. i Grupy Groclin.

## 7. Sezonowość działalności

Zapotrzebowanie na produkty Grupy podlega nieznacznym wahaniom w trakcie roku.

Zmniejszenie zapotrzebowania na nasze produkty występuje corocznie w okresie letnich wakacji oraz w okresie Świąt Bożego Narodzenia, kiedy to część zakładów produkcyjnych, w szczególności na terenie Europy Zachodniej jest zamykana. Zmiany zapotrzebowania na nasze produkty nie są znaczące w porównaniu z popytem na nie w pozostałych okresach roku.

## 8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniki działalności za okres zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku obejmują działalność KTP oraz działalność spółek Grupy Groclin (w jej składzie przed nabyciem udziałów KTP, „Mała IGA”). Spółki Małej IGA obejmują podmioty: Groclin S.A., Groclin Karpaty sp. z o.o., Groclin Service Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Dolina sp. z o.o. Ze względu na specyfikę działalności polegającej na zarządzaniu prawami do znaków handlowych „IGA” i „KTP” Zarząd Groclin S.A. od dnia 1 stycznia 2014 roku postanowił wydzielić dodatkowy segment „Pozostałe” zawierający dane finansowe Marketing Inter Groclin Auto S.A. S.j. Na dzień 31 grudnia 2013 roku, ze względu na niewielkie transakcje Marketing Inter Groclin Auto S.A. S.j., dane finansowe tej spółki były ujęte w segmencie „Mała IGA”. Ponadto ze względu na nabycie Grupy SeaTcon w drugim kwartale tego roku Zarząd wydzielił osobny segment „SeaTcon” prezentujący wyniki tej grupy.

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa Groclin wyodrębniła następujące segmenty działalności:

- „Mała IGA” obejmujący dane finansowe podmiotów: Groclin S.A., Groclin Karpaty sp. z o.o., Groclin Service Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Dolina sp. z o.o. z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych, skupiający się głównie na poszyciach samochodowych, oraz od 1 stycznia 2014 roku także produkcji wiązek we własnym zakresie,
- „KTP” obejmujący dane finansowe KTP, skupiający się na produkcji wiązek i szaf sterowniczych,
- „SeaTcon” obejmujący dane finansowe Grupy SeaTcon, skupiający się na projektowaniu i produkcji wyspecjalizowanych poszyci samochodowych, ze względu na krótki okres od dnia objęcia kontroli nad Grupą SeaTcon, Zarząd analizuje dane tej grupy odrębnie od danych finansowych innych segmentów;

- pozostałe – obejmujące dane finansowe Marketing Inter Groclin Auto S.A. S.j.

Ze względu na to, że dane za okres zakończony 30 czerwca 2013 roku obejmują tylko dane spółki KTP, nie przedstawiono odrębnych danych finansowych dla tego segmentu w tym okresie.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 oraz według stanu na 30 czerwca 2014 roku.

Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz według stanu na 30 czerwca 2014 roku

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Mała IGA	KTP	Grupa Seatcon	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznym	116 686	106 521	2 850	-	226 057	-	226 057
Sprzedaż między segmentami	6 081	11 264	-	3 513	20 859	(20 859)	-
Przychody segmentu ogółem	122 767	117 785	2 850	3 513	246 915	(20 859)	226 057
<b>Wynik segmentu</b>							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(10 032)	(242)	6 846	3 176	(253)	6	(246)
Przychody finansowe							134
Koszty finansowe							(4 286)
Zysk przed opodatkowaniem							(4 398)
Aktywa segmentu	287 802	141 327	25 403	100 904	555 436	(110 849)	444 587
Zobowiązania segmentu	163 858	127 430	14 447	39 510	345 244	(56 932)	288 313

Zysk z działalności operacyjnej dla segmentu „Grupa SeaTcon” obejmuje także zysk na okazjnym nabyciu.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 oraz według stanu na 30 czerwca 2014 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz według stanu na 30 czerwca 2014 roku

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Mała IGA	KTP	Grupa Seatcon	Pozostałe	Razem		
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznyc	54 199	52 143	2 850	-	109 191	-	109 191
Sprzedaż między segmentami	3 890	3 900	-	1 722	9 511	(9 511)	-
Przychody segmentu ogółem	58 089	56 042	2 850	1 722	118 703	(9 511)	109 191
<b>Wynik segmentu</b>							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(9 664)	(2 276)	6 846	1 389	(3 705)	4	(3 701)
Przychody finansowe							123
Koszty finansowe							(2 336)
Zysk przed opodatkowaniem							(5 915)
Aktywa segmentu	287 802	141 327	25 403	100 904	555 436	(110 849)	444 587
Zobowiązania segmentu	163 858	127 430	14 447	39 510	345 244	(56 932)	288 313

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 oraz według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2013 roku

	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Mała IGA	KTP	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznyc	73 598	211 800	nd	285 398		285 398
Sprzedaż między segmentami	4 474	163	nd	4 637	(4 637)	-
Przychody segmentu ogółem	78 072	211 963	nd	290 035	(4 637)	285 398
<b>Wynik segmentu</b>						
Zysk/(strata) z działalności operac	(12 545)	37 708	nd	25 163	-	25 163
Przychody finansowe						3 462
Koszty finansowe						(4 176)
Zysk przed opodatkowaniem						24 449
Aktywa segmentu	312 004	132 755		444 759	(1 563)	443 196
Zobowiązania segmentu	141 280	140 116		281 396	(1 563)	279 833

## 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłata dywidendy następuje w oparciu o wyniki wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Groclin S.A. Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na podstawie umowy kredytowej zawartej 5 lipca 2013 roku pomiędzy Spółkami Grupy a mBank S.A., wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody Banku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Do dnia publikacji niniejszego raportu oraz w roku 2013 Spółka nie wypłacała dywidend.

W dniu 30 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta przyjęło uchwałę nr 8 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013, zgodnie z którą strata za rok 2013 w kwocie 8.481 tys. PLN została pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło decyzji w sprawie wypłaty dywidendy.

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

## 10. Podatek dochodowy

Tabela poniżej prezentuje główne obciążenia podatkowe Grupy Groclin za okres 3 miesięcy i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>				
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	268	-	(399)	(846)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>				
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	1 271	1 952	197	(28)
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	1 539	1 952	(202)	(874)
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>				
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	-	-	-	-
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-	-	-

Różnica pomiędzy podatkiem odroczonym wynikającym z powstania i odwrócenia różnic przejściowych wykazany w tabeli powyżej a zmianą bilansową pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwa z tytułu podatku odroczonego wynika z różnic kursowych z przeliczenia na walutę prezentacji oraz podatku odroczonego z rozliczenia nabycia grupy SeaTcon ujętego bezpośrednio w zysku z okazijnego nabycia.

## 11. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przypadającą na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (przekształcone)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 376)	(2 446)	45 676	47 135
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 376)	(2 446)	45 676	47 135
Liczba akcji KTP w okresie do dnia 21 czerwca 2013 r. skorygowana o wskaźnik wymiany	-	-	6 077 873	6 077 873
Liczba akcji Groclin S.A. po 21 czerwca 2013 r., w tym:	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Liczba akcji zwykłych – seria A	382 500	382 500	382 500	382 500
Liczba akcji zwykłych – seria B	2 442 500	2 442 500	2 442 500	2 442 500
Liczba akcji zwykłych – seria C	675 000	675 000	675 000	675 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	850 000	850 000	850 000	850 000
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 150 000	1 150 000	1 150 000	1 150 000
Liczba akcji zwykłych – seria F	6 077 873	6 077 873	6 077 873	6 077 873
Całkowita liczba akcji	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnioważona liczba akcji	11 577 873	11 577 873	6 621 829	6 352 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	6 621 829	6 352 873
Zysk (strata) na akcję (w PLN)	(0,38)	(0,21)	6,90	7,42
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)	(0,38)	(0,21)	6,90	7,42

Ponieważ nie wystąpiły zdarzenia powodujące rozwadnienie liczby akcji, rozwodniony zysk/strata na akcję równy jest podstawowemu zyskowi/stracie na akcję.

## 12. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne wzrosły z 44.572 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 63.016 tys. PLN na 30 czerwca 2014 roku. Zmiany wartości aktywów niematerialnych w pierwszym półroczu 2014 roku dotyczyły: nabycia aktywów w wysokości 5.724 tys. PLN (głównie prace rozwojowe dotyczące przygotowania nowych projektów produkcyjnych oraz trwające prace rozwojowe dotyczące usprawnienia w procesie produkcji wiązek), aktywa niematerialne związane z nabyciem Grupy SeaTcon wyniosły 14.023 tys. PLN (głównie znak handlowy oraz relacje z klientami), odpisy amortyzacyjne 1.506 tys. PLN oraz różnice kursowe +203 tys. PLN.



Rzeczowe aktywa trwałe spadły z 236.031 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 203.007 tys. PLN na 30 czerwca 2014 roku. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w pierwszym półroczu 2014 roku dotyczyły: nabycia aktywów w wysokości 4.665 tys. PLN, rzeczowe aktywa trwałe związane z nabyciem Grupy SeaTcon wyniosły 2.046 tys. PLN, sprzedaż i likwidacja aktywów – 151 tys. PLN, przeniesienie aktywów do aktywów przeznaczonych do sprzedaży – 3620 tys. PLN, odpisy amortyzacyjne 14.720 tys. PLN oraz różnice kursowe -21.244 tys. PLN.

Relatywnie wysokie ujemne różnice kursowe dla rzeczowych aktywów trwałych są wynikiem deprecjacji UAH względem PLN, co skutkuje zmniejszeniem wartości rzeczowych aktywów trwałych będących w posiadaniu przez spółki ukraińskie należące do Grupy Groclin.

