



GROCLINGROUP®

Skonsolidowany raport kwartalny
IV kwartał 2014

Grodzisk Wielkopolski, 2 marca 2015 r.

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
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za IV kwartał 2014 roku	9
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	23
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	25
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej.....	26
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	26
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....	26
Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy.....	26
Inne istotne informacje	26
Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin	27
Informacje o trendach rynkowych.....	27
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	28
Czynniki ryzyka	28
Informacje uzupełniające	31
Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	31
Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A.....	32
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	32
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	33
Istotne pozycje pozabilansowe.....	33
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	35
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	35
Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku	36
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	38
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	38
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	39
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	41
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	43
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	45
Wybrane jednostkowe dane finansowe	45
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	46
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	49
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	50
Dodatkowe noty objaśniające	51
1. Informacje ogólne.....	51
2. Skład Grupy	53
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	54

4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	55
5.	Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego	55
6.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	56
7.	Sezonowość działalności.....	59
8.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	59
9.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	62
10.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	62
11.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	63
12.	Kapitałowe papiery wartościowe.....	64
13.	Nabycie Grupy SeaTcon.....	64
14.	Istotne zmiany w pozycjach bilansowych	66
15.	Instrumenty finansowe.....	67
16.	Zarządzanie kapitałem	68
17.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	68
18.	Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.....	71
19.	Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	72

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

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

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, GW	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
1Q	I kwartał roku obrotowego
2Q	II kwartał roku obrotowego
3Q	III kwartał roku obrotowego
4Q	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
UAH	Jednostka monetarna Ukrainy
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 PLN każda.
Akcje Serii D	850.000 Akcji Groclin S.A. Serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda
Akcje Serii E	1.150.000 Akcji Groclin S.A. Serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii F	6.077.873 Akcji Groclin S.A. Serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda
Akcje, Akcje Emitenta	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, 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 prawa.

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
do raportu za IV kwartał 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. W lipcu i w październiku 2014 roku Groclin S.A. nabył pozostałe 4% udziałów SeaTcon AG i tym samym stał się jedynym właścicielem Grupy SeaTcon. We wrześniu 2014 r. miała miejsce sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki tj. części działalności operacyjnej Spółki związanej z branżą hotelarską oraz wynajmem obiektów sportowych.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Groclin zatrudniała 3.618 osób w dziewięciu zakładach produkcyjnych. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i Niemczech i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 120.000 m². Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży za cztery kwartały 2014 roku wyniosły 443 miliony PLN.

Jednostka Dominująca Groclin S.A. została utworzona w dniu 3 listopada 1997 roku jako następcą prawny 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 Jednostki Dominującej: 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. (do dnia 8 lipca 2014 roku Inter Groclin Auto S.A.). Siedziba Spółki mieści się w Grodzisku Wielkopolskim (do dnia 8 lipca 2014 roku siedziba Spółki mieściła się w Karpicku k. Wolsztyna).

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 31 grudnia 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 Czaplinku,
- 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,
- 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.

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 oraz posiada niepubliczną przychodnię lekarską.

Szczegółowe informacje na temat organizacji Grupy Kapitałowej Groclin ze wskazaniem jednostek podlegających konsolidacji zawarte są w nocy 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).

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 lipcu 2014 roku Groclin S.A. nabył dalszy 1% udziałów SeaTcon AG zwiększając swój łączny udział do ponad 97%. W październiku 2014 roku Groclin S.A. nabył pozostałe 3% udziałów SeaTcon AG i tym samym stał się jedynym właścicielem Grupy SeaTcon.

W dniu 13 czerwca 2014 roku 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 PLN. Przedmiotem działalności Groclin Wiring Sp. z o.o. jest produkcja wiązek elektrycznych.

W dniu 23 września 2014 roku Groclin S.A. sprzedał spółce zależnej IGA Nowa Sól z siedzibą w Nowej Soli 6.000 udziałów spółki zależnej Groclin Service Sp. z o.o., stanowiących 6% kapitału zakładowego tej spółki.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 2 marca 2015 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

Akcjonariusz	według stanu na 02.03.2015				według stanu na 13.11.2014			
	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	29,77%	3 110 000	29,77%	3 110 000	26,86%	3 110 000	26,86%
Gerstner Managementholding	2 967 873	28,41%	2 967 873	28,41%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%
Maria Drzymała	-	-	-	-	1 131 511	9,77%	1 131 511	9,77%
Zbigniew Drzymała	-	-	-	-	657 375	5,68%	657 375	5,68%
Pozostali	4 368 489	41,82%	4 368 489	41,82%	3 711 114	32,05%	3 711 114	32,05%
Razem	10 446 362	100,00%	10 446 362	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%
Akcje własne	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Razem	10 446 362	100,00%	10 446 362	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%

Dane w powyższej tabeli wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, a także na datę publikacji raportu za III kwartał 2014 roku.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	4Q 2014	3Q 2014	4Q 2013	YTD 2014	YTD 2013	Zmiana % 4Q '2014/ 3Q '2014	Zmiana % 4Q '2014/ 4Q '2013	Zmiana % YTD '2014/ YTD '2013
Przychody ze sprzedaży	105 579	110 932	96 282	442 568	285 398	(4,8)	9,7	55,1
<i>w tym:</i>								
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	102 782	109 708	95 162	437 272	282 533	(6,3)	8,0	54,8
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	2 797	1 225	1 120	5 296	2 865	128,4	149,8	84,9
Zysk ze sprzedaży	10 103	9 558	(13 265)	34 892	13 849	5,7	(176,2)	151,9
% przychodów ze sprzedaży	9,57	8,62	(13,78)	7,88	4,85	1,0 p.p.	23,3 p.p.	3,0 p.p.
Koszty sprzedaży	(5 825)	(2 135)	(1 317)	(11 781)	(4 355)	172,9	342,3	170,5
Koszty ogólnego zarządu	(6 487)	(9 543)	(11 099)	(34 917)	(28 820)	(32,0)	(41,5)	21,2
Pozostałe przychody operacyjne	623	1 144	71	10 818	46 342	(45,5)	778,0	(76,7)
Pozostałe koszty operacyjne	(914)	(339)	(1 510)	(2 183)	(1 853)	169,6	(39,5)	17,8
EBIT	(2 499)	(1 314)	(27 120)	(3 172)	25 163	90,2	(90,8)	(112,6)
% przychodów ze sprzedaży	(2,37)	(1,18)	(28,17)	(0,72)	8,82	(1,2) p.p.	25,8 p.p.	(9,5) p.p.
EBITDA	1 869	2 886	(23 389)	21 622	34 153	(35,2)	(108,0)	(36,7)
% przychodów ze sprzedaży	1,77	2,60	(24,29)	4,89	11,97	(0,8) p.p.	26,1 p.p.	(7,1) p.p.
Przychody finansowe	1 050	226	1 975	1 410	3 462	364,8	(46,8)	(59,3)
Koszty finansowe	(3 278)	(2 196)	(379)	(9 760)	(4 176)	49,3	764,9	133,7
Zysk/(strata) brutto	(4 727)	(3 284)	(25 524)	(11 522)	24 449	43,9	(81,5)	(147,1)
Podatek dochodowy	(230)	1 281	7 312	3 003	6 127	(118,0)	(103,1)	(51,0)
Zysk/(strata) netto	(4 957)	(2 003)	(18 212)	(8 520)	30 576	147,5	(72,8)	(127,9)
% przychodów ze sprzedaży	(4,70)	(1,81)	(18,92)	(1,93)	10,71	(2,9) p.p.	14,2 p.p.	(12,6) p.p.
Zysk /strata na jedną akcję (w PLN)	(0,43)	(0,17)	(1,57)	(0,74)	3,40	n.a.	n.a.	n.a.

Komentarz Zarządu do wyników czwartego kwartału 2014 roku.

W czwartym kwartale 2014 roku Grupa Groclin osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 106 mln PLN a poziom znormalizowanej EBITDA osiągnął wartość 7 mln PLN. EBITDA księgową wraz z kosztami o charakterze jednorazowym wyniosła 2 mln PLN. Sprzedaż wzrosła o 10,5 % w porównaniu do przychodów ze sprzedaży osiągniętymi w czwartym kwartale 2013 roku w kwocie 96 mln PLN. EBITDA zanotowała wzrost o 25 mln PLN tj. z (-23 mln PLN) w czwartym kwartale 2013 roku do 2 mln PLN za okres porównywalny 2014 roku.

Strata netto w czwartym kwartale 2014 roku wyniosła 4,9 mln PLN w porównaniu do straty netto w wysokości 18,2 mln PLN osiągniętej w czwartym kwartale 2013 roku.

Sprzedaż w czwartym kwartale 2014 roku wyniosła ok. 8 mln PLN mniej niż oczekiwano. Brak realizacji zakładanych wielkości jest wynikiem trudnego otoczenia rynkowego a główną przyczyną nie zrealizowania założeń była mniejsza sprzedaż na rynek rosyjski, oraz opóźnienie w rozpoczęciu realizacji kilku projektów dotyczących klientów z sektora taboru kolejowego. W związku z powyższym skumulowana roczna sprzedaż osiągnęła poziom 443 mln PLN, co jest nieco poniżej zakładanego przez Zarząd minimalnego celu 450 mln PLN. Tym niemniej osiągnięto 55% wzrost przychodów ze sprzedaży z 285 mln PLN w 2013 roku do 443 mln PLN w 2014 roku. Znormalizowana EBITDA za 2014 rok wyniosła 34 mln PLN, a po uwzględnieniu kosztów

jednorazowych EBITDA Grupy Groclin ukształtowała się na poziomie 22 mln PLN tj. poniżej przedstawionej prognozy wyników. Głównymi przyczynami są brak realizacji zakładanych poziomów sprzedaży oraz opóźnienie w realizacji planu restrukturyzacji kosztów.

Zarząd od dłuższego czasu dużą część uwagi skupia na kontynuowaniu procesu optymalizacji struktury kosztowej Grupy Groclin, którego celem jest osiągnięcie rentowności w kolejnych latach, poczynając od roku 2015.

W czwartym kwartale 2014 koszt własny sprzedaży spadł do 95 mln pln ze 110 mln PLN w 2013 roku, przy 10,5% wzroście sprzedaży. Można zauważyć pierwsze efekty realizacji programu redukcji kosztów, który będzie oczywiście kontynuowany w kolejnych kwartałach.