### 13. Zapasy

	Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
Materiały (według ceny nabycia)	54 959	39 754
Towary (według ceny nabycia)	108	257
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	13 552	19 899
Wyroby gotowe, w tym:	7 229	
Według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	7 229	5 934
Według wartości netto możliwej do uzyskania		-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(9 655)	(10 505)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	66 193	55 339

Wzrost wartości zapasów w pierwszym półroczu 2014 roku jest wynikiem przede wszystkim wyższych zakupów materiałów związanych z realizacją zleceń produkcyjnych.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie są ujmowane w koszcie własnym sprzedaży. W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa rozwiązała odpisy aktualizujące wartość zapasów w wysokości 850 tys. PLN.

### 14. Należności z tytułu dostaw i usług

Tabela poniżej prezentuje należności z tytułu dostaw i usług na 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

	Rok zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	96 334	69 824
Odpis aktualizujący należności	625	599
Należności brutto	96 959	70 423
krótkoterminowe netto	96 000	69 491
długoterminowe netto	334	333

Wzrost należności z tytułu dostaw i usług w pierwszym półroczu 2014 roku jest wynikiem przede wszystkim wyższej sprzedaży produktów Grupy w ostatnich miesiącach półrocza.

Tabela poniżej prezentuje zmiany w odpisie na należności z tytułu dostaw i usług:

	Rok zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	599	281
Zwiększenie	26	336
Wykorzystanie		11
Rozwiązanie		10
Różnice kursowe z przeliczenia		3
Odpis aktualizujący na dzień	625	599

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wyglądało następująco:

30 czerwca 2014

Razem	Nieprzetworzone	Przetworzone, lecz ściągane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
96 334	68 087	17 651	7 046	3 418	132	-

31 grudnia 2013

Razem	Nieprzetworzone	Przetworzone, lecz ściągane				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
69 824	60 505	4 347	3 466	1 445	61	-

## 15. Pozostałe aktywa obrotowe

Należności z tytułu podatku dochodowego spadły z 3.350 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 322 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2014 roku. Relatywnie wysokie należności na koniec poprzedniego roku były związane z nadpłatą w ciągu roku zaliczek na poczet podatku dochodowego przez KTP.

Pozostałe aktywa niefinansowe spadły z 20.107 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 6.428 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2014 roku. Spadek pozostałych aktywów niefinansowych był związany z rozliczeniem VAT na transakcji sprzedaży znaku handlowego.

## 16. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W związku z podpisaniem umowy przedwstępnej na sprzedaż kompleksu hotelowo-sportowego, Grupa rozpoznała na dzień 30 czerwca 2014 roku te aktywa jako aktywa przeznaczone do sprzedaży i wyceniła po cenie sprzedaży wynikającej z podpisanej umowy przedwstępnej w wysokości 3.620 tys. PLN. Przyspieszona amortyzacja doprowadzająca do ceny sprzedaży wynikającej z podpisanej umowy przedwstępnej na sprzedaż kompleksu hotelowo-sportowego wyniosła 8.749 tys. PLN. Przyspieszona amortyzacja została ujęta w koszcie własnym sprzedaży produktów i usług w I półroczu 2014 roku.

## 17. Kapitałowe papiery wartościowe

Tabele poniżej prezentują stan akcji Groclin S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku oraz kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku.

	Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
<b>Kapitał akcyjny</b>		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	6 077 873	6 077 873
	<b>11 577 873</b>	<b>11 577 873</b>

	Data rejestracji podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	03-11-1997	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	11-12-1997	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-05-2000	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-07-1998	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	05-05-2003	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	19-08-2013	6 077 873	6 077 873
Na dzień 30 czerwca 2014 roku		<b>11 577 873</b>	<b>11 577 873</b>

W okresie objętym niniejszym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia publikacji tego sprawozdania Spółka nie dokonywała transakcji kapitałowymi papierami wartościowymi.

## 18. Różnice kursowe z przeliczenia

Różnice kursowe z przeliczenia spadły z -7.568 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do -26.014 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2014 roku. Spadek ten jest przede wszystkim rezultatem deprecjacji ukraińskiej hrywny (UAH), waluty funkcjonalnej dla dwóch spółek w Grupie Groclin w stosunku do PLN, waluty prezentacji danych finansowych Grupy. Średni kurs NBP dla UAH/PLN spadł o 31%, z 0,3706 na dzień 31 grudnia 2013 roku do 0,2562 na dzień 30 czerwca 2014 roku.

## 19. Nabycie Grupy SeaTcon

Dnia 29 maja 2014 roku, po otrzymaniu zgody banków finansujących spółki w Grupie Groclin, Groclin S.A. objęła kontrolę nad dwiema spółkami niemieckimi tworzącymi Grupę SeaTcon w drodze zakupu 96% udziałów SeaTcon AG. Ze względu na krótki czas od dnia objęcia kontroli, Grupa przyjęła do rozliczenia nabycia aktywów netto Grupy SeaTcon dane finansowe tej Grupy z dnia 31 maja 2014 roku. Spółki Grupy SeaTcon zajmują się projektowaniem i produkcją wysokiej jakości poszyc samochodowych.

Tabela poniżej przedstawia rozliczenie nabycia udziałów w SeaTcon na dzień 29 maja 2014 roku.

	Wartość godziwa przyjęta do rozliczenia na dzień 29.05.2014
Rzeczowe aktywa trwałe	2 047
Wartości niematerialne	14 023
Podatek odroczony	29
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	7 603
- w tym należności od Grupy Groclin	-
Zapasy	3 684
Pozostałe aktywa obrotowe	69
	<hr/> 27 468
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	6 678
- w tym zobowiązania wobec Grupy Groclin	-
Kredyty i pożyczki oraz pozostałe zobowiązania finansowe	6 206
- w tym pożyczki wobec Grupy Groclin	(1 243)
Rezerwy i rozliczenia międzyokresowe	480
	<hr/> 12 122
<b>Kapitały:</b>	
Kapitał podstawowy	1 398
Kapitał zapasowy	1 814
Zyski zatrzymane	(2 914)
Razem	<hr/> 298
Możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe	15 346
Udziały niekontrolujące	(364)
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia (Zysk z okazjnego nabycia)	(10 854)
Przekazana zapłata	<hr/> 4 127
<b><u>Alokacja zysku z okazjnego nabycia</u></b>	
Zysk z okazjnego nabycia	10 854
Podatek odroczony	(3 866)
Wpływ na zysk netto	<hr/> 6 989
w tym:	
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	6 989
- przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-
<b><u>Wartość udziałów niekontrolujących</u></b>	<hr/> 364

**Przekazana zapłata:**

Środki pieniężne zapłacone	1 348
Zapłata odroczone	1 537
Należności i zobowiązania wobec Grupy Seatcon, bezpośrednio przed przejęciem	1 243
<b>Zapłata ogółem</b>	<b>4 127</b>

**Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:**

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	14
Środki pieniężne zapłacone	(1 348)
<b>Wpływ środków pieniężnych netto</b>	<b>(1 335)</b>

Zapłata odroczone obejmują dwie części:

- gwarantowaną płatność za udziały Seatcon odroczone do dnia 31 maja 2016 roku w wysokości 676 tys. PLN (z uwzględnieniem dyskonta), oraz

- odroczone do 31 maja 2016 roku płatność uzależnioną od wartości sprzedaży i ilości nowych kontraktów zdobytych przez Grupę Seatcon w latach 2014-2015 z uwzględnieniem prawdopodobieństwa osiągnięcia danych wielkości w oparciu o otrzymany budżet dla Grupy Seatcon; płatność wyniosła 861 tys. PLN (z uwzględnieniem dyskonta).

## 20. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa dokonała spłaty pożyczek zaciągniętych od osób fizycznych wynoszących 1.692 tys. PLN i 2.021 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku. W okresie sprawozdawczym Grupa zwiększyła swoje zadłużenie z tytułu kredytów bankowych w ramach i zgodnie z warunkami umów kredytowych podpisanych w lipcu 2013 roku z mBank S.A., PKO BP S.A. i BZ WBK S.A.

Tabela poniżej przedstawia zestawienie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy Groclin na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Nazwa banku	Rodzaj	Kwota przyznanego kredytu	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	30 czerwca 2014			31 grudnia 2013		
					Kwota do spłaty w tys. PLN	dlugoterminowe	krótkoterminowe	Kwota do spłaty w tys. PLN	dlugoterminowe	krótkoterminowe
BZWBK S.A.	obrotowy	10 700	EUR	EURIBOR 1M	30 936	30 936	-	22 528	22 452	76
PKO BP S.A.	inwestycyjny	5 838	EUR	EURIBOR 1M	22 365	-	22 365	23 595	20 053	3 542
PKO BP S.A.	obrotowy	9 600	EUR	EURIBOR 1M	13 876	-	13 876	9 008	9 008	-
mBank S.A.	inwestycyjny	6 000	EUR	EURIBOR 1M	23 598	19 671	3 927	24 706	20 825	3 881
mBank S.A.	obrotowy	11 000	EUR	EURIBOR 1M	3 745	3 745	-	-	-	-
Karty VISA, odsetki od kredytów					29	-	29	30	-	30
mBank	obrotowy/overdraft	11 000	EUR	EURIBOR 1M	32 393	32 393	-	26 961	26 961	-
PKO BP	overdraft	9 600	EUR	EURIBOR 1M	16 860	-	16 860	19 498	19 498	-
BZWBK	overdraft	10 700	EUR	EURIBOR 1M	10 165	10 165	-	4 156	4 156	-
BZWBK	inwestycyjny	5 578	EUR	EURIBOR 1M	20 675	17 255	3 420	20 928	17 245	3 683
Raiffeisen Bank	obrotowy		EUR	EURIBOR 1M	4 550	335	4 216	-	-	-
osoba fizyczna			PLN	stałe	-	-	-	1 692	-	1 692
osoba fizyczna			PLN	stałe	-	-	-	2 021	-	2 021
<b>Razem</b>						<b>114 500</b>	<b>64 692</b>		<b>140 198</b>	<b>14 925</b>

Dokonano zmiany prezentacji kredytu w wysokości 49.421 tys. PLN ze zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2014 roku. Zmiana prezentacji wynika z wymogów MSR 1 i nie jest podyktowana umowami kredytu bankowego.

## 21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wzrosły z 55.399 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 72.844 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2014 roku. Wzrost zobowiązań handlowych jest wynikiem zwiększonych zakupów materiałów służących przede wszystkim do produkcji wiązek samochodowych pod realizację nowych projektów sprzedażowych.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe spadły z 29.054 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 12.927 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2014 roku. Spadek pozostałych zobowiązań niefinansowych był związany z rozliczeniem VAT na transakcji sprzedaży znaku handlowego.

Rezerwy krótkoterminowe spadły z 3.466 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 1.066 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2014 roku. Spadek był związany przede wszystkim z wykorzystaniem rezerwy na straty na kontraktach.

## 22. Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

Głównym celem zastosowania tych instrumentów finansowych jest pozyskanie finansowania działalności Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

W opinii Zarządu, w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany ryzyka finansowego. Nie nastąpiły także zmiany celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

## 23. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych poziomów wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. W opinii Zarządu, w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany celów i zasad zarządzania kapitałem.

## 24. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

Weksle wystawione przez Groclin S.A.:

---

Umowa agencyjna nr 21/4000/09 z dnia 1.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa agencyjna nr 993/018/000/2009 z dnia 7.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 501900-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr IGA/SZ/173045/2014 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr B/O/PZ/2013/11/ 0067 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr L/O/PZ/2014/03/ 0060 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000020/15/D z dnia 15.09.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000068/15/D z dnia 12.03.2010 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000119/15/D z dnia 20.03.2012 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000155/15/D z dnia 27.03.2013 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa ubezpieczenia należności celnych - weksel in blanco z deklaracją wekslową

Weksle wystawione przez Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o.:

---

Umowa Ramowa 4098/06 - weksel własny  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126099/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130957/11/80162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126100/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130956/11/80162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126101/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130962/11/80162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/138947/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/147403/12/80162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/140631/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/149667/12/8 0162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/141061/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/150485/12/80162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/141704/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/151318/12/80162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/142798/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/153108/12/80162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/143446/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/154140/12/80162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/143445/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/154141/12/80162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/153147/2013 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową ZAB/170446/13/80162970  
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/153146/2013 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową ZAB/170445/13/80162970  
Umowa leasingu nr 500343-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 500417-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 500437-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 500480-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 501047-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 501114-EB-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 501417-EB-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

Weksle wystawione przez IGA Nowa Sól:

---

Umowa o Dofinansowanie Projektu Nr 14/DPW/2006 z dnia 21 grudnia 2006 r. z późniejszymi zmianami - weksel in blanco z deklaracją wekslową

Zestawienie hipotek na nieruchomościach Groclin, KTP, IGA Nowa Sól i Groclin Service stanowiących zabezpieczenie kredytów Groclin:

Rodzaj	Wysokość		Podmiot uprawniony	nr księgi wieczystej
hipoteka umowna łączna	23 158	tys. EUR	PKO BP kredyt obrotowy	PO1S/00027863/8, PO1S/00041536/1, PO1S/00046994/4,
hipoteka umowna łączna	23 158	tys. EUR	PKO BP kredyt inwestycyjny	PO1S/00004348/5, PO1S/00007918/3, PO1S/00028069/9, PO1S/00034687/2, PO1S/00044571/9, PO1S/00040272/5, PO1S/00027873/1, PO1S/00033712/0, PO1E/00025891/6, PO1E/00034694/1, PO1E/00036966/3, PO1E/00037105/7, PO1S/00039719/1, PO1S/00040241/9, PO1S/00028528/5,
hipoteka umowna łączna	24 750	tys. EUR	BZWBK kredyt obrotowy	PO1S/00047285/8, PO1S/00033993/3, PO1S/00046327/8, PO1S/00006547/4, PO1S/00004209/9 KO1D/00017073/1,
hipoteka umowna łączna	25 500	tys. EUR	BRE BANK kredyt obrotowy	KO1D/00018313/3, KO1D/00030338/4, KO1D/00030340/1, KO1D/00030341/8, KO1D/00030342/5, KO1D/00018311/9, KO1D/00030399/1, KO1D/00032104/9; ZG1N/00058057/0,
hipoteka umowna łączna	25 500	tys. EUR	BRE BANK inwestycyjny	ZG1N/00054415/0, ZG1N/00054447/3



Zestawienie hipotek na nieruchomościach KTP stanowiących zabezpieczenie kredytów KTP:

rodzaj	wysokość	podmiot uprawniony	Nr księgi wieczystej
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA ZWYKŁA			KO1D/00018313/3
Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	1 000 tys. EUR	BRE BANK SA - KREDYT UDZIELONY UMOWĄ NR 08/169/10/D/IN	KO1D/00017073/1 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA KAUCYJNA			KO1D/00018313/3
Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	200 tys. EUR	BRE BANK SA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ODDZ W SZCZECINIE - ODSETKI I PROWIZJE ORAZ KOSZTY POSTĘPOWANIA BANKU OD KREDYTU UDZIELONEGO UMOWĄ NR 08/169/10/D/IN	KO1D/00017073/1 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA			KO1D/00018313/3
Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	12 075 tys. EUR	BRE BANK SA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ODDZ SZCZECIN - UMOWA WSPÓŁPRACY I NR 08/209/06/D/PX Z DNIA 30 SIERPNI 2006 R.	KO1D/00017073/1 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA			KO1D/00017073/1
Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	25 500 tys. EUR	BRE BANK SA Z SIEDZIBĄ W WARSZAWIE ODDZ SZCZECIN – UMOWA O LINIĘ WIELOPRODUKTOWĄ DLA GRUPY PODMIOTÓW POWIĄZANYCH UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA NR 08/060/13/D/UX Z DNIA 05.07.2013 ROKU. UMOWA KREDYTOWA O KREDYT INWESTYCYJNY W EURO NR 08/061/13/D/IN Z DNIA 05.07.2013 ROKU	KO1D/00018313/3 KO1D/00030338/4 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5 KO1D/00018311/9 KO1D/00032104/9 KO1D/00030339/1
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA			KO1D/00017073/1
Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	23 158 tys. EUR	POWSZECZNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK POLSKI SPÓŁKA AKCYJNA, ZACHODNI REGIONALNY ODDZIAŁ KORPORACYJNY W POZNANIU – UMOWA KREDYTU INWESTYCYJNEGO NR 62102040270000159602094803 Z DNIA 05.07.2013 ROKU ZMIENIONA ANEKSEM NR 1 Z DNIA 05.07.2013 ANEKSEM NR 3 Z DNIA 16.09.2013 ROKU, UMOWA KREDYTU W FORMIE LIMITU KREDYTOWEGO WIELOCELOWEGO NR	KO1D/00018313/3 KO1D/00030338/4 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5 KO1D/00018311/9 KO1D/00032104/9 KO1D/00030339/1
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA			KO1D/00017073/1
Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	24 750 tys. EUR	BANK ZACHODNI WBK SPÓŁKA AKCYJNA – UMOWA O WIELOCELOWĄ I WIELOWALUTOWĄ LINIĘ KREDYTOWĄ NR K00015/13 Z DNIA 05.07.2013 ROKU, UMOWA O DEWIZOWY KREDYT INWESTYCYJNY NR K00016/13 Z DNIA 05.07.2013 ROKU, UMOWA WYMIANY STÓP PROCENTOWYCH IRS, KTÓRA ZOSTANIE ZAWARTA NA PODSTAWIE UMOWY RAMOWEJ O TRYBIE ZAWIERANIA I ROZLICZANIA TRANSAKCJI Z DNIA 05.07.2013 ROKU	KO1D/00018313/3 KO1D/00030338/4 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5 KO1D/00018311/9 KO1D/00032104/9 KO1D/00030339/1

NIEODPŁATNA SŁUŻEBNOŚĆ GRUNTOWA POLEGAJĄCA NA PRAWIE SWOBODNEGO PRZEJAZDU I PRZECHODU PRZEZ DZIAŁKĘ GRUNTU NR 502/3 (OPISANA W KW. NR KO1D/00017073/1), DO BUDYNKU HYDROFORNI ZNAJDUJĄCEGO SIĘ NA DZIAŁCE NR 502/8, USTANOWIONA NA RZECZ KAŻDOCZESNEGO WŁAŚCICIELA (UŻYTKOWNIKA WIECZYSTEGO) DZIAŁKI GRUNTU NR 502/8, KTÓRA ULEGŁA PODZIAŁOWI NA DZIAŁKI GRUNTU NR 502/41 (OPISANA W KW. NR KO1D/00018312/6) I 502/42 (OPISANA W KW. NR KO1D/00018311/9).

KO1D/00017073/1

NIEODPŁATNA I NIEOGRANICZONA W CZASIE SŁUŻEBNOŚĆ PRZESYŁU NA DZIAŁCE GRUNTU NR 8/9,

- 1) PRAWIE DO KORZYSTANIA Z NIERUCHOMOŚCI OBCIĄŻONEJ W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO
- 2) ZNOSZENIU ISTNIENIA POSADOWIONYCH NA NIERUCHOMOŚCI OBCIĄŻONEJ URZĄDZEŃ, O KTÓRYCH
- 3) PRAWIE DO KORZYSTANIA Z NIERUCHOMOŚCI OBCIĄŻONEJ W ZAKRESIE NIEZBĘDNYM DO

KO1D/00032104/9

## 24.1. Sprawy sądowe

W okresie objętym niniejszym raportem Groclin S.A. oraz jej spółki zależne nie były stroną jednego lub wielu postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## 25. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku:

Dane za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 oraz na 30 czerwca 2014 (tys. PLN)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
Kabelconcept Homig GnbH	-	1 811	-	1 444	-	-
Gerstner Managementholding GmbH	-	25	-	-	2 809	-
Osoby zarządzające i nadzorujące oraz powiązane z kluczowym kierownictwem Spółki	-	-	-	-	-	-
Razem	-	1 836	-	1 444	2 809	-

Świadczenia w I półroczu 2014 roku na rzecz Zarządu Jednostki Dominującej wyniosły 765 tys. pln.