Główne wydarzenia w czwartym kwartale 2014 roku

W grudniu 2014 roku spółka KTP otrzymała dwa listy intencyjne dotyczące strategicznych i długoterminowych projektów od Bombardier oraz First Locomotive Company (FLC) o wartości do 350 mln PLN. W międzyczasie KTP podpisało już kontrakt z firmą FLC. Ponadto kontrakt z Power Converter Solutions w Berlinie dotyczący projektu SBB z Bombardier zostanie podpisany do końca marca 2015.

Restrukturyzacja Grupy Groclin w 2015

Zarząd Spółki Groclin S.A. w dniu 12 lutego 2015 roku podpisał umowę sprzedaży 100% udziałów spółki Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. oraz całość biznesów Wiring oraz Controls Groclin S.A. z koncernem PKC Group z Finlandii. Zamiarem obu stron jest zamknięcie procesu transakcyjnego do dnia 30 czerwca 2015 r. Po tym terminie Spółka KTP stanie się oficjalnie częścią PKC Group. Wartość całej transakcji, ustalona na poziomie 50 mln EUR, pozwoli Groclinowi w przyszłości inwestować w jego główny biznes, jakim są siedzenia dla branży automotive oraz rozwijać tą produkcję, a także na znaczące zredukowanie zadłużenia. W drugim kwartale 2015 r. Zarząd Groclin przedstawi swoją strategię dotyczącą dalszego rozwoju Grupy Groclin.

Pierwsze półrocze 2015 będzie zdominowane przez finalizację transakcji z PKC Group.

Biznes poszyciowy rozpocznie realizację kontraktu poszyć samochodowych dla Volkswagena, model T6.

Biznes wiązkowy i szaf sterowniczych rozpocznie realizację kontraktów dla Bombardier Locomotives oraz dla First Locomotive.

Ponadto Zarząd intensywnie pracuje nad pozyskaniem nowych kontraktów dla wszystkich swoich biznesów branżowych i oczekuje kontynuacji wzrostu dochodów z zamówień przez pierwsze 6 miesięcy 2015 roku.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży wyniosły w ciągu czterech kwartałów 2014 roku 442.568 tys. PLN natomiast zysk na sprzedaży wyniósł 34.892 tys. PLN i stanowił 7,88% przychodów ze sprzedaży. Strata z działalności operacyjnej wyniosła 3.172 tys. PLN, strata brutto wyniosła 11.522 tys. PLN, a strata netto 8.520 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży wyniosły w czwartym kwartale 2014 roku 105.579 tys. PLN i były o 4,8% niższe od przychodów ze sprzedaży za trzeci kwartał bieżącego roku. Zysk na sprzedaży wyniósł w czwartym kwartale bieżącego roku 10.103 tys. PLN i stanowił 9,57% przychodów ze sprzedaży. Ostatecznie w czwartym kwartale 2014 roku Grupa Groclin odnotowała stratę netto w kwocie 4.957 tys. PLN.

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 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku obejmują wyniki finansowe KTP do dnia transakcji oraz wszystkich konsolidowanych podmiotów od dnia transakcji do dnia 31 grudnia 2013 roku z uwzględnieniem odpowiednich korekt, natomiast za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku, za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku, za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 r. roku obejmują wyniki finansowe wszystkich konsolidowanych podmiotów, z uwzględnieniem odpowiednich korekt.

Analiza rentowności

W poniższej tabeli zaprezentowano rentowność na poszczególnych poziomach:

<i>tys. PLN</i>	4Q 2014	3Q 2014	4Q 2013	YTD 2014	YTD 2013	Zmiana % 4Q '2014/ 3Q '2014	Zmiana % 4Q '2014/ 4Q '2013	Zmiana % YTD '2014/ YTD '2013
Zysk ze sprzedaży	10 103	9 558	(13 265)	34 892	13 849	5,7	(176,2)	151,9
% przychodów ze sprzedaży	9,57	8,62	(13,78)	7,88	4,85	1,0 p.p.	23,3 p.p.	3,0 p.p.
EBITDA	1 869	2 886	(23 389)	21 622	34 153	(35,2)	(108,0)	(36,7)
% przychodów ze sprzedaży	1,77	2,60	(24,29)	4,89	11,97	(0,8) p.p.	26,1 p.p.	(7,1) p.p.
EBIT	(2 499)	(1 314)	(27 120)	(3 172)	25 163	90,2	(90,8)	(112,6)
% przychodów ze sprzedaży	(2,37)	(1,18)	(28,17)	(0,72)	8,82	(1,2) p.p.	25,8 p.p.	(9,5) p.p.
Zysk netto	(4 957)	(2 003)	(18 212)	(8 520)	30 576	147,5	(72,8)	(127,9)
% przychodów ze sprzedaży	(4,70)	(1,81)	(18,92)	(1,93)	10,71	(2,9) p.p.	14,2 p.p.	(12,6) p.p.
Rentowność kapitału / ROE (%)	(3,7)	(1,4)	(11,1)	(6,3)	18,7	(2,3) p.p.	7,5 p.p.	(25,0) p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	(1,2)	(0,5)	(4,1)	(2,0)	6,9	(0,7) p.p.	2,9 p.p.	(8,9) p.p.

EBITDA za cztery kwartały 2014 roku osiągnęła wartość 21.622 tys. PLN, czyli 4,9% przychodów ze sprzedaży. W czterech kwartałach 2014 roku rentowność kapitału wyniosła -6,3% a rentowność aktywów -2,0%.

EBITDA w czwartym kwartale bieżącego roku wyniosła 1.869 tys. PLN (1,8% przychodów ze sprzedaży) i była niższa od EBITDA za trzeci kwartał tego roku o 35,2%. W czwartym kwartale 2014 roku rentowność kapitału wyniosła -3,7% a rentowność aktywów -1,2%.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	31/12/2014	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2013	Zmiana	Zmiana	Zmiana
					31/12/2014 -30/09/2014	31/12/2014 -31/12/2013	30/09/2014 -30/09/2013
Aktywa trwałe	273 037	274 504	286 684	291 429	(1 467)	(13 647)	(16 925)
Zapasy	67 362	61 165	55 339	70 180	6 197	12 023	(9 015)
Należności	73 388	88 608	73 593	91 521	(15 220)	(205)	(2 913)
<i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>	<i>70 127</i>	<i>86 778</i>	<i>69 491</i>	<i>84 384</i>	<i>(16 651)</i>	<i>636</i>	<i>2 394</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	6 339	6 133	20 208	1 553	206	(13 869)	4 580
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 562	8 383	7 372	2 129	(5 821)	(4 810)	6 254
Razem aktywa	422 689	438 793	443 196	456 812	(16 104)	(20 507)	(18 019)
Kapitał własny	134 534	142 124	163 363	188 513	(7 591)	(28 829)	(46 389)
Zobowiązania krótkoterminowe	113 115	148 081	114 408	161 085	(34 965)	(1 293)	(13 004)
<i>w tym:</i>							
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	<i>57 563</i>	<i>56 546</i>	<i>55 399</i>	<i>50 170</i>	<i>1 017</i>	<i>2 164</i>	<i>6 376</i>
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>43 514</i>	<i>78 429</i>	<i>24 178</i>	<i>89 251</i>	<i>(34 915)</i>	<i>19 336</i>	<i>(10 822)</i>
<i>pozostałe zobowiązania</i>	<i>12 038</i>	<i>13 106</i>	<i>34 831</i>	<i>21 664</i>	<i>(1 068)</i>	<i>(22 793)</i>	<i>(8 558)</i>
Zobowiązania długoterminowe	175 039	148 587	165 425	107 214	26 452	9 614	41 373
<i>w tym:</i>							
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>153 896</i>	<i>126 942</i>	<i>146 316</i>	<i>82 173</i>	<i>26 954</i>	<i>7 580</i>	<i>44 769</i>
<i>pozostałe zobowiązania</i>	<i>21 143</i>	<i>21 645</i>	<i>19 109</i>	<i>25 041</i>	<i>(502)</i>	<i>2 034</i>	<i>(3 396)</i>
Razem pasywa	422 689	438 793	443 196	456 812	(16 104)	(20 507)	(18 019)

Na dzień 31 grudnia 2014 roku aktywa ogółem wyniosły 422.689 PLN w porównaniu do 443.196 tys. PLN na koniec 2013 roku, co oznacza spadek o 20.507 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Na koniec grudnia 2014 roku aktywa trwałe wyniosły 273.037 tys. PLN i stanowiły 64,6% 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 i sprzedaży obiektu hotelowo-sportowego, był spadek kursu UAH/PLN o ok. 40% (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 grudnia 2014 roku aktywa obrotowe wyniosły 149.651 tys. PLN (156.512 tys. PLN na koniec grudnia 2013 roku). W ramach aktywów obrotowych zapasy wzrosły o kwotę 12.023 tys. PLN, należności spadły o 205 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 13.869 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o kwotę 4.810 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec grudnia 2014 roku 35,4% sumy aktywów (35,3% na koniec 2013 roku), w tym zapasy 15,9% (12,5% na koniec 2013 roku), należności 17,4% (16,6% na koniec 2013 roku), pozostałe aktywa obrotowe 1,5% (4,6% na koniec 2013 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 0,6% (1,7% na koniec 2013 roku). Wzrost wartości zapasów był związany ze zwiększonymi zakupami materiałów i wyższą produkcją w Grupie. Spadek pozostałych aktywów obrotowych był spowodowany zmniejszeniem się należności z tytułu VAT.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec czwartego kwartału 2014 roku wyniósł 134.534 tys. PLN (163.363 tys. PLN na koniec 2013 roku). Kapitał własny stanowił na koniec grudnia 2014 roku 31,8% 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 12 miesięcy bieżącego roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec grudnia 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 113.115 tys. PLN (26,8% sumy bilansowej) w porównaniu do 114.408 tys. PLN (25,8% sumy bilansowej) na koniec 2013 roku.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec grudnia 2014 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 175.039 tys. PLN (41,4% sumy bilansowej) w porównaniu do 165.425 tys. PLN (37,3% sumy bilansowej) na koniec 2013 roku. W analizowanym okresie nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych o 9.614 tys. PLN, który wynikał przede wszystkim ze wzrostu długoterminowych rezerw oraz zadłużenia w ramach kredytów bankowych.

Analiza zadłużenia

	4Q 2014	3Q 2014	4Q 2013	Zmiana % 4Q 2014/ 3Q 2014	Zmiana % 4Q 2014/ 4Q 2013
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	214,2	208,7	171,3	5,4 p.p.	42,9 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	49,3	51,8	57,0	(2,5) p.p.	(7,7) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	146,7	144,5	104,4	2,2 p.p.	42,4 p.p.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 214,2% na dzień 31 grudnia 2014 roku i był wyższy o 42,9 p.p. od poziomu z końca 2013 roku. Wyższy wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na koniec grudnia 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 49,3% na koniec grudnia 2014 roku i był niższy o 7,7 p.p. od poziomu z końca 2013 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec grudnia 2014 roku 146,7% i był wyższy o 42,4 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

	4Q 2014	3Q 2014	4Q 2013	Zmiana % 4Q '2014/ 3Q '2014	Zmiana % 4Q '2014/ 4Q '2013
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,3x	1,1x	1,4x	0,2	(0,0)
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,7x	0,7x	0,9x	0,0	(0,2)
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,0x	0,0x	0,1x	0,0	(0,0)
Cykl rotacji zapasów / DSI (dni)	63,5	54,3	45,5	9,2	18,0
Cykl rotacji należności / DSO (dni)	59,8	70,4	65,0	(10,6)	(5,2)
Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni)	54,3	50,2	45,5	4,1	8,7
Cykl operacyjny (dni)	123,3	124,7	110,4	(1,4)	12,9
Cykl konwersji gotówki (dni)	69,0	74,5	64,9	(5,5)	4,1

Na koniec grudnia 2014 roku wskaźniki bieżącej płynności i szybkiej płynności wyniosły odpowiednio 1,3x i 0,7x i spadły w porównaniu do poziomu z 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik wypłacalności gotówkowej na koniec grudnia bieżącego roku był na porównywalnym poziomie do końca 2013 roku.

Cykl konwersji gotówki wyniósł 69 dni za czwarty kwartał 2014 roku (65 dnia za analogiczny okres 2013 roku).

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	4Q 2014	3Q 2014	4Q 2013	YTD 2014	YTD 2013	Zmiana % 4Q '2014/ 3Q '2014	Zmiana % 4Q '2014/ 4Q '2013	Zmiana % YTD '2014/ YTD '2013
Przeptywy z dz. operacyjnej	11 057	(4 143)	10 722	(2 863)	(22 314)	(366,9)	3,1	(87,2)
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/(strata) brutto</i>	(4 727)	(3 284)	(25 524)	(11 522)	24 449	43,9	(81,5)	(147,1)
<i>Amortyzacja i odpis aktualizacyjny</i>	4 369	4 200	3 731	24 794	8 990	4,0	17,1	175,8
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	10 566	(6 436)	41 037	(14 022)	4 719	(264,2)	(74,3)	(397,1)
<i>Inne korekty</i>	849	1 377	(8 522)	(2 113)	(60 472)	(38,4)	(110,0)	(96,5)
Przeptywy z dz. inwestycyjnej	(2 295)	185	6 443	(13 043)	1 963	(1 339,7)	(135,6)	(764,4)
Przeptywy z dz. finansowej	(16 396)	10 092	(11 926)	8 578	27 660	(262,5)	37,5	(69,0)
Razem przepływy pieniężne	(7 635)	6 134	5 239	(7 329)	7 309	(224,5)	(245,7)	(200,3)

Przeptywy z działalności operacyjnej

W czterech kwartałach 2014 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość -2.863 tys. PLN (+11.057 tys. PLN za czwarty kwartał 2014 roku). Ujemne przepływy pieniężne za 2014 rok były skutkiem przede wszystkim straty brutto i wzrostu kapitału pracującego. Dodatkowo przepływy pieniężne w czwartym kwartale 2014 roku były skutkiem przede wszystkim spadku kapitału obrotowego.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W czterech kwartałach 2014 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -13.043 tys. PLN i wynikały głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych, prac rozwojowych oraz wydatku na nabycie Grupy SeaTcon. Przepływy z działalności inwestycyjnej w czwartym kwartale 2014 roku wyniosły -2.295 tys. PLN i były skutkiem wydatków na rzeczowe aktywa trwałe i wartości niematerialne.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w czterech kwartałach 2014 roku osiągnęły poziom +8.578 tys. PLN (-16.396 tys. PLN za czwarty kwartał 2014 roku) i były rezultatem głównie ruchów związanych z zaciąganiem i spłatą kredytów bankowych.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	4Q 2014	3Q 2014	4Q 2013	YTD 2014	YTD 2013	Zmiana % 4Q'2014/ 3Q'2014	Zmiana % 4Q'2014/ 4Q'2013	Zmiana % YTD'2014/ YTD'2013
Przychody ze sprzedaży	60 495	60 514	43 961	253 902	170 403	(0,0)	37,6	49,0
<i>w tym:</i>								
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	36 766	36 987	22 515	154 921	65 379	(0,6)	63,3	137,0
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	23 729	23 527	21 446	98 981	105 024	0,9	10,6	(5,8)
Zysk ze sprzedaży	8 103	7 071	(4 341)	21 733	6 604	14,6	(286,7)	229,1
% przychodów ze sprzedaży	13,39	11,68	(9,87)	8,56	3,88	1,7 p.p.	23,3 p.p.	4,7 p.p.
Koszty sprzedaży	(2 411)	(1 996)	(208)	(7 757)	(724)	20,8	1 059,1	971,4
Koszty ogólnego zarządu	(4 136)	(4 317)	(4 411)	(18 059)	(15 088)	(4,2)	(6,2)	19,7
Pozostałe przychody operacyjne	493	765	(294)	2 094	2 997	(35,5)	(267,7)	(30,1)
Pozostałe koszty operacyjne	(898)	(379)	(2 402)	(2 009)	(3 251)	137,0	(62,6)	(38,2)
EBIT	1 151	1 145	(11 656)	(3 998)	(9 462)	0,5	(109,9)	(57,7)
% przychodów ze sprzedaży	1,90	1,89	(26,51)	(1,57)	(5,55)	0,0 p.p.	28,4 p.p.	4,0 p.p.
EBITDA	2 274	2 325	(10 180)	6 620	(5 576)	(2,2)	(122,3)	(218,7)
% przychodów ze sprzedaży	3,76	3,84	(23,16)	2,61	(3,27)	(0,1) p.p.	26,9 p.p.	5,9 p.p.
Przychody finansowe	402	877	1 045	2 752	1 054	(54,2)	(61,6)	161,1
Koszty finansowe	(1 844)	(1 226)	(585)	(4 592)	(2 359)	50,3	215,2	94,6
Zysk brutto	(291)	796	(11 196)	(5 838)	(10 767)	(136,6)	(97,4)	(45,8)
Podatek dochodowy	537	1 330	2 461	2 995	2 286	(59,6)	(78,2)	31,0
Zysk netto	246	2 126	(8 735)	(2 843)	(8 481)	(88,4)	(102,8)	(66,5)
% przychodów ze sprzedaży	0,41	3,51	(19,87)	(1,12)	(4,98)	(3,1) p.p.	20,3 p.p.	3,9 p.p.

Przychody, koszt własny sprzedaży, zysk ze sprzedaży

Jednostkowe przychody ze sprzedaży wyniosły w czterech kwartałach 2014 roku 253.902 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 83.499 tys. PLN. Koszt własny sprzedaży wyniósł w omawianym okresie 232.169 tys. PLN i wzrósł w porównaniu do 2013 roku o 68.370 tys. PLN. Zysk na sprzedaży wyniósł 21.733 tys. PLN i stanowił 8,6% przychodów ze sprzedaży (2013 rok: 6.604 tys. PLN). Strata z działalności operacyjnej w czterech kwartałach 2014 roku wyniosła 3.998 tys. PLN, strata brutto wyniosła 5.838 tys. PLN, a strata netto 2.843 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży wyniosły w czwartym kwartale 2014 roku 60.495 tys. PLN i były wyższe o 37,6% od przychodów ze sprzedaży za czwarty kwartał 2013 roku. Zysk na sprzedaży wyniósł w czwartym kwartale bieżącego roku 8.103 tys. PLN. Ostatecznie w czwartym kwartale 2014 roku Groclin S.A. odnotowała zysk netto w wysokości 246 tys. PLN.

Koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży wyniosły w czterech kwartałach 2014 roku 7.757 tys. PLN (724 tys. PLN w czterech kwartałach 2013 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 18.059 tys. PLN (15.088 tys. PLN w czterech kwartałach 2013 roku). W czwartym kwartale bieżącego roku koszty sprzedaży wyniosły 2.411 tys. PLN, natomiast koszty ogólnego zarządu 4.136 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w czterech kwartałach 2014 roku 2.094 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne 2.009 tys. PLN. Pozostałe przychody operacyjne w tym okresie związane są głównie z reklamacją dostaw (969 tys. PLN) i sprzedażą odpadów (390 tys. PLN), natomiast pozostałe koszty operacyjne obejmują przede wszystkim koszty z tyt. reklamacji dostaw (523 tys. PLN), koszty złomowania (417 tys. PLN) oraz stratę na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (326 tys. PLN).

W czwartym kwartale bieżącego roku pozostałe przychody operacyjne wyniosły 493 tys. PLN, natomiast koszty operacyjne 898 tys. PLN, głównie z tyt. straty na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych (326 tys. PLN).

EBITDA za cztery kwartały 2014 roku wyniosła 6.620 tys. PLN (2,6% przychodów ze sprzedaży), natomiast w czwartym kwartale bieżącego roku wyniosła 2.274 tys. PLN (3,7% przychodów ze sprzedaży).

Przychody finansowe i koszty finansowe

W czterech kwartałach 2014 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 2.752 tys. PLN, a koszty finansowe 4.592 tys. PLN. Przychody finansowe w tym okresie związane są głównie z dywidendami i udziałami w zyskach spółek powiązanych (2.250 tys. PLN) oraz zyskiem na sprzedaży udziałów spółki zależnej Groclin Service (416 tys. PLN), natomiast koszty finansowe obejmują przede wszystkim koszty odsetek od kredytów bankowych (2.886 tys. PLN), wycenę bilansową opcji i transakcji IRS (843 tys. PLN) oraz ujemne różnice kursowe (710 tys. PLN).