Świadczenia w I półroczu 2014 roku na rzecz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wyniosły 361 tys. pln.

## 26. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

### 26.1. Dotacje i dofinansowanie

Jeżeli istnieje uzasadniona pewność, że dotacja zostanie uzyskana oraz spełnione zostaną wszystkie związane z nią warunki, wówczas dotacje rządowe są ujmowane według ich wartości godziwej.

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Dotacje uzyskiwane w związku z posiadaniem statusu Zakładu Pracy Chronionej dotyczące danej pozycji kosztowej ujmowane są jako umniejszenie tego kosztu, który dotacja ma w założeniu kompensować.

Dotacje obejmują głównie dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników będącymi osobami niepełnosprawnymi (SOD) rozliczanych z PFRON, jak i dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników i wynagrodzeń uczniów rozliczanych z Urzędem Pracy.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana jako pozostały przychód operacyjny w wyniku okresu przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Ponadto dotacje obejmują wartość odpowiadającą amortyzacji zakupionych środków sfinansowanych z Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (ZFRON) i Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON). Dotacja jest ewidencjonowana jako rozliczenie międzyokresowe przychodów i rozliczana w przychody równomiernie z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych sfinansowanych z PFRON lub ZFRON.

Otrzymywane dotacje do kosztów prezentowane są w działalności operacyjnej w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych.

W pierwszym półroczu 2014 r. Groclin S.A. i Groclin Service Sp. z o.o. uzyskały dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych (SOD) w wysokości 6.885 tys. PLN oraz zwrot kosztów dowozu pracowników (PFRON) w wysokości 365 tys. PLN.

### 26.2. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Grupa Groclin prowadzi działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej poprzez działalność spółki zależnej. Na podstawie zezwolenia wydanego przez Kostrzyńsko-Słubicką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie działalności gospodarczej objętej zezwoleniem.

Zwolnienie to ma charakter warunkowy. Przepisy Ustawy o Specjalnych Strefach Ekonomicznych przewidują możliwość utraty zwolnienia, jeżeli nastąpi choćby jedna z okoliczności:

- Spółka zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej na obszarze strefy, na którą posiada zezwolenie,
- Spółka rażąco uchybi warunkom określonym w zezwoleniu,
- Spółka nie usunie uchybień stwierdzonych w toku kontroli w terminie do ich usunięcia wyznaczonym w wezwaniu ministra właściwego do spraw gospodarki,
- Spółka przeniesie w jakiegokolwiek formie własność składników majątkowych, z którymi było związane zwolnienie od podatku w okresie krótszym niż 5 lat od dnia wprowadzenia do ewidencji,
- Maszyny i urządzenia zostaną oddane do prowadzenia działalności poza terenem strefy,
- Spółka otrzyma zwrot wydatków inwestycyjnych w jakiegokolwiek formie,
- Spółka zostanie postawiona w stan likwidacji lub ogłoszona zostanie jej upadłość.

Warunki przyznania pomocy nie zmieniły się w okresie sprawozdawczym. W I półroczu 2014 r. grupa nie była przedmiotem kontroli ze strony upoważnionych do tego organów.

Jeżeli poniesione nakłady inwestycyjne kwalifikowane nie znajdują pokrycia w dochodzie za rok bieżący wówczas od nadwyżki Spółka tworzy aktywa z tytułu podatku odroczonego.

W okresie od 1 czerwca 2005 roku do 31 maja 2007 r. spółka zależna IGA NS poniosła kwalifikowane koszty zatrudnienia w KS SSE w wysokości 8.278 tys. PLN, z czego 50% to kwota możliwej do wykorzystania ulgi podatkowej. Kwota wykorzystanej pomocy publicznej z tego tytułu do dnia 30 czerwca 2014 r. wyniosła 600 tys. PLN.

## 27. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 26 sierpnia 2014 r. Pan Michał Bartkowiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Groclin S.A. ze skutkiem z dniem 27 sierpnia 2014 r. (raport bieżący nr 39/2014).

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca istotne zdarzenia po dniu bilansowym inne niż te opisane we wcześniejszych paragrafach tego raportu.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	28 sierpnia 2014	

Śródroczne skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe Groclin S.A.  
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku

## Spis treści

<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Groclin S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku</b>	<b>69</b>
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe .....	71
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	71
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	72
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	74
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	75
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....	76
<b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>	<b>78</b>
1. Informacje ogólne .....	78
2. Skład organów zarządzających i nadzorujących .....	79
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	80
4. Inwestycje Spółki .....	81
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	82
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	83
7. Sezonowość działalności .....	85
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	85
9. Podatek dochodowy .....	86
10. Zysk przypadający na jedną akcję .....	86
11. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne .....	87
12. Zapasy .....	87
13. Należności z tytułu dostaw i usług .....	88
14. Pozostałe aktywa obrotowe .....	89
15. Aktywa przeznaczone do sprzedaży .....	89
16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	89
17. Kapitałowe papiery wartościowe .....	90
18. Udziały w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe .....	90
19. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....	92
20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	92
21. Rezerwy i świadczenia pracownicze .....	93
22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....	93
23. Transakcje z podmiotami zależnymi .....	94
24. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	95

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

### Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 tys. PLN	Okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 tys. PLN	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 tys. EUR	Okres od 01.01.2013 do 30.06.2013 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	132 892	83 470	31 819	19 985
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(6 295)	2 748	(1 507)	658
Zysk (strata) brutto	(6 343)	(28)	(1 519)	(7)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(5 214)	88	(1 248)	21
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(5 214)	88	(1 248)	21
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 591)	1 580	(2 057)	378
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 788)	(4 707)	(1 865)	(1 127)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 203	(546)	2 682	(131)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 176)	(3 673)	(1 239)	(879)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 577 873	5 802 215	11 577 873	5 802 215
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	5 802 215	11 577 873	5 802 215
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,45)	0,02	(0,11)	0,00
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,45)	0,02	(0,11)	0,00
Średni kurs PLN/EUR *			4,1765	4,1766
	Na dzień 30 czerwca 2014 tys. PLN	Na dzień 30 czerwca 2013 tys. PLN	Na dzień 30 czerwca 2014 tys. EUR	Na dzień 30 czerwca 2013 tys. EUR
Aktywa	495 353	464 776	119 050	112 070
Zobowiązania długoterminowe	69 366	86 136	16 671	20 770
Zobowiązania krótkoterminowe	105 060	53 435	25 249	12 885
Kapitał własny	320 927	325 205	77 129	78 416
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 783	2 792
Liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	27,72	28,09	6,66	6,77
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	27,72	28,09	6,66	6,77
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,1609	4,1472

\* - Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, w okresie, którego dotyczą prezentowane dane.

\*\* - Pozycje bilansowe i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		40 838	81 168	12 705	24 709	65 379
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		27 399	51 724	30 790	58 761	105 024
Przychody ze sprzedaży		68 237	132 892	43 495	83 470	170 403
Koszt własny sprzedaży produktów i usług		(46 876)	(86 702)	(12 976)	(24 449)	(73 249)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów		(21 272)	(41 844)	(26 672)	(51 516)	(90 550)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		90	4 345	3 847	7 505	6 604
Koszty sprzedaży		(529)	(786)	(188)	(360)	(724)
Koszty ogólnego zarządu		(5 753)	(9 957)	(3 492)	(6 893)	(15 088)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(6 192)	(6 398)	167	252	(9 208)
Pozostałe przychody operacyjne		500	835	354	2 992	2 997
Pozostałe koszty operacyjne		(432)	(732)	(223)	(496)	(3 251)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(6 124)	(6 295)	298	2 748	(9 462)
Przychody finansowe		(251)	1 474	5	7	1 054
Koszty finansowe		(851)	(1 522)	(1 767)	(2 783)	(2 359)
Zysk (strata) brutto		(7 227)	(6 343)	(1 464)	(28)	(10 767)
Podatek dochodowy	9	558	1 129	608	116	2 286
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(6 668)	(5 214)	(856)	88	(8 481)
Działalność zaniechana						
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(6 668)	(5 214)	(856)	88	(8 481)
Zysk/(strata) na jedną akcję:						
- podstawowy z zysku/(straty) za okres	10	(0,58)	(0,45)	(0,14)	0,02	(1,00)
- podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	10	(0,58)	(0,45)	(0,14)	0,02	(1,00)
- rozwodniony z zysku/(straty) za okres	10	(0,58)	(0,45)	(0,14)	0,02	(1,00)
- rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	10	(0,58)	(0,45)	(0,14)	0,02	(1,00)



## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(6 668)	(5 214)	(856)	88	(8 481)
Inne całkowite dochody					
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	2 071	1 094	-	-	-
Podatek odroczonej dotyczący innych całkowitych dochodów			-	-	-
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń			-	-	(39)
Podatek odroczonej na zyskach/(stratach) aktuarialnych			-	-	7
Inne całkowite dochody	2 071	1 094	-		(32)
Całkowite dochody	(4 597)	(4 120)	(856)	88	(8 513)