W czwartym kwartale bieżącego roku przychody finansowe wyniosły 402 tys. PLN, natomiast koszty finansowe 1.844 tys. PLN, głównie z tyt. odsetek od kredytów bankowych (801 tys. PLN) oraz wyceny bilansowej opcji i transakcji IRS (843 tys. PLN).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	31/12/2014	30/09/2014	31/12/2013	30/09/2013	Zmiana	Zmiana	Zmiana
					31/12/2014 -30/09/2014	31/12/2014 -31/12/2013	30/09/2014 -30/09/2013
Aktywa trwałe	406 927	396 417	396 769	392 377	10 510	10 158	4 040
<i>w tym,</i>							
<i>udziały w jednostkach, zależnych, stowarzyszonych i joint venture</i>	<i>264 449</i>	<i>258 854</i>	<i>259 851</i>	<i>253 938</i>	<i>5 594</i>	<i>4 598</i>	<i>4 916</i>
Zapasy	25 816	18 540	14 597	15 977	7 276	11 219	2 563
Należności	60 924	69 338	46 534	50 973	(8 414)	14 390	18 365
Pozostałe aktywa obrotowe	379	139	292	-	240	87	139
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202	6 385	6 584	1 206	(6 183)	(6 382)	5 179
Razem aktywa	494 248	490 818	464 776	460 533	3 430	29 472	33 715
Kapitał własny	331 162	324 178	325 205	333 973	6 985	5 957	(9 795)
Zobowiązania krótkoterminowe	78 060	95 033	53 435	31 978	(16 973)	24 625	63 055
Zobowiązania długoterminowe	85 025	71 608	86 136	94 582	13 418	(1 111)	(22 974)
Razem pasywa	494 248	490 818	464 776	460 533	3 430	29 472	33 715

Na dzień 31 grudnia 2014 roku jednostkowe aktywa ogółem wyniosły 494.248 tys. PLN w porównaniu do 464.776 tys. PLN na koniec 2013 roku.

Aktywa trwałe

Na koniec grudnia 2014 roku aktywa trwałe wyniosły 406.927 tys. PLN i stanowiły 82,3% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 3,1 p.p. w porównaniu do końca 2013 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje w jednostkach zależnych (65,0%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (21,1%). Spadek rzeczowych aktywów trwałych w czterech kwartałach 2014 roku o 10.249 tys. PLN w porównaniu do końca 2013 roku, obok amortyzacji był wynikiem sprzedaży obiektu hotelowo-sportowego.

Aktywa niematerialne wzrosły z 1.381 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 12.797 tys. PLN na 31 grudnia 2014 roku. Wzrost wartości aktywów niematerialnych w czterech kwartałach 2014 roku dotyczył nabycia aktywów, głównie prac rozwojowych dotyczących przygotowania nowych projektów produkcyjnych oraz usprawnienia w procesie produkcji.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wyniosły 2.658 tys. PLN na koniec grudnia 2014 roku w porównaniu z 0 tys. PLN na koniec 2013 roku, natomiast rezerwa z tytułu podatku odroczonego wyniosła 0 tys. PLN w porównaniu do 285 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec grudnia 2014 roku wartość 87.321 tys. PLN w stosunku do 68.007 tys. PLN na koniec 2013 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy wzrosły o kwotę 11.219 tys. PLN, należności z tyt. dostaw i usług wzrosły o 14.086 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 391 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 6.382 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec grudnia 2014 roku 17,6% sumy aktywów (14,6% na koniec 2013 roku), w tym zapasy 5,2% (3,1% na koniec 2013 roku), należności z tytułu z dostaw i usług 11,9% (9,7% na koniec 2013 roku), pozostałe aktywa obrotowe 0,5% (0,4% na koniec 2013 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 0,0% (1,4% na koniec 2013 roku). Wzrost wartości

zapasów i należności, głównie handlowych, nastąpił przede wszystkim z powodu wzrostu realizowanych kontraktów na poszyciach i wiązkach elektrycznych.

Odpis aktualizujący wartość zapasów zmniejszył się z 8.442 tys. PLN na dzień 31.12.2013 roku do 5.261 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana jest wynikiem rozwiązania odpisu w kwocie 3.446 tys. PLN z tytułu sprzedaży materiałów objętych odpisem, oraz zwiększenia w kwocie 93 tys. PLN i dodatnich różnic kursowych z przeliczenia w kwocie 172 tys. PLN.

Odpis aktualizujący należności z tyt. dostaw i usług wzrósł z 108 tys. PLN na dzień 31.12.2013 roku do 111 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana jest wynikiem zwiększenia w kwocie 6 tys. PLN i rozwiązania odpisu w kwocie 3 tys. PLN.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec czwartego kwartału 2014 roku wyniósł 331.162 tys. PLN, w porównaniu do 325.205 tys. PLN na koniec 2013 roku. Kapitał własny stanowił na koniec grudnia 2014 roku 67,0% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2013 roku 70,0% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika ze straty netto za dwanaście miesięcy bieżącego roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec grudnia 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 78.060 tys. PLN (15,8 % sumy bilansowej), w porównaniu do 53.435 tys. PLN na koniec 2013 roku (11,5% sumy bilansowej). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych (24.625 tys. PLN) był rezultatem przede wszystkim wzrostu zobowiązań handlowych o 12.690 tys. PLN na skutek wyższych zakupów pod realizację kontraktów na poszyciach i wiązkach elektrycznych, wzrostu kredytów i pożyczek o 17.106 tys. PLN oraz wzrostu zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych głównie z tyt. zawarcia transakcji pochodnych i faktoringu o kwotę 3.024 tys. PLN.

Rezerwy krótkoterminowe spadły z 3.046 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 0 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spadek był związany z wykorzystaniem rezerwy na straty na kontraktach (2.953 tys. PLN) i rozwiązaniem innych rezerw krótkoterminowych (93 tys. PLN).

Świadczenia na rzecz pracowników wzrosły z 959 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 1.676 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana jest wynikiem wzrostu świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów o kwotę 700 tys. PLN oraz wzrostu świadczeń emerytalnych i rentowych o kwotę 17 tys. PLN.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec grudnia 2014 roku jednostkowe zobowiązania długoterminowe wyniosły 85.025 tys. PLN (17,2% sumy bilansowej), w porównaniu do 86.136 tys. PLN na koniec 2013 roku (18,5% sumy bilansowej). Nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 3.390 tys. PLN oraz wzrost zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych głównie z tyt. zawarcia transakcji pochodnych o kwotę 1.086 tys. PLN.

Rezerwy długoterminowe wzrosły z 2.785 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 4.493 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku z powodu zakupu udziałów w SeaTcon AG w części dotyczącej niezapłaconej ceny nabycia, w dużej mierze uzależnionej od wyników finansowych osiągniętych w przyszłości przez spółki Grupy SeaTcon (1.585 tys. PLN) oraz wzrostu rezerwy dot. uprzywilejowania z tyt. zniesienia uprzywilejowania akcji o kwotę 123 tys. pln.

Świadczenia na rzecz pracowników spadły z 507 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 461 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiana jest wynikiem spadku świadczeń emerytalnych i rentowych o kwotę 46 tys. PLN.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	4Q 2014	3Q 2014	4Q 2013	YTD 2014	YTD 2013	Zmiana % 4Q'2014/ 3Q'2014	Zmiana % 4Q'2014/ 4Q'2013	Zmiana % YTD'2014/ YTD'2013
Przepływy z dz. operacyjnej	2 770	956	7 228	(4 865)	(2 029)	189,6	(61,7)	139,8
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/(Strata) brutto</i>	(291)	796	(11 196)	(5 838)	(10 767)	(136,6)	(97,4)	(45,8)
<i>Amortyzacja</i>	1 123	1 180	1 476	10 619	3 886	(4,8)	(23,9)	173,3
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	(944)	(557)	14 133	(11 640)	2 887	69,5	(106,7)	(503,2)
<i>Odsetki i dywidendy (netto)</i>	742	737	654	2 825	2 107	0,6	13,4	34,1
<i>Inne korekty</i>	2 140	(1 199)	2 161	(831)	(142)	(278,4)	(1,0)	485,0
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(3 259)	(896)	46	(11 943)	(29 595)	263,5	(7 214,7)	(59,6)
Przepływy z dz. finansowej	(5 712)	4 873	(1 883)	10 364	32 398	(217,2)	203,3	(68,0)
Razem przepływy pieniężne	(6 201)	4 933	5 391	(6 444)	774	(225,7)	(215,0)	(932,8)

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu dwunastu miesięcy 2014 roku o kwotę 6.444tys. PLN, na które składają się:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -4.865 tys. PLN,
- ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -11.943 tys. PLN,
- dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości +10.364 tys. PLN.

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie czterech kwartałów 2014 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość -4.865 tys. PLN (2.770 tys. PLN za czwarty kwartał 2014 roku), głównie z powodu straty brutto za ten okres oraz wzrostu kapitału pracującego.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu czterech kwartałów 2014 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -11.943 tys. PLN (-3.259 tys. PLN za czwarty kwartał 2014 roku) i wynikały głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych oraz wpływu ze sprzedaży obiektu hotelowo-sportowego, wydatków na prace rozwojowe, wydatku na nabycie grupy SeaTcon oraz utworzenie Groclin Wiring Sp. z o.o., a także udzielenia jednostce zależnej firmie SeaTcon AG pożyczki w wysokości 400 tys. EUR.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w czterech kwartałach 2014 roku osiągnęły poziom +10.364 tys. PLN (-5.712 tys. PLN za czwarty kwartał 2014 roku). Na wartość przepływów z działalności finansowej wpływ miało przede wszystkim zwiększenie zadłużenia z tytułu kredytów bankowych i faktoringu.

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 w czwartym kwartale 2014 roku można zaliczyć:

- zawarcie przez Groclin S.A. w dniu 29 października 2014 roku transakcji typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 31.07.2018 roku, stała stopa procentowa wynosi 0,43% p.a.,
- zawarcie przez Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. w dniu 29 października 2014 roku transakcji typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 31.07.2018 roku, stała stopa procentowa wynosi 0,30% p.a.

Szczegółowy opis transakcji pochodnych zawartych przez grupę Groclin znajduje się w nocie nr 15 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 Emitenta 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 okazyjnym nabyciu, co zostało szczegółowo opisane w nocie 13 w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w dalszej części niniejszego raportu.

Sprzedaż przez Emitenta spółce zależnej IGA Nowa Sól 6.000 udziałów spółki zależnej Groclin Service, stanowiących 6% kapitału zakładowego tej spółki, nie wpłynęło na sposób konsolidacji i prezentacji wyników finansowych.

Inne istotne informacje

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-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Warunkiem prowadzenia działalności gospodarczej jest poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 2.700.000 PLN 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 dniu 23 września 2014 roku została rozwiązana grupa podatkowa, którą od dnia 1 stycznia 2014 roku tworzyły 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. Od tego dnia spółki te podlegają indywidualnemu rozliczeniu w ramach podatku dochodowego od osób prawnych.

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 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. Zakład produkcyjny zlokalizowany w Użgorodzie (niedaleko granicy Ukrainy ze Słowacją) przez cały okres 2014 roku funkcjonował bez zakłóceń. W czterech kwartałach 2014 r. Groclin Karpaty osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 6.427 tys. PLN oraz zatrudniała na koniec grudnia 2014 roku 275 pracowników.
- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału jest zdolność do uzyskania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej, zarówno w odniesieniu do produkcji poszyc samochodowych, jak i wiązek elektrycznych.

Czynniki ryzyka

Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W czwartym kwartale 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 oraz opcje. 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. W IV kwartale 2014 r. w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej kredytów inwestycyjnych Grupa zawarła transakcje typu IRS. 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 m² oraz zatrudnia 275 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 dziewięć zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech o łącznej powierzchni 120.000 m². 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 31 grudnia 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-Stubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej. Warunkiem prowadzenia działalności gospodarczej jest poniesienie na terenie strefy wydatków inwestycyjnych w wysokości co najmniej 2.700.000 PLN 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.

Ryzyko utraty statusu zakładu 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. W roku 2014 Groclin S.A. i Groclin Service Sp. z o.o. uzyskały dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych (SOD) w wysokości 11.747 tys. PLN oraz zwrot kosztów dowozu pracowników (PFRON) w wysokości 820 tys. PLN.

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 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,
- EBITDA 30-32 mln PLN.

Skumulowana roczna sprzedaż grupy Groclin osiągnęła poziom 443 mln PLN, co jest nieco poniżej zakładanego przez Zarząd minimalnego celu 450 mln PLN. Sprzedaż w czwartym kwartale 2014 roku wyniosła ok. 8 mln PLN mniej niż oczekiwano. Brak realizacji zakładanych wielkości jest wynikiem trudnego otoczenia rynkowego a główną przyczyną nie zrealizowania założeń była mniejsza sprzedaż na rynek rosyjski oraz opóźnienie w rozpoczęciu realizacji kilku projektów dotyczących klientów z sektora taboru kolejowego. Tym niemniej osiągnięto 55% wzrost przychodów ze sprzedaży z 285 mln PLN w 2013 roku do 443 mln PLN w 2014

roku. Znormalizowana EBITDA za 2014 rok wyniosła 34 mln PLN, po uwzględnieniu jednak kosztów jednorazowych EBITDA Grupy Groclin ukształtowała się na poziomie 22 mln PLN tj. poniżej przedstawionej prognozy wyników. Głównymi przyczynami są brak realizacji zakładanych poziomów sprzedaży oraz opóźnienie w realizacji planu restrukturyzacji kosztów.

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

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, 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 Frąckowiaka, 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.

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).

W dniu 1 października 2014 r. Pan Waldemar Frąckowiak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej i pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem natychmiastowym (raport bieżący nr 45/2014).

W dniu 13 października 2014 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem z dniem 13 października złożyła Pani Maria Drzymała (raport bieżący nr 49/2014).

W dniu 4 listopada 2014 roku NWZ Emitenta powołało do składu Rady Nadzorczej Pana Wilfrieda Gerstnera i Pana Michała Głowackiego. Rada Nadzorcza Groclin S.A. w dniu 4 listopada 2014 roku uchwałą nr 15/2014 powołała na stanowisko Przewodniczącego Rady Nadzorczej Groclin S.A. Pana Piotra Gałązkę i uchwałą nr 16/2014 powołała na stanowisko Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Pana Michała Głowackiego (raport bieżący nr 55/2014).

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

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 2 marca 2015 roku oraz na dzień publikacji raportu za III kwartał 2014 r. osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta nie posiadały akcji Emitenta i uprawnień do nich.

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na 31 grudnia 2014 roku Grupa nie udzielała poręczenia oraz nie wystawiła gwarancji na rzecz innych jednostek.

Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 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.

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 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 PFRON nr RDK/000171/15/D z dnia 30.04.2014 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/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, 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, 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	BZ WBK kredyt obrotowy	
hipoteka umowna łączna	25 500 tys. EUR	mBank kredyt obrotowy (wcześniej BRE Bank)	
hipoteka umowna łączna	25 500 tys. EUR	mBank inwestycyjny	

Zestawienie hipotek na nieruchomościach KTP stanowiących zabezpieczenie kredytów KTP:

rodzaj	wysokość	podmiot uprawniony	Nr księgi wieczystej
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA ZWYKŁA Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	1 000 tys. EUR	mBank SA (wcześniej BRE BANK SA) - Kredyt udzielony Umową NR 08/169/10/D/IN	KO1D/00018313/3 KO1D/00017073/1 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5 KO1D/00030338/4
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA KAUCYJNA Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	200 tys. EUR	mBank 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/00018313/3 KO1D/00017073/1 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5 KO1D/00030338/4
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	12 075 tys. EUR	mBank SA z siedzibą w Warszawie Oddz. Szczecin - Umowa współpracy i nr 08/209/06/D/PX z dnia 30 sierpnia 2006 r.	KO1D/00018313/3 KO1D/00017073/1 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5 KO1D/00030338/4
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA	25 500 tys. EUR	mBank 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/00017073/1, 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	23 158 tys. EUR	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Zachodni Regionalny Oddział Korporacyjny w Poznaniu - Omowa kredytu inwestycyjnego nr 62102040270000159602094803 z dnia 05.07.2013 roku zmieniona aneksem nr 1 z dnia 05.07.2013 i aneksem nr 3 z dnia 16.09.2013 roku, Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 49102040270000100211654680 z dnia 05.07.2013 roku zmieniona aneksem nr 2 z dnia 16.09.2013 roku	KO1D/00017073/1, 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	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 w celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stopy procentowej w odniesieniu od kredytu inwestycyjnego	KO1D/00017073/1, 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 każdorazowego 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, polegająca na: 1) prawie do korzystania z nieruchomości obciążonej w zakresie niezbędnym do posadowienia na niej w przyszłości urządzeń elektroenergetycznych w postaci kabla elektroenergetycznego sn 15kv wraz ze złączem kablowym 15 kv; 2) znoszeniu istnienia posadowionych na nieruchomości obciążonej urządzeń, o których mowa w punkcie 1, po ich posadowieniu; 3) prawie do korzystania z nieruchomości obciążonej w zakresie niezbędnym do dokonywania konserwacji, remontów, modernizacji, usuwania awarii oraz przebudowy urządzeń i instalacji elektroenergetycznych, o których mowa w punktach 1 i 2 wraz z prawem wejścia i wjazdu na teren odpowiednim sprzętem przez pracowników przedsiębiorstwa energetycznego oraz przez wszystkie podmioty i osoby, którymi przedsiębiorstwo energetyczne posługuje się w związku z prowadzoną działalnością.	KO1D/00032104/9

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 powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	02 marca 2015	

Skrócone kwartalne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy
zakończony 31 grudnia 2014 roku

Spis treści

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku	36
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	38
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	38
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	39
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	41
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	43
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	45
Wybrane jednostkowe dane finansowe	45
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	46
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	49
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	50
Dodatkowe noty objaśniające	51
1. Informacje ogólne.....	51
2. Skład Grupy	53
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	54
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	55
5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego	55
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	56
7. Sezonowość działalności.....	59
8. Informacje dotyczące segmentów działalności.....	59
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	62
10. Zysk przypadający na jedną akcję.....	62
11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	63
12. Kapitałowe papiery wartościowe.....	64
13. Nabycie Grupy SeaTcon.....	64
14. Istotne zmiany w pozycjach bilansowych	66
15. Instrumenty finansowe.....	67
16. Zarządzanie kapitałem	68
17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	68
18. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.....	71
19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	72

Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 tys. PLN	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 tys. PLN	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 tys. EUR	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	442 568	285 398	105 764	67 991
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 172)	25 163	(758)	5 995
Zysk (strata) brutto	(11 522)	24 449	(2 754)	5 825
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(8 520)	30 576	(2 036)	7 284
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(8 520)	30 576	(2 036)	7 284
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(8 520)	30 576	(2 036)	7 284
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 863)	(22 314)	(684)	(5 316)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(13 043)	1 963	(3 117)	468
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 578	27 660	2 050	6 589
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 329)	7 309	(1 751)	1 741
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 577 873	8 994 082	11 577 873	8 994 082
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	8 994 082	11 577 873	8 994 082
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,74)	3,40	(0,18)	0,81
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,74)	3,40	(0,18)	0,81
Średni kurs PLN/EUR *			4,1845	4,1976
	Na dzień 31 grudnia 2014 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2013 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2014 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2013 tys. EUR
Aktywa	422 689	443 196	99 169	106 866
Zobowiązania długoterminowe	175 039	165 425	41 067	39 888
Zobowiązania krótkoterminowe	113 115	114 408	26 539	27 587
Kapitał własny	134 534	163 363	31 564	39 391
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 716	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)	11,62	14,11	2,73	3,40
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	11,62	14,11	2,73	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 **	-	-	4,2623	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.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 31 grudnia 2013 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	102 782	437 272	95 162	282 533
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	2 797	5 296	1 120	2 865
Przychody ze sprzedaży	105 579	442 568	96 282	285 398
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(94 282)	(405 592)	(108 842)	(269 492)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(1 194)	(2 085)	(705)	(2 057)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	10 103	34 892	(13 265)	13 849
Koszty sprzedaży	(5 825)	(11 781)	(1 317)	(4 355)
Koszty ogólnego zarządu	(6 487)	(34 917)	(11 099)	(28 820)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(2 209)	(11 807)	(25 681)	(19 326)
Pozostałe przychody operacyjne	623	2 942	71	1 065
Zysk z okazijnego nabycia	0	7 876	-	45 277
Pozostałe koszty operacyjne	(914)	(2 183)	(1 510)	(1 853)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(2 499)	(3 172)	(27 120)	25 163
Przychody finansowe	1 050	1 410	1 975	3 462
Koszty finansowe	(3 278)	(9 760)	(379)	(4 176)
Zysk (strata) brutto	(4 727)	(11 522)	(25 524)	24 449
Podatek dochodowy	(230)	3 003	7 312	6 127
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(4 957)	(8 520)	(18 212)	30 576
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(4 957)	(8 520)	(18 212)	30 576
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 957)	(8 520)	(18 212)	30 576
Udziałowi niekontrolującemu	-	-	-	-
	(4 957)	(8 520)	(18 212)	30 576
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,43)	(0,74)	(1,57)	3,40
- podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,43)	(0,74)	(1,57)	3,40
- rozwodniony z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,43)	(0,74)	(1,57)	3,40
- rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,43)	(0,74)	(1,57)	3,40