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 30 czerwca 2013 (niebadane)
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa trwałe				
Aktywa niematerialne	11	4 502	1 381	6 412
Rzeczowe aktywa trwałe	11	86 520	96 007	88 587
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	18	258 097	259 851	246 549
Pozostałe aktywa finansowe	18	40 778	39 530	5 053
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		531	-	-
		390 428	396 769	346 601
Aktywa obrotowe				
Zapasy	12	21 092	14 597	16 773
Należności z tytułu dostaw i usług	13	75 050	44 914	49 795
Pozostałe należności		3 038	1 620	2 409
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	14	321	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	19 947
Pozostałe aktywa niefinansowe	14	357	292	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	16	1 449	6 584	2 118
		101 305	68 007	91 042
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	15	3 620	-	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>495 353</b>	<b>464 776</b>	<b>437 643</b>
<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	17	11 578	11 578	11 578
Pozostałe kapitały		368 382	376 862	376 863
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(60 127)	(63 235)	(54 634)
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji		1 094	-	-
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>320 927</b>	<b>325 205</b>	<b>333 807</b>
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	19	54 353	72 338	-
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe		1 357	1 292	-
Świadczenia pracownicze	21	509	507	399
Rezerwy	21	4 418	2 785	4 818
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		8 730	8 929	9 039
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	285	2 463
		69 366	86 136	16 719
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	19	40 197	9 221	51 690
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe		372	306	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	20	50 009	28 268	25 597
Pozostałe zobowiązania niefinansowe		12 144	11 328	9 330
Świadczenia pracownicze	21	1 628	959	243
Rezerwy	21	328	3 046	97
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		383	307	160
		105 060	53 435	87 117
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>174 426</b>	<b>139 571</b>	<b>103 836</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>495 353</b>	<b>464 776</b>	<b>437 643</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Nota			
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto	(6 343)	(28)	(10 767)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	11 8 316	1 430	3 886
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	-	-	(2 501)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	-	-	1 389
Odsetki i udziały w zyskach, netto	1 346	933	2 107
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	(31)	2	(106)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(30 115)	(9 780)	(8 870)
Zmiana stanu zapasów	(6 475)	(7 342)	(5 168)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu	26 606	13 549	16 564
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(154)	381	361
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(2 072)	2 741	1 036
Podatek dochodowy zapłacony i korzyść podatkowa z PGK	332	-	(1)
Pozostałe	-	(306)	41
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 591)	1 580	(2 029)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	139	(2 439)	551
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(4 996)	(258)	(6 064)
Nabywanie udziałów w jednostkach z grupy	(1 677)	(1 483)	(9 030)
Pożyczki udzielone	(1 253)	(527)	(15 058)
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	-	-	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(7 788)	(4 707)	(29 595)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(220)	-	(484)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	22 532	2 254	84 145
Splata pożyczek i kredytów	(9 763)	(2 007)	(48 918)
Odsetki zapłacone	(1 346)	(793)	(2 345)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	11 203	(546)	32 398
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 176)	(3 673)	774
Różnice kursowe netto	41	(58)	(39)
Środki pieniężne na początek okresu	6 584	5 849	5 849
Środki pieniężne na koniec okresu	16 1 449	2 118	6 584

## Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji		Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	11 578	362 886	13 976	-	(63 235)	325 205	
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-		(5 214)	(5 214)	
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	1 094	-	1 094	
Całkowite dochody za okres	-	-	-	1 094	(5 214)	(4 120)	
Efekt połączenia z IGA Moto Sp. z o.o. i IGA Moto SKA	-	-	-	-	(158)	(158)	
Dyskonto na rezerwie za zniesienie uprzywilejowania akcji	-	-	-	-	-	-	
Pokrycie straty za 2013 rok	-	(8 481)	-	-	8 481	-	
Na dzień 30 czerwca 2014 roku (niebadane)	11 578	354 405	13 976	1 094	(60 127)	320 927	

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)		Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	5 500	227 604	16 762	(51 086)	198 779	
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	88	88	
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	
Całkowite dochody za okres	-	-	-	88	88	
Odszkodowanie za zniesienie uprzywilejowania akcji	-	-	(2 785)	-	(2 785)	
Emisja akcji	6 078	131 646	-	-	137 724	
Podział wyniku	-	3 636	-	(3 636)	-	
Na dzień 30 czerwca 2013 roku (niebadane)	11 578	362 886	13 977	(54 634)	333 806	

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	5 500	227 604	16 762	(51 086)	198 779
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	(8 481)	(8 481)
Inne całkowite dochody za okres				(32)	(32)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(8 513)	(8 513)
Odszkodowanie za zniesienie uprzywilejowania akcji	-	-	(2 785)	-	(2 785)
Emisja akcji	6 078	131 646	-	-	137 724
Podział wyniku	-	3 636	-	(3 636)	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku (badane)	11 578	362 886	13 976	(63 235)	325 205

## Dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

Podstawowy przedmiot działalności Groclin S.A. to produkcja wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych, a także produkcja wiązek elektrycznych. Spółka świadczy również usługi hotelarskie, usługi sportowo-rehabilitacyjne oraz zajmuje się produkcją mebli tapicerowanych. Na dzień publikacji niniejszego raportu Groclin S.A. zatrudnia ponad 1.400 osób w trzech zakładach produkcyjnych oraz w ośrodku sportowo-rehabilitacyjnym.

W dniu 30 maja 2014 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany nazwy i siedziby Emitenta, która została wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd rejonowy właściwy według siedziby Emitenta w dniu 8 lipca 2014 r. Obecnie nazwa Spółki brzmi Groclin S.A. Siedziba Spółki mieści się w Grodzisku Wielkopolskim. Spółka została utworzona w dniu 03.11.1997 r. jako następcą prawną Spółki Inter Groclin Auto Sp. z o.o. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Sąd Rejestrowy emitenta: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000136069. Spółce nadano numer statystyczny REGON 970679408.

Spółka jest jednostką Dominującą grupy kapitałowej Groclin i sporządza skonsolidowane sprawozdanie.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Groclin S.A. obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 roku oraz okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów obejmują ponadto dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2013 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Groclin S.A. obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku oraz na dzień 30 czerwca 2013 roku.

### Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Groclin S.A. jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych oraz wiązek elektrycznych.

Spółka prowadzi następującą działalność:

- produkcja poszyć foteli samochodowych w tkaninach, skórze naturalnej oraz poroflexie,
- produkcja pojedynczych niezależnych wiązek w dużych seriach dla samochodów osobowych,
- produkcja całego okablowania do autobusów (ABS, klimatyzacja, pulpity sterownicze), produkcja całego okablowania do maszyn i pojazdów budowlanych oraz specjalistycznych,
- produkcja poszyć do mebli tapicerowanych,
- produkcja mebli tapicerowanych.

## Nasze zakłady produkcyjne

W stanu na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak również na dzień przekazania raportu działalność operacyjna Groclin S.A. realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych przedsiębiorstwa:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,
- Ośrodek sportowo-rehabilitacyjny – Hotel „Groclin” oraz niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

## Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 28 sierpnia 2014 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

- Kabelconcept Hornig GmbH posiada 3.110.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 26,86% kapitału zakładowego, co daje liczbę 3.110.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (26,86% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Gerstner Managementholding GmbH posiada 2.967.873 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 25,63% kapitału zakładowego i daje liczbę 2.967.873 głosy na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (25,63% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Pan Zbigniew Drzymała posiada 1.474.760 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 12,74% kapitału zakładowego Groclin S.A., co daje liczbę 1.474.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (12,74% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Pani Maria Drzymała posiada 1.474.760 akcji Spółki, co stanowi 12,74% kapitału zakładowego Groclin S.A., co daje liczbę 1.474.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (12,74% głosów w ogólnej liczbie głosów).

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. w stosunku do stanu na dzień 15 maja 2014 roku.

## 2. Skład organów zarządzających i nadzorujących

### 2.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- André Gerstner – Prezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 roku;
- Michał Bartkowiak – Wiceprezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 roku.

W dniu 30 kwietnia 2014 r. Pan Zbigniew Drzymała złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Groclin S.A. ze skutkiem natychmiastowym (raport bieżący nr 15/2014). Rada Nadzorcza Spółki w dniu 30 kwietnia 2014 r. w uznaniu zasług Pana Zbigniewa Drzymały dla powstania oraz dotychczasowego funkcjonowania Spółki nadała Panu Zbigniewowi Drzymale tytuł „Honorowego Prezesa Zarządu - Założyciela Spółki”. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana André Gerstnera, dotychczasowego Wiceprezesa Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza zdecydowała, że osobą pełniącą obowiązki Wiceprezesa Groclin S.A. będzie Pan Michał Bartkowiak. (raport bieżący nr 15/2014).

Na dzień publikacji niniejszego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- André Gerstner – Prezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 r.

W dniu 26 sierpnia 2014 r. Pan Michał Bartkowiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Groclin S.A. ze skutkiem z dniem 27 sierpnia 2014 r. (raport bieżący nr 39/2014).

## 2.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany 30 maja 2014 roku;
- Piotr Gałązka – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Janusz Brzeziński – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Wojciech Witkowski – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Wilfried Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku.
- Mike Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Jörg-H. Hornig – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku

W dniu 30 maja 2014 r. ZWZ Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej dotychczasowych jej członków tj. Pana prof. Waldemara Frackowiaka, Pana Piotra Gałązkę, Pana Janusza Brzezińskiego, Pana Wojciecha Witkowskiego, Pana Wilfrieda Gerstnera, Pana Mike Gerstnera oraz Pana Jörga-H. Horniga. Na przewodniczącego RN powołano Pana prof. Waldemara Frąckowiaka.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany 30 maja 2014 roku;
- Piotr Gałązka – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Maria Drzymała – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 8 lipca 2014 roku;
- Mike Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Jörg-H. Hornig – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku

Zgodnie z uchwałą nr 42 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 maja 2014 r. z dniem 8 lipca 2014 roku tj. z chwilą zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Groclin S.A. wprowadzonych uchwałą nr 41 z dnia 30 maja 2014 roku przez ZWZ (tj. ograniczeniem składu RN do pięciu członków), ze składu Rady Nadzorczej Emitenta odwołano Pana Janusza Brzezińskiego, Pana Wojciecha Witkowskiego oraz Pana Wilfrieda Gerstnera, do składu Rady Nadzorczej Emitenta powołano natomiast Panią Marię Drzymałę (raport bieżący nr 37/2014).

## 2.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

Do dnia 30 czerwca 2014 roku, po wyborach składu RN w dniu 30 maja 2014 roku, nie powołano Komitetu Audytu. Od dnia 8 lipca br. Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków i w całości pełni funkcję Komitetu Audytu.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie było zmian dot. Komitetu Audytu Jednostki Dominującej.

## 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 28 sierpnia 2014 roku.



## 4. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Groclin S.A. w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			28 sierpnia 2014	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
Kabel-Technik Polska Sp. z o.o.	ul. Pławieńska 5, Czaplonek, Polska	produkcja wiązek	100%	100%	100%
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	Użgorod, ul. Słowiańska Nabereżna 31, Ukraina	produkcja poszyc	100%	100%	100%
Groclin Dolina Sp. z o.o.	Dolina, ul. Oblisky 36/23, Ukraina	w trakcie rozwoju	100%	100%	100%
Groclin Service Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska	świadczenie usługi najmu pracowników	100%	100%	100%
IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska	produkcja poszyc	100%	100%	100%
IGA Moto Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp. Polska	działalność holdingowa	-	-	100%
IGA Moto Sp. z o.o. SKA	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	działalność holdingowa	-	-	100%
MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	zarządzanie prawami do znaków towarowych, wykorzystywanych przez podmioty należące do grupy kapitałowej IGA oraz prowadzenie działalności marketingowej	31%	31%	50%
SeaTcon AG	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	produkcja siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych	97%	96%	-
Sedis Tec	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	projektowanie i rozwój siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych	97%	96%	-
Groclin Wiring Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	produkcja wiązek	100%	100%	-

Na dzień 30 czerwca 2014 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu procentowy udział w głosach posiadanych przez Groclin S.A. w spółkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek. Wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Groclin S.A. a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli. MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j. jest spółką zależną poprzez posiadany 69% udział we wniesionym wkładzie pieniężnym tej Spółki przez Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o.

W dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło połączenie Emitenta ze spółkami zależnymi IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A.

W dniu 29 maja 2014 roku, po otrzymaniu zgody banków finansujących, weszły w życie ustalenia umowy z dnia 8 kwietnia 2014 roku, na mocy której Zarząd Groclin, działający w imieniu Groclin S.A. jako kupujący zawarł z osobami fizycznymi: Panem Ulf Schlenker, Panem Thomas Schierle, Panem Massimo Lechthaler oraz panią Eva Lutz, jako sprzedającymi umowę sprzedaży akcji

spółki akcyjnej prawa niemieckiego SeaTcon AG z siedzibą w Wendlingen. W ten sposób dnia 29 maja 2014 roku Groclin S.A. objął kontrolę nad 96% udziałów SeaTcon AG, który posiada 100% udziałów w Sedis Tec z siedzibą w Wendlingen, Niemcy.

W dniu 13 czerwca 2014 r. Zarząd Groclin powołał spółkę zależną Groclin Wiring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, z kapitałem zakładowym w wysokości 100.000,00 zł dzielącym się na 100 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy i łącznej wysokości 100.000,00 zł, które w całości zostały objęte przez Groclin S.A.

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 30 czerwca 2014 roku miała miejsce dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych o około 45% (kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Ukrainy). NBU nałożył określone obostrzenia związane z zakupem walut obcych na rynku międzybankowym. Ponadto, międzynarodowe agencje ratingowe obniżyły ratingi kredytowe Ukrainy. Te oraz ewentualne dalsze negatywne wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową Grupy i jej ukraińskich spółek zależnych w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia.

Z uwagi na model biznesowy funkcjonujący w odniesieniu do jednostki operacyjnej zlokalizowanej w Użgorodzie na Ukrainie, tzw. przerób uszlachetniony, a także zlokalizowanej w miejscowości Dolina, która ma charakter inwestycji otwartej, zdaniem Zarządu na dzień bilansowy, nie zachodzi ryzyko utraty wartości inwestycji.

#### Połączenie Groclin S.A. z IGA Moto Sp. z o.o. i IGA Moto S.K.A.

W dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło połączenie Groclin S.A. ze spółkami zależnymi IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A. Rozliczenie połączenia w księgach Groclin S.A. zostało ujęte w następujący sposób: zyski/straty spółek IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A. za rok 2013 zostały ujęte jako zyski/straty zatrzymane z lat ubiegłych na dzień 31 marca 2014 roku a zyski/straty tych spółek za okres od 1 stycznia 2014 roku do dnia połączenia tj. 31 marca 2014 roku zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Groclin S.A. tj. w pozycji pozostałe przychody, koszty operacyjne ze względu na nieistotne kwoty. Wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań z wyłączeniem aktywów i zobowiązań wobec Groclin S.A. podwyższyły odpowiednie pozycje w aktywach i zobowiązaniach Groclin S.A. na dzień 31 marca 2014 r. Wartości aktywów i zobowiązań łączonych spółek były nieistotne w stosunku do aktywów i zobowiązań Groclin S.A. na dzień 31 marca 2014 roku.

## 5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Niektóre liczby wykazane sumarycznie w niniejszym sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Groclin S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 30 czerwca 2014 roku zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe przewyższały wartość aktywów obrotowych. Sytuacja ta nie powoduje, zdaniem Zarządu, istotnego zagrożenia dalszej działalności Spółki. Na

dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych jest przeliczone z waluty funkcjonalnej EUR na walutę prezentacji PLN według średniego kursu EUR za odpowiedni okres. Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej jest przeliczone z waluty funkcjonalnej EUR na walutę prezentacji PLN według kursu bilansowego EUR za odpowiedni okres. Z tego względu pozycje w jednostkowym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie są arytmetyczną różnicą stanów odpowiednich pozycji jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Groclin S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w lub po dniu 1 stycznia 2014 roku:

- MSSF 9 Instrumenty Finansowe (opublikowano dnia 24 lipca 2014) mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE, proces akceptacji standardu w UE na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego pozostaje wstrzymany,
- KIMSF 21 Opłaty publiczne (opublikowano dnia 20 maja 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później, w UE mający zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 17 czerwca 2014 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 Programy określonych świadczeń: Składki pracownicze (opublikowano dnia 21 listopada 2013) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 204 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2010-2012 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – niektóre ze zmian mają zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później, a niektóre prospektywnie dla transakcji mających miejsce dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013 (opublikowano dnia 12 grudnia 2013) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lipca 2014 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszego standardu - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSSF 11 Rozliczenie nabycia udziału we wspólnej działalności (opublikowano dnia 6 maja 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,

- Zmiany do MSR 16 oraz MSR 38 Wyjaśnienie dopuszczalnych metod amortyzacji (opublikowano dnia 12 maja 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- MSSF 15 Przychody z tytułu umów z klientami (opublikowano dnia 28 maja 2014) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2017 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 16 i MSR 41 Rolnictwo: rośliny produkcyjne (opublikowano dnia 30 czerwca 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE,
- Zmiany do MSR 27 Metoda praw własności w jednostkowym sprawozdaniu finansowym (opublikowano dnia 12 sierpnia 2014) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE.

Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie spowodowało zmian w danych porównawczych.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

Na dzień 30 czerwca 2014 rok polityka rachunkowości stosowana w Spółce została rozszerzona o zasady ujmowania i wyceny aktywów przeznaczonych do sprzedaży. Aktywa przeznaczone do sprzedaży są prezentowane w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i wycenianie po wartości niższej z dwóch: dotychczasowej wartości netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Od 1 stycznia 2014 roku Groclin S.A., KTP, IGA Nowa Sól oraz Groclin Service utworzyły podatkową grupę dla celów rozliczenia podatku dochodowego od osób prawnych. W ramach rozliczenia należności i zobowiązań z tytułu podatku dochodowego pomiędzy spółkami tworzącymi grupę podatkową, Grupa Groclin przyjęła zasadę, iż korzyści podatkowe związane z niższym obciążeniem podatkowym grupy podatkowej w porównaniu z obciążeniem podatkowym tych spółek w przypadku gdyby nie istniała grupa podatkowa, będą ujmowane w rachunku zysków i strat tych spółek, które osiągnęły stratę podatkową w danym okresie.

## Waluta funkcjonalna EUR

Ze względu na ciągle powiększający się udział wartościowy transakcji denominowanych w EUR w ogólnej wartości transakcji przeprowadzanych przez Groclin S.A. oraz zaciągnięcie nowych zobowiązań finansowych w EUR, Zarząd Spółki dokonał oceny waluty funkcjonalnej i stwierdził, że od dnia 1 stycznia 2014 roku walutą funkcjonalną dla Groclin S.A. będzie EUR. Dane w niniejszym raporcie za okresy 3 miesięcy i 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku obejmują dane za odpowiednie okresy Groclin S.A. wyrażone w Euro, obecnej walucie funkcjonalnej Spółki, po odpowiednim ich przeliczeniu na PLN, walutę prezentacji dla Groclin S.A.

## Przeliczanie sprawozdań z waluty funkcjonalnej Euro na walutę prezentacji PLN

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania są przeliczane na walutę prezentacji PLN po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Zgodnie z MSR 21 zmiana waluty funkcjonalnej z PLN na EUR od 1 stycznia 2014 roku została ujęta prospektywnie. Poszczególne pozycje kapitału własnego na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały przeliczone po średnim kursie NBP z dnia z dnia 31 grudnia 2013 roku tj. 4,1472. W przypadku nowej emisji akcji do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez NBP na dzień wpisu podwyższenia kapitału do rejestru. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb przeliczenia sprawozdania Groclin S.A. z waluty funkcjonalnej EUR na walutę prezentacji (PLN):

dla sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Na dzień 30 czerwca 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
EUR	4,1609	nd

dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

	01/01 - 30/06/2014	01/01 - 31/06/2013
EUR	4,1765	nd

Walutą funkcjonalną i prezentacji dla I półrocza 2013 roku i 2013 roku był PLN.

## 7. Sezonowość działalności

Zapotrzebowanie na produkty Groclin S.A. podlega nieznacznym wahaniom w trakcie roku.