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(4 957)	(8 520)	(18 212)	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	7 618	10 128	(342)	224
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(10 012)	(30 564)	(6 564)	(6 564)
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(33)	(33)	(39)	(39)
Podatek odroczony na zyskach / (stratach) aktuarialnych	6	6	7	7
Inne całkowite dochody	(2 421)	(20 462)	(6 938)	(6 372)
Całkowite dochody	(7 378)	(28 982)	(25 150)	24 204
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(7 375)	(28 982)	(25 150)	24 204
Udziałowcom niekontrolującym	(3)	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 grudnia 2014 (niebadane)	Na dzień 30 września 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 30 września 2013 (przekształcone)
AKTYWA				
Aktywa trwale				
Aktywa niematerialne	68 598	64 821	44 572	45 611
Rzeczowe aktywa trwale	195 411	201 046	236 031	242 152
Należności długoterminowe	355	335	333	455
Pozostałe aktywa finansowe	3 015	2 906	3 197	3 203
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 658	5 396	2 551	8
	273 037	274 504	286 684	291 429
Aktywa obrotowe				
Zapasy	67 362	61 165	55 339	70 180
Należności z tytułu dostaw i usług	70 127	86 778	69 491	84 384
Pozostałe należności	2 639	1 508	752	6 663
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	622	322	3 350	474
Pozostałe aktywa finansowe	1	66	101	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	6 338	6 067	20 107	1 553
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 562	8 383	7 372	2 129
	149 651	164 289	156 512	165 383
Aktywa przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	422 689	438 793	443 196	456 812
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	11 578	11 578
Kapitał zapasowy	222 759	222 759	231 240	231 240
Kapitał rezerwowany	16 762	16 762	16 762	16 762
Różnice kursowe z przeliczenia	(28 004)	(25 612)	(7 568)	(662)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(88 562)	(83 697)	(88 649)	(70 405)
Kapitał przypadający jednostce dominującej	134 534	141 790	163 363	188 513
Udział niekontrolujący	-	334	-	-
Kapitał własny ogółem	134 534	142 124	163 363	188 513
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	147 142	121 652	140 198	76 538
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	6 755	5 290	6 118	5 635
Świadczenia pracownicze	910	854	852	503
Rezerwy	4 493	4 454	2 785	4 818
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	54	72	72	99
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 685	16 264	15 400	19 621
	175 039	148 587	165 425	107 214
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	33 153	70 489	14 925	83 067
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	10 361	7 940	9 253	6 184
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	57 563	56 546	55 399	50 170
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	84	325	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	8 239	9 407	29 054	17 924
Świadczenia pracownicze	3 434	2 258	2 283	3 133
Rezerwy	264	1 089	3 466	579
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	18	27	28	28
	113 115	148 081	114 408	161 085
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	288 155	296 668	279 833	268 299
SUMA PASYWÓW	422 689	438 793	443 196	456 812

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	(4 727)	(11 522)	(25 524)	24 449
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	4 369	24 794	3 731	8 990
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(165)	(366)	(4 537)	(4 248)
Odsetki i udziały w zyskach, netto	1 172	5 187	501	2 721
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	522	286	(3 313)	(3 287)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	16 092	20 147	5 737	(7 435)
Zmiana stanu zapasów	(5 175)	(7 024)	13 547	(1 786)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy	(1 025)	(27 736)	21 776	13 967
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	673	592	(23)	(27)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	236	(2 661)	7 158	1 860
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	(1 210)	2 552	(3 469)	(2 581)
Zysk z okazjowego nabycia	-	(7 876)	-	(45 277)
Pozostałe (w tym wycena oraz realizacja forwardów)	294	765	(4 862)	(9 660)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	11 057	(2 863)	10 722	(22 314)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	882	5 077	392	1 340
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(3 711)	(17 418)	3 458	(5 489)
Wpływy/wypływy z rozliczenia forwardów i opcji walutowych	537	332	2 940	2 940
Wpływy związane z rozliczeniem z IGA	-	-	-	3 120
Nabycie jednostki zależnej	-	(1 334)	-	-
Splata udzielonych pożyczek	0	209	-	-
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	(4)	92	(347)	52
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 295)	(13 043)	6 443	1 963
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(952)	(2 882)	(1 290)	(3 144)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	(14 398)	37 371	(4 374)	156 350
Splata pożyczek i kredytów	(1 090)	(21 900)	1 303	(115 160)
Odsetki zapłacone	(1 292)	(5 306)	(1 828)	(3 527)
Dywidendy zapłacone (zysk KTP za 2012 rok)	(1 013)	(1 013)	799	(323)
Nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących	(209)	(249)	-	-
Wpływy (wypływy) z tytułu faktoringu należności	2 558	2 558	(6 536)	(6 536)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(16 396)	8 578	(11 926)	27 660
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(7 635)	(7 329)	5 239	7 309
Różnice kursowe netto	1 814	2 520	5	-
Środki pieniężne na początek okresu	8 383	7 372	2 128	63
Środki pieniężne na koniec okresu	2 562	2 562	7 372	7 372

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Przypadający 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/(strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	(8 520)	-	(8 520)	-	(8 520)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(27)	(20 436)	(20 462)	-	(20 462)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(8 546)	(20 436)	(28 982)	-	(28 982)
Udziały niekontrolujące w związku z nabyciem jednostki zależnej	-	-	-	-	-	-	397	397
Nabycie udziałów w jednostkach zależnych od udziałowców niekontrolujących	-	-	-	153	-	153	(397)	(244)
Pokrycie straty 2013 (Groclin S.A.)	-	(8 481)	-	8 481	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku (niebadane)	11 578	222 759	16 762	(88 562)	(28 004)	134 534	-	134 534

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia			
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

Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 tys. PLN	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 tys. PLN	Okres od 01.01.2014 do 31.12.2014 tys. EUR	Okres od 01.01.2013 do 31.12.2013 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	253 902	170 403	60 677	40 595
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 998)	(9 462)	(956)	(2 254)
Zysk (strata) brutto	(5 838)	(10 767)	(1 395)	(2 565)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(2 843)	(8 481)	(679)	(2 020)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(2 843)	(8 481)	(679)	(2 020)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 865)	(2 029)	(1 163)	(483)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(11 943)	(29 595)	(2 854)	(7 051)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	10 364	32 398	2 477	7 718
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 444)	774	(1 540)	184
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 577 873	8 713 779	11 577 873	8 713 779
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	8 713 779	11 577 873	8 713 779
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,25)	(1,00)	(0,06)	(0,24)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,25)	(1,00)	(0,06)	(0,24)
Średni kurs PLN/EUR *			4,1845	4,1976
	Na dzień 31 grudnia 2014 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2013 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2014 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2013 tys. EUR
Aktywa	494 248	464 776	115 958	112 070
Zobowiązania długoterminowe	85 025	86 136	19 948	20 770
Zobowiązania krótkoterminowe	78 060	53 435	18 314	12 885
Kapitał własny	331 162	325 205	77 696	78 416
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 716	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)	28,60	28,09	6,71	6,77
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	28,60	28,09	6,71	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 **	-	-	4,2623	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.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	36 766	154 921	22 515	65 379
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	23 729	98 981	21 446	105 024
Przychody ze sprzedaży	60 495	253 902	43 961	170 403
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(33 700)	(153 851)	(30 394)	(73 249)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(18 692)	(78 317)	(17 908)	(90 550)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 103	21 733	(4 341)	6 604
Koszty sprzedaży	(2 411)	(7 757)	(208)	(724)
Koszty ogólnego zarządu	(4 136)	(18 059)	(4 411)	(15 088)
Zysk (strata) ze sprzedaży	1 555	(4 083)	(8 960)	(9 208)
Pozostałe przychody operacyjne	493	2 094	(294)	2 997
Pozostałe koszty operacyjne	(898)	(2 009)	(2 402)	(3 251)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 151	(3 998)	(11 656)	(9 462)
Przychody finansowe	402	2 752	1 045	1 054
Koszty finansowe	(1 844)	(4 592)	(585)	(2 359)
Zysk (strata) brutto	(291)	(5 838)	(11 196)	(10 767)
Podatek dochodowy	537	2 995	2 461	2 286
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	246	(2 843)	(8 735)	(8 481)
Działalność zaniechana	-	-	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	246	(2 843)	(8 735)	(8 481)
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	0,02	(0,25)	(0,75)	(1,00)
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	0,02	(0,25)	(0,75)	(1,00)
– rozwodniony z zysku/(straty) za okres	0,02	(0,25)	(0,75)	(1,00)
– rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	0,02	(0,25)	(0,75)	(1,00)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	246	(2 843)	(8 735)	(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	6 751	8 970	-	-
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów			-	-
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(13)	(13)	(39)	(39)
Podatek odroczony na zyskach/(stratach) aktuarialnych	3	3	7	7
Inne całkowite dochody	6 740	8 959	(32)	(32)
Całkowite dochody	6 985	6 116	(8 767)	(8 513)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 grudnia 2014 (niebadane)	Na dzień 30 września 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 30 września 2013 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Aktywa niematerialne	12 797	8 698	1 381	4 207
Rzeczowe aktywa trwałe	85 758	85 593	96 007	94 702
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	264 449	258 854	259 851	253 938
Pozostałe aktywa finansowe	41 265	41 200	39 530	39 530
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 658	2 071	-	-
	406 927	396 417	396 769	392 377
Aktywa obrotowe				
Zapasy	25 816	18 540	14 597	15 977
Należności z tytułu dostaw i usług	59 000	65 505	44 914	48 242
Pozostałe należności	1 602	3 511	1 620	2 731
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	322	322	-	-
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-	-	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	379	139	292	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	202	6 385	6 584	1 206
	87 321	94 401	68 007	68 156
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	-	-	-	-
SUMA AKTYWÓW	494 248	490 818	464 776	460 533
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	11 578	11 578
Pozostałe kapitały	368 382	368 382	376 862	376 862
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(57 767)	(58 001)	(63 235)	(54 467)
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	8 970	2 219	-	-
Kapitał własny ogółem	331 162	324 178	325 205	333 973
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	68 948	56 392	72 338	76 538
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	2 378	1 586	1 292	1 225
Świadczenia pracownicze	461	511	507	399
Rezerwy	4 493	4 454	2 785	4 818
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	8 746	8 664	8 929	8 849
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-	-	285	2 753
	85 025	71 608	86 136	94 582
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	26 327	44 158	9 221	7 723
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 330	360	306	325
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	40 958	43 000	28 268	17 764
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	5 377	5 611	11 328	5 740
Świadczenia pracownicze	1 676	1 520	959	243
Rezerwy	-	-	3 046	23
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	393	385	307	160
	78 060	95 033	53 435	31 978
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	163 086	166 641	139 571	126 560
SUMA PASYWÓW	494 248	490 818	464 776	460 533