Zmniejszenie zapotrzebowania na nasze produkty występuje corocznie w okresie letnich wakacji oraz w okresie Świąt Bożego Narodzenia, kiedy to część zakładów produkcyjnych, w szczególności na terenie Europy Zachodniej jest zamykana. Zmiany zapotrzebowania na nasze produkty nie są znaczące w porównaniu z popytem na nie w pozostałych okresach roku.

## 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Wypłata dywidendy następuje w oparciu o wyniki wykazywane w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Groclin S.A. Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na podstawie umowy kredytowej zawartej 5 lipca 2013 roku pomiędzy Spółkami Grupy a mBank S.A., wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody Banku.

Na dzień 30 czerwca 2014 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Do dnia publikacji niniejszego raportu oraz w roku 2013 Spółka nie wypłacała dywidend.

W dniu 30 maja 2014 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta przyjęło uchwałę nr 8 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2013, zgodnie z którą strata za rok 2013 w kwocie 8.481 tys. PLN została pokryta w całości z kapitału zapasowego Spółki.

Walne Zgromadzenie Spółki nie podjęło decyzji w sprawie wypłaty dywidendy.

Do dnia sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

## 9. Podatek dochodowy

Tabela poniżej prezentuje główne obciążenia podatkowe Groclin S.A. za okres 3 miesięcy i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku i 30 czerwca 2013 roku:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
Korzyść podatkowa z PGK	309	309		
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>				
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	626	820	608	116
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	935	1 129	608	116
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>				
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>				
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	-	-	-	-
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>				
Podatek odroczone z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
Odwrócenie aktywa z tyt. podatku odroczonego rozpoznanego pierwotnie w kapitale	-	-	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-	-	-

Różnica pomiędzy podatkiem odroczonym wynikającym z powstania i odwrócenia różnic przejściowych wykazanym w tabeli powyżej a zmianą bilansową pozycji aktywa z tytułu podatku odroczonego i rezerwa z tytułu podatku odroczonego wynika z różnic kursowych z przeliczenia na walutę prezentacji.

## 10. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przypadającą na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

Poniżej przedstawione zostały dane dotyczące zysku/straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2013 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	(6 668)	(5 214)	(856)	88
Zysk /(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(6 668)	(5 214)	(856)	88
Liczba akcji zwykłych – seria A	382 500	382 500	382 500	382 500
Liczba akcji zwykłych – seria B	2 442 500	2 442 500	2 442 500	2 442 500
Liczba akcji zwykłych – seria C	675 000	675 000	675 000	675 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	850 000	850 000	850 000	850 000
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 150 000	1 150 000	1 150 000	1 150 000
Liczba akcji zwykłych – seria F	6 077 873	6 077 873	6 077 873	6 077 873
Całkowita liczba akcji	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnioważona liczba akcji	11 577 873	11 577 873	6 101 108	5 802 215
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	6 101 108	5 802 215
Zysk (strata) na akcję (w PLN)	(0,58)	(0,45)	(0,14)	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)	(0,58)	(0,45)	(0,14)	0,02

Ponieważ nie wystąpiły zdarzenia powodujące rozładnienie liczby akcji, rozwodniony zysk/strata na akcję równy jest podstawowemu zyskowi/stracie na akcję.

## 11. Rzeczowe aktywa trwałe i aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne wzrosły z 1.381 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 4.502 tys. PLN na 30 czerwca 2014 roku. Zmiany wartości aktywów niematerialnych w pierwszym półroczu 2014 roku dotyczyły nabycia aktywów w wysokości 3.268 tys. PLN (prace rozwojowe dotyczące przygotowania nowych projektów produkcyjnych oraz usprawnienia w procesie poszyc samochodowych), odpisów amortyzacyjnych 140 tys. PLN oraz różnic kursowych -7 tys. PLN.

W związku z rozpoczęciem produkcji wiązek Spółka zostanie obciążona przez jednostkę zależną kosztami dotyczącymi prac rozwojowych związanych z usprawnieniami w produkcji wiązek, niezakończonymi na dzień 30 czerwca 2014 roku. Szacuje się, że wartość niezakończonych prac rozwojowych na dzień 30 czerwca 2014 roku wyniosła ok. 2 mln PLN.

Rzeczowe aktywa trwałe spadły z 96.007 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 86.520 tys. PLN na 30 czerwca 2014 roku. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w pierwszym półroczu 2014 roku dotyczyły: nabycia aktywów w wysokości 2.037 tys. PLN, sprzedaży i likwidacji aktywów – 107 tys. PLN, przeniesienie aktywów do aktywów przeznaczonych do sprzedaży – 3.620 tys. PLN, odpisy amortyzacyjne 8.174 tys. PLN oraz różnice kursowe 377 tys. PLN.

## 12. Zapasy

Tabela poniżej prezentuje zapasy na 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
Materiały (według ceny nabycia)	23 982	18 762
Towary (według ceny nabycia)	300	257
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	1 183	465
Wyroby gotowe, w tym:		-
Według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	4 032	3 550
Według wartości netto możliwej do uzyskania		-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(8 405)	(8 442)
Przedpłaty na poczet dostaw		5
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	21 092	14 597

W pierwszym półroczu 2014 roku zapasy wzrosły w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2013 roku o 6.495 tys. PLN (44%). Powyższy wzrost był rezultatem pozyskania nowych kontraktów na poszycia samochodowe oraz sprzedaży wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim.

### 13. Należności z tytułu dostaw i usług

Tabela poniżej prezentuje należności z tytułu dostaw i usług na 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

	Rok zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów zewnętrznych	48 348	24 554
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów powiązanych	26 702	20 361
Należności netto	75 050	44 915
Odpis aktualizujący należności	106	108
Należności brutto	75 156	45 023

Tabela poniżej prezentuje zmiany w odpisie na należności z tytułu dostaw i usług:

	Rok zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	108	60
Zwiększenie		48
Wykorzystanie		-
Rozwiązanie	(2)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	0	-
Odpis aktualizujący na dzień	106	108



Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku wyglądało następująco:

30 czerwca 2014

Razem	Nie- przeterninowane	Przeterninowane, lecz ściagalne				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
75 050	31 940	21 955	18 576	2 579	-	-

31 grudnia 2013

Razem	Nie- przeterninowane	Przeterninowane, lecz ściagalne				
		< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
44 915	38 124	2 157	3 090	1 497	47	-

#### 14. Pozostałe aktywa obrotowe

Należności z tytułu podatku dochodowego wzrosły z 0 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 321 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2014 roku. Powstała należność jest wynikiem nadpłaty zaliczek z tyt. podatku dochodowego od osób prawnych na 30 czerwca 2014 roku.

Pozostałe należności wzrosły z 1.620 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 3.038 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2014 roku. Wzrost pozostałych należności związany był głównie ze wzrostem należności z tyt. VAT od US o 521 tys. PLN oraz ze wzrostem należności od PFRON o 666 tys. PLN.

#### 15. Aktywa przeznaczone do sprzedaży

W związku z podpisaniem umowy przedwstępnej na sprzedaż kompleksu hotelowo-sportowego Groclin S.A. rozpoznała na dzień 30 czerwca 2014 roku te aktywa jako aktywa przeznaczone do sprzedaży i wyceniła po cenie sprzedaży wynikającej z podpisanej umowy przedwstępnej w wysokości 3.620 tys. PLN. Przyspieszona amortyzacja doprowadzająca do ceny sprzedaży wynikającej z podpisanej umowy przedwstępnej na sprzedaż kompleksu hotelowo-sportowego wyniosła w jednostkowym sprawozdaniu finansowym 6.041 tys. PLN. Przyspieszona amortyzacja została ujęta w koszcie własnym sprzedaży produktów i usług w I półroczu 2014 roku.

#### 16. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Ich saldo na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 0 PLN.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2014 roku wynosi 1.449 tys. PLN (31 grudnia 2013: 6.584 tys. PLN).

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (niebadane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 449	6 584
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Środki pieniężne w drodze	-	-
Razem	1 449	6 584

## 17. Kapitałowe papiery wartościowe

Tabele poniżej prezentują stan akcji Groclin S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku oraz kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku.

	Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
<b>Kapitał akcyjny</b>		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	6 077 873	6 077 873
	11 577 873	11 577 873

	Data rejestracji podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	03-11-1997	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	11-12-1997	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-05-2000	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-07-1998	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	05-05-2003	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	19-08-2013	6 077 873	6 077 873
Na dzień 30 czerwca 2014 roku		11 577 873	11 577 873

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym oraz do dnia publikacji tego sprawozdania Spółka nie dokonywała transakcji kapitałowymi papierami wartościowymi.

## 18. Udziały w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe

Tabela poniżej prezentuje udziały w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
<i>Udziały w jednostkach zależnych</i>		
Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o.	138 180	137 725
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	91 657	91 355
Groclin Dolina Sp. z o.o.	27 684	27 593
Groclin Service Sp. z o.o.	10 033	10 000
IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	0	0
IGA Moto Sp. z o.o.	-	10
IGA Moto Sp. z o.o. SKA	-	5 897
MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j.	5	5
SeaTcon AG	3 215	-
Groclin Wiring Sp. z o.o.	100	-
<b>Razem udziały w jednostkach</b>	<b>270 874</b>	<b>272 585</b>
<b>Utrata wartości udziałów</b>	<b>-12 776</b>	<b>-12 734</b>
<b>Razem udziały w jednostkach zależnych z uwzględnieniem utraty wartości</b>	<b>258 097</b>	<b>259 851</b>
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	258 097	259 851

W dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło połączenie Emitenta ze spółką pod firmą: IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim oraz ze spółką pod firmą: IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto SKA przez Emitenta, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, dalej: KSH).

W dniu 29 maja 2014 roku, po otrzymaniu zgody banków finansujących, weszły w życie ustalenia umowy z dnia 8 kwietnia 2014 r., na mocy której Zarząd Groclin, jako kupujący zawarł z osobami fizycznymi: Panem Ulf Schlenker, Panem Thomas Schierle, Panem Massimo Lechthaler oraz panią Eva Lutz, jako sprzedającymi umowę sprzedaży akcji spółki akcyjnej prawa niemieckiego SeaTcon AG z siedzibą w Wendlingen. W ten sposób dnia 29 maja 2014 roku Groclin S.A. objął kontrolę nad 96% udziałów SeaTcon AG, który posiada 100% udziałów w Sedis Tec z siedzibą w Wendlingen, Niemcy.