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	(291)	(5 838)	(11 196)	(10 767)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 123	10 619	1 476	3 886
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	1 077	1 077	(2 501)	(2 501)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	-	-	1 389	1 389
Odsetki i udziały w zyskach, netto	742	2 825	654	2 107
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	1 334	729	(108)	(106)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	3 173	(12 169)	(322)	(8 870)
Zmiana stanu zapasów	(6 773)	(10 621)	1 378	(5 168)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu	2 752	11 497	12 144	16 564
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(97)	(347)	933	361
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(8)	(2 421)	(1 631)	1 036
Podatek dochodowy zapłacony i korzyść podatkowa z PGK	7	(216)	(1)	(1)
Pozostałe (w tym z tytułu instrumentów pochodnych)	(270)	-	5 013	41
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	2 770	(4 865)	7 228	(2 029)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	896	4 982	486	551
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(3 972)	(13 262)	(233)	(6 064)
Nabycie udziałów w jednostkach z grupy	(213)	(2 030)	(208)	(9 030)
Pożyczki udzielone	(3)	(1 674)	0	(15 058)
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	34	41	0	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 259)	(11 943)	46	(29 595)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(305)	(583)	(484)	(484)
Wpływy z innych zobowiązań finansowych	2 558	2 558		
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	(7 177)	18 825	(2 083)	84 145
Splata pożyczek i kredytów	(16)	(7 582)	1 437	(48 918)
Odsetki zapłacone	(771)	(2 854)	(753)	(2 345)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 712)	10 364	(1 883)	32 398
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 201)	(6 444)	5 391	774
Różnice kursowe netto	18	63	(13)	(39)
Środki pieniężne na początek okresu	6 385	6 584	1 206	5 849
Środki pieniężne na koniec okresu	202	202	6 584	6 584

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	-	-	-	-	(2 843)	(2 843)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	8 970	(11)	8 959
Całkowite dochody za okres	-	-	-	8 970	(2 854)	6 116
Efekt połączenia z IGA Moto Sp. z o.o. i IGA Moto SKA	-	-	-	-	(158)	(158)
Pokrycie straty za 2013 rok	-	(8 481)	-	-	8 481	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku (niebadane)	11 578	354 405	13 976	8 970	(57 767)	331 162

	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

Grupa Groclin S.A. jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyc fotele samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny, kolejowy, energetyczny i telekomunikacyjny. Grupa Kapitałowa zajmuje się również produkcją mebli tapicerowanych. 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. W lipcu i w październiku 2014 roku Groclin S.A. nabył pozostałe 4% udziałów SeaTcon AG i tym samym stał się jedynym właścicielem Grupy SeaTcon. We wrześniu 2014 r. miała miejsce sprzedaż zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki tj. części działalności operacyjnej Spółki związanej z branżą hotelarską oraz wynajmem obiektów sportowych. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Grupa Groclin zatrudniała 3.168 osób w dziewięciu zakładach produkcyjnych. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 120.000 m². Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży w czterech kwartałach 2014 roku wyniosły 443 miliony PLN.

Jednostka Dominująca Groclin S.A. została utworzona w dniu 3 listopada 1997 roku 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 (do dnia 8 lipca 2014 roku Inter Groclin Auto S.A). Siedziba Spółki mieści się w Grodzisku Wielkopolskim (do dnia 8 lipca 2014 roku siedziba Spółki mieściła się w Karpicku k. Wolsztyna). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres dwunastu miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz noty do sprawozdania z całkowitych dochodów a także sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmują ponadto dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 września 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku oraz 30 września 2013 roku.

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 poszyci foteli samochodowych w tkaninach, skórze naturalnej oraz poroflexie,
- projektowanie i rozwój siedzeń, poszyci 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 poszyci do mebli tapicerowanych,
- produkcja mebli tapicerowanych.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 2 marca 2015 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 i 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).

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.

W dniu 5 stycznia 2015 roku Zarząd Groclin S.A. otrzymał zawiadomienie od Pana Zbigniewa Drzymały o zmniejszeniu udziału w Spółce. Pan Zbigniew Drzymała na podstawie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539) poinformował Spółkę, że jego udział w ogólnej licznie głosów w Spółce zmniejszył się o 5,26 % oraz spadł poniżej 5% posiadania wskutek ich sprzedaży na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Sprzedaż 608.810 akcji Groclin S.A. nastąpiła w okresie od 9 września do 23 grudnia 2014 roku. Dotychczasowy stan posiadania akcji Spółki przez Pana Zbigniewa Drzymałę wynosił 1.134.744 szt. i stanowił 9,80% udziału w ogólnej liczbie akcji, udziału w głosach oraz kapitale zakładowym. W wyniku dokonanych transakcji stan posiadania akcji Spółki przez Pana Zbigniewa Drzymałę wynosił 525.934 szt., co stanowi 4,54% udziału w ogólnej liczbie akcji, udziału w głosach oraz kapitale zakładowym (raport bieżący nr 01/2015).

W dniu 25 lutego 2015 roku Zarząd Groclin S.A. otrzymał zawiadomienie od Pani Marii Drzymały o zmniejszeniu udziału w Spółce. Pani Maria Drzymała na podstawie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539) poinformowała Spółkę, że jej udział w ogólnej licznie głosów w Spółce spadł poniżej 5% wskutek transakcji zbycia 554.592 akcji spółki Groclin S.A. na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Sprzedaż akcji nastąpiła w okresie od 17 listopada 2014 roku do dnia 20 lutego 2015 roku. Dotychczasowy stan posiadania akcji Spółki przez Panią Marię Drzymałą wynosił 1.131.411 szt. i stanowił 9,77% udziału w ogólnej liczbie akcji, udziału w głosach oraz kapitale zakładowym. W wyniku dokonanych transakcji stan posiadania akcji Spółki przez Panią Marię Drzymałą na dzień 20 lutego 2015 roku wynosił 576.819 szt., co stanowi 4,98% udziału w ogólnej liczbie akcji, udziału w głosach oraz kapitale zakładowym (raport bieżący nr 07/2015).

Ponadto nie wystąpiły inne zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. w stosunku do stanu na dzień 13 listopada 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		
			2 marca 2015	31 grudnia 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 Groclin oraz prowadzenie działalności marketingowej	100%	100%	100%
SeaTcon AG	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	produkcja siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych	100%	100%	-
Sedis Tec	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	projektowanie i rozwój siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych	100%	100%	-
Groclin Wiring Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	produkcja wiązek	100%	100%	-

Na dzień 31 grudnia 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. W lipcu 2014 roku Groclin S.A. nabył dalszy 1% udziałów SeaTcon AG zwiększając swój łączny udział do ponad 97%. W październiku 2014 roku Groclin S.A. nabył pozostałe 3% udziałów SeaTcon AG i tym samym stał się jedynym właścicielem Grupy SeaTcon.

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 PLN dzielącym się na 100 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 PLN każdy i łącznej wysokości 100.000 PLN, które w całości zostały objęte przez Groclin S.A.

W dniu 23 września 2014 roku Groclin S.A. sprzedał spółce zależnej IGA Nowa Sól z siedzibą w Nowej Soli 6.000 udziałów spółki zależnej Groclin Service Sp. z o.o., stanowiących 6% kapitału zakładowego tej spółki.

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 grudnia 2014 roku miała miejsce dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych o blisko 76% (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.

3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- André Gerstner – Prezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 roku;

3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 grudnia 2014 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Piotr Gałązka – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 2014;

- Michał Głowacki – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 2014 roku, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 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;
- Wilfried Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 2014 roku.

3.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

Od dnia 8 lipca 2014 roku 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 kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 2 marca 2015 roku.

5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne 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 kwartalne 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 prezentacji 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.

Kwartalne 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. W dniu 23 września 2014 roku grupa podatkowa została rozwiązana. Od tego dnia spółki te podlegają indywidualnemu rozliczeniu w ramach podatku dochodowego od osób prawnych.

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 na walutę prezentacji (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 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 wchodzących 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

dotychczasowych 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 31 grudnia 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
EUR	4,2623	4,1472
UAH	0,2246	0,3706

dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

	01/01 - 31/12/2014	01/01 - 31/12/2013
EUR	4,1845	4,1976
UAH	0,2706	0,3876

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej do waluty funkcjonalnej

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 kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia m.in. następujące dane finansowe:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku, 30 września 2014 roku, 31 grudnia 2013 roku i 30 września 2013 roku przedstawiające sytuację finansową konsolidowanych podmiotów,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku, za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz za okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku prezentujące wyniki finansowe wszystkich konsolidowanych podmiotów,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku prezentujące wyniki finansowe i przepływy pieniężne KTP do dnia transakcji oraz wszystkich konsolidowanych podmiotów od dnia transakcji do dnia 31 grudnia 2013 roku,

6.3. 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.