W dniu 13 czerwca 2014 r. Zarząd Groclin powołał spółkę zależną Groclin Wiring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, z kapitałem zakładowym w wysokości 100.000,00 zł dzielącym się na 100 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy i łącznej wysokości 100.000,00 zł, które w całości zostały objęte przez Groclin S.A.

W pierwszym półroczu 2014 roku Spółka wniosła dodatkowe wkłady pieniężne do Groclin Dolina na spłatę zaciągniętego kredytu w wysokości 19.000,00 USD.

Tabela poniżej prezentuje pozostałe aktywa finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

	30 czerwca 2014	31 grudnia 2013
<i>Pożyczki udzielone</i>		
Pożyczki udzielone dla IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	39 530	39 530
Pożyczka udzielona dla SeaTcon AG	1 248	-
<b>Razem</b>	<b>40 778</b>	<b>39 530</b>
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	40 778	39 530

W pierwszym półroczu 2014 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej SeaTcon AG w wysokości 300 tys. EUR. Termin spłaty przypada po 30 czerwca 2015 roku.

## 19. Oprocentowane kredyty i pożyczki

W pierwszym półroczu 2014 roku Groclin S.A. dokonała spłaty pożyczek zaciągniętych od osób fizycznych wynoszących 1.692 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku. W okresie sprawozdawczym Groclin S.A. zwiększyła swoje zadłużenie z tytułu kredytów bankowych w ramach i zgodnie z warunkami umów kredytowych podpisanych w lipcu 2013 roku z mBank S.A., PKO BP S.A. i WBK S.A.

Tabela poniżej przedstawia zestawienie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Nazwa banku	Rodzaj	Termin spłaty	Kwota przyznanego kredytu	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	30 czerwca 2014			31 grudnia 2013		
						Kwota do spłaty w tys. PLN	długoterminowe	krótkoterminowe	Kwota do spłaty w tys. PLN	długoterminowe	krótkoterminowe
BZ WBK S.A.	obrotowy	2016-07-31	10 700 EUR	EUR	EURIBOR 1M	30 936	30 936		22 528	22 452	76
PKO BP S.A.	inwestycyjny	2020-07-05	5 838 EUR	EUR	EURIBOR 1M	22 365		22 365	23 595	20 053	3 542
PKO BP S.A.	obrotowy	2016-07-05	9 600 EUR	EUR	EURIBOR 1M	13 876		13 876	9 008	9 008	
mBank S.A.	inwestycyjny	2018-07-31	6 000 EUR	EUR	EURIBOR 1M	23 598	19 671	3 927	24 706	20 825	3 881
mBank S.A.	obrotowy	2016-07-29	11 000 EUR	EUR	EURIBOR 1M	3 745	3 745		-	-	-
os. fiz.	pożyczki	20174-03-31	2 000 PLN	PLN	stałe	0			1 692		1 692
Karty VISA, odsetki od kredytów						29		29	30		30
<b>Razem:</b>						<b>94 549</b>	<b>54 353</b>	<b>40 197</b>	<b>81 559</b>	<b>72 338</b>	<b>9 221</b>

Dokonano zmiany prezentacji kredytu w wysokości 32.561 tys. PLN ze zobowiązań długoterminowych do zobowiązań krótkoterminowych na dzień 30 czerwca 2014 roku. Zmiana prezentacji wynika z wymogów MSR 1 i nie jest podyktowana umowami kredytu bankowego.

## 20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług wzrosły z 28.268 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 50.009 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2014 roku. Wzrost zobowiązań handlowych jest wynikiem zwiększonych zakupów materiałów służących przede wszystkim do produkcji wiązek samochodowych pod realizację nowych projektów sprzedażowych.

	Rok zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
Wobec jednostek powiązanych	12 651	3 231
Wobec jednostek pozostałych	37 358	25 037
<b>Razem</b>	<b>50 009</b>	<b>28 268</b>

## 21. Rezerwy i świadczenia pracownicze

Tabela poniżej prezentuje rezerwy i świadczenia pracownicze na 30 czerwca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
Rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne	556	554
Rezerwa urlopową	1 580	912
Rezerwa na straty na kontraktach		2 952
Rezerwa na zniesienie uprzywilejowania akcji	2 875	2 785
Rezerwa na warunkową zapłatę za udziały w SeaTcon	1 543	
Pozostałe rezerwy	328	94
	6 882	7 297
Rezerwy krótkoterminowe	1 955	4 005
Rezerwy długoterminowe	4 927	3 292

Wykorzystanie straty na kontraktach zostało ujęte w koszcie własnym sprzedaży w I półroczu 2014 roku.

## 22. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2014 roku Groclin S.A. posiadała:

Weksle wystawione przez Groclin S.A.:

Umowa agencyjna nr 21/4000/09 z dnia 1.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa agencyjna nr 993/018/000/2009 z dnia 7.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr 501900-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr IGA/SZ/173045/2014 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr B/O/PZ/2013/11/ 0067 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr L/O/PZ/2014/03/ 0060 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa PFRON nr RDK/000020/15/D z dnia 15.09.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa PFRON nr RDK/000068/15/D z dnia 12.03.2010 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa PFRON nr RDK/000119/15/D z dnia 20.03.2012 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa PFRON nr RDK/000155/15/D z dnia 27.03.2013 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa ubezpieczenia należności celnych - weksel in blanco z deklaracją wekslową

Zestawienie hipotek na nieruchomościach Groclin, KTP, IGA Nowa Sól i Groclin Service stanowiących zabezpieczenie kredytów Groclin:

Rodzaj	Wysokość		Podmiot uprawniony	nr księgi wieczystej
hipoteka umowna łączna	23 158	tys. EUR	PKO BP kredyt obrotowy	PO1S/00027863/8, PO1S/00041536/1, PO1S/00046994/4, PO1S/00004348/5, PO1S/00007918/3, PO1S/00028069/9, PO1S/00034687/2, PO1S/00044571/9, PO1S/00040272/5, PO1S/00027873/1, PO1S/00033712/0, PO1E/00025891/6, PO1E/00034694/1, PO1E/00036966/3, PO1E/00037105/7, PO1S/00039719/1, PO1S/00040241/9, PO1S/00028528/5, PO1S/00047285/8, PO1S/00033993/3, PO1S/00046327/8, PO1S/00006547/4, PO1S/00004209/9 KO1D/00017073/1, KO1D/00018313/3, KO1D/00030338/4, KO1D/00030340/1, KO1D/00030341/8, KO1D/00030342/5, KO1D/00018311/9, KO1D/00030399/1, KO1D/00032104/9; ZG1N/00058057/0, ZG1N/00054415/0, ZG1N/00054447/3
hipoteka umowna łączna	23 158	tys. EUR	PKO BP kredyt inwestycyjny	
hipoteka umowna łączna	24 750	tys. EUR	BZWBK kredyt obrotowy	
hipoteka umowna łączna	25 500	tys. EUR	BRE BANK kredyt obrotowy	
hipoteka umowna łączna	25 500	tys. EUR	BRE BANK inwestycyjny	

## Sprawy sądowe

W okresie objętym niniejszym raportem Groclin S.A. oraz jej spółki zależne nie były stroną jednego lub wielu postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, których jednostkowa lub łączna wartość stanowiłaby, co najmniej 10% kapitałów własnych Spółki.

## 23. Transakcje z podmiotami zależnymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2014 roku:

Podmiot powiązany	Dane za okres od 1 stycznia 2014 do 30 czerwca 2014 oraz na 30 czerwca 2014 (tys. PLN)						
	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udziały w zyskach	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
Jednostki powiązane	16 242	34 264	26 751	18 979	1 471	40 778	-
Zarząd Spółki	-	-	-	-	-	-	-
Rada Nadzorcza	-	-	-	-	-	-	-
Razem	16 242	34 264	26 751	18 979	1 471	40 778	-

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2013 roku i na dzień 31 grudnia 2013 roku:

Dane za okres od 1 stycznia 2013 do 30 czerwca 2013 oraz na 31 grudnia 2013 (tys. PLN)

Podmiot powiązany	Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Należności od podmiotów powiązanych	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	Udziały w zyskach	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
Jednostki powiązane	244	4 347	20 361	3 785	-	39 530	-
Zarząd Spółki	-	-	-	102	-	-	1 692
Rada Nadzorcza	-	-	-	63	-	-	-
Razem	244	4 347	20 361	3 950	-	39 530	1 692

Świadczenia w I półroczu 2014 roku na rzecz Zarządu wyniosły 765 tys. pln.

Świadczenia w I półroczu 2014 roku na rzecz Rady Nadzorczej wyniosły 361 tys. pln.

## 24. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

W dniu 26 sierpnia 2014 r. Pan Michał Bartkowiak złożył rezygnację z pełnienia funkcji Wiceprezesa Zarządu Groclin S.A. ze skutkiem z dniem 27 sierpnia 2014 r. (raport bieżący nr 39/2014).

Do dnia zatwierdzenia do publikacji niniejszego raportu nie miały miejsca istotne zdarzenia po dniu bilansowym inne niż te opisane we wcześniejszych paragrafach tego raportu.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	28 sierpnia 2014	

Contact:

Groclin S. A.  
ul. Słowiańska 4  
62-065 Grodzisk Wielkopolski  
Poland

Phone: +48 61 6287 114  
E-mail: [ir@groclin.com](mailto:ir@groclin.com)

Groclin S.A. | ul. Słowiańska 4 | PL-62-065 | Grodzisk Wielkopolski | Poland  
© 2014 Groclin S.A. | All rights reserved

**[www.groclin.com](http://www.groclin.com)**