6.4. Porównywalność danych - nabycie akcji SeaTcon

Na dzień nabycia akcji SeaTcon AG Grupa uznała, że nie jest możliwe wykorzystanie strat podatkowych i w konsekwencji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznanego w SeaTcon. Ze względu na przepisy prawa niemieckiego umożliwiające pod pewnymi warunkami wykorzystanie strat podatkowych Grupa dokonała ponownego rozliczenia nabycia Grupy SeaTcon na dzień 29 maja 2014 roku. W rezultacie zysk z okazynego nabycia wzrósł o 887 tys. PLN do kwoty 7.876 tys. PLN na ten dzień. Szczegółowe informacje na temat rozliczenia nabycia akcji SeaTcon AG zawarto w nocie 13 niniejszego skróconego sprawozdania finansowego.

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 31 grudnia 2014 roku obejmują działalność KTP, działalność spółek Grupy Groclin w jej składzie przed nabyciem udziałów KTP i Groclin Wiring - „Mała IGA”, działalność Grupy SeaTcon oraz pozostałe. 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., Groclin Dolina sp. z o.o. i Groclin Wiring 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 2014 roku Zarząd wydzielił osobny segment „SeaTcon” prezentujący wyniki tej grupy.

W czterech kwartałach 2014 roku Grupa Groclin wyodrębniała 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., Groclin Dolina Sp. z o.o i Groclin Wiring 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.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 oraz według stanu na 31 grudnia 2014 roku.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2014 roku

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Mała IGA	KTP	Grupa Seatcon	Pozostałe	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznzych	223 438	200 717	18 413	-	442 568	-	442 568
Sprzedaż między segmentami	12 257	17 592	283	6 563	36 694	(36 694)	-
Przychody segmentu ogółem	235 695	218 309	18 696	6 563	479 263	(36 694)	442 568
Wynik segmentu							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(10 444)	187	6 886	6 163	2 792	(5 964)	(3 172)
Przychody finansowe							1 410
Koszty finansowe							(9 760)
Zysk przed opodatkowaniem							(11 522)
Aktywa segmentu	267 693	129 926	19 407	101 237	518 263	(101 232)	417 031
Zobowiązania segmentu	153 226	118 375	9 594	39 843	321 038	(48 569)	272 470

Zysk z działalności operacyjnej dla segmentu „Grupa SeaTcon” obejmuje także zysk na okazym 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 31 grudnia 2014 oraz według stanu na 31 grudnia 2014 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2014 roku

	Działalność kontynuowana					Wyłączenia	Działalność ogółem
	Mała IGA	KTP	Grupa Seatcon	Pozostałe	Razem		
Przychody							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznym	53 225	47 723	4 631	-	105 579	-	105 579
Sprzedaż między segmentami	3 193	2 541	283	1 570	7 587	(7 587)	(0)
Przychody segmentu ogółem	56 418	50 264	4 914	1 570	113 166	(7 587)	105 579
Wynik segmentu							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(544)	(1 132)	(1 299)	1 520	(1 454)	(1 045)	(2 499)
Przychody finansowe							1 050
Koszty finansowe							(3 278)
Zysk przed opodatkowaniem							(4 727)
Aktywa segmentu	267 693	129 926	19 407	101 237	518 263	(101 232)	417 031
Zobowiązania segmentu	153 226	118 375	9 594	39 843	321 038	(48 569)	272 470

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				Wyłączenia	Działalność ogółem
	Mała IGA	KTP	Pozostałe	Razem		
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznym	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
Wynik segmentu						
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 31 grudnia 2014 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Do dnia publikacji niniejszego raportu oraz w roku 2013 Spółka Groclin S.A. 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. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za okres przypadającego/przypadającej 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 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (niebadane)	Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 957)	(8 520)	(18 212)	30 576
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(4 957)	(8 520)	(18 212)	30 576
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	11 577 873	8 994 082
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	8 994 082
Zysk (strata) na akcję (w PLN)	(0,43)	(0,74)	(1,57)	3,40
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)	(0,43)	(0,74)	(1,57)	3,40

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

11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W czterech kwartałach 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. do poziomu 176.737 tys. PLN. Ponadto ze względu na nabycie SeaTcon zadłużenie kredytowe tej spółki wyniosło 3.557 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku.

12. Kapitałowe papiery wartościowe

	Na dzień 31 grudnia 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
Kapitał akcyjny		
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
		11 577 873	11 577 873

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

13. 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	949
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/> 28 388
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
Kapitały:	
Kapitał podstawowy	1 398
Kapitał zapasowy	1 814
Zyski zatrzymane	(1 994)
Razem	<hr/> 1 218
Możliwe do zidentyfikowania aktywa, zobowiązania i zobowiązania warunkowe	16 266
Udziały niekontrolujące	(397)
Wartość firmy powstała w wyniku przejęcia (Zysk z okazijnego nabycia)	(11 742)
Przekazana zapłata	<hr/> 4 127
Alokacja zysku z okazijnego nabycia	
Zysk z okazijnego nabycia	11 742
Podatek odroczony	(3 866)
Wpływ na zysk netto	<hr/> 7 876
w tym:	
- przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 876
- przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	-
Wartość udziałów niekontrolujących	<hr/> 397

Przekazana zapłata:

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

Wpływ środków pieniężnych z tytułu przejęcia przedstawia się następująco:

Środki pieniężne netto przejęte wraz z jednostką zależną	14
Środki pieniężne zapłacone	(1 348)
Wpływ środków pieniężnych netto	(1 334)

Zapłata odroczone zaprezentowana jako rezerwy długoterminowe obejmuje 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).

14. Istotne zmiany w pozycjach bilansowych

Aktywa niematerialne wzrosły z 44.572 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 68.598 tys. PLN na 31 grudnia 2014 roku. Wzrost wartości aktywów niematerialnych w czterech kwartałach 2014 roku dotyczył głównie: nabycia aktywów (głównie prace rozwojowe dotyczące przygotowania nowych projektów produkcyjnych oraz trwające prace rozwojowe dotyczące usprawnienia w procesie produkcyjnym) oraz aktywów niematerialnych związanych z nabyciem Grupy SeaTcon (głównie znak handlowy oraz relacje z klientami) pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne i skorygowanych o różnice kursowe.

Rzeczowe aktywa trwałe spadły z 236.031 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 195.411 tys. PLN na 31 grudnia 2014 roku. Spadek wartości rzeczowych aktywów trwałych w czterech kwartałach 2014 roku dotyczył głównie: sprzedaży obiektu sportowo-hotelowego i odpisów amortyzacyjnych pomniejszonych częściowo o nabycia przede wszystkim rzeczowych aktywów trwałych Grupy SeaTcon oraz skorygowanych o ujemne różnice kursowe.

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.

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

Wzrost pozostałych należności do kwoty 2.639 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku wynika ze wzrostu należności objętych faktoringiem.

Spadek należności z tytułu podatku dochodowego na dzień 31 grudnia 2014 roku w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku jest związany z nadpłatą w ciągu 2013 roku zaliczek na poczet podatku dochodowego przez KTP otrzymanych w ciągu 2014 roku.

Spadek pozostałych aktywów niefinansowych na dzień 31 grudnia 2014 roku w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku jest związany z rozliczeniem VAT na transakcji sprzedaży znaku handlowego.

Różnice kursowe z przeliczenia spadły z -7.568 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do -28.004 tys. PLN na dzień 31 grudnia 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 40%, z 0,3706 na dzień 31 grudnia 2013 roku do 0,2246 na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Rezerwy długoterminowe wzrosły z 2.785 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 4.493 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku z powodu zakupu udziałów w SeaTcon AG w części dotyczącej niezapłaconej ceny nabycia, w dużej mierze uzależnionej od wyników finansowych osiągniętych w przyszłości przez spółki Grupy SeaTcon.

Świadczenia pracownicze obejmują przede wszystkim rezerwę na niewykorzystane urlopy oraz rezerwę z tytułu rent i odpraw emerytalnych. Zmiany wartości świadczeń pracowniczych na dzień 31 grudnia 2014 roku w porównaniu z 31 grudnia 2013 roku wynikają ze zmian tych dwóch pozycji.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe spadły z 29.054 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 8.239 tys. PLN na dzień 31 grudnia 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 264 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku. Spadek był związany przede wszystkim z wykorzystaniem rezerwy na straty na kontraktach.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosły z 2.551 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 5.658 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku, natomiast rezerwa z tytułu podatku odroczonego wzrosła z 15.400 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku do 15.685 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego.

15. Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa to instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz opcje) oraz celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej (IRS). 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 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 faktoringowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

Głównym celem zastosowania takich instrumentów finansowych są czynności związane z pozyskaniem finansowania na bieżącą działalność operacyjną 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.

W trzecim kwartale 2014 roku (30-07-2014 i 06-08-2014) Groclin S.A. zawarł transakcje pochodne na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR. Spółka objęła tymi instrumentami 7.200 tys. EUR łącznie. Transakcje rozliczane są w miesięcznych okresach przez okres 3 lat 2 x w miesiącu po 150 tys. EUR do 5-go i ostatniego każdego dnia miesiąca. Od sierpnia 2014 roku do lipca 2015 roku 2x50 tys. EUR miesięczne po kursach 4,1850 i 4,2300, od sierpnia 2014 roku do lipca 2016 roku 2x50 tys. EUR po kursach 4,2250 i 4,2700 i od sierpnia 2014 roku do lipca 2017 roku 2x50 tys. EUR po kursach 4,2650 i 4,3150. Spółka nie skorzysta z przysługujących jej praw/obowiązku w przypadku kiedy kurs bariery (obserwowany przez okres ciągły życia instrumentu) osiągnie w okresie rozliczeniowym poziom 3,8500. Prawa i obowiązki wynikające z zawartych instrumentów po osiągnięciu bariery wygasają.

W czwartym kwartale 2014 roku:

- Groclin S.A. w dniu 29 października 2014 roku zawarł transakcję typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 31.07.2018 roku, stała stopa procentowa wynosi 0,43% p.a.,
- Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. w dniu 29 października 2014 roku zawarł transakcję typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 31.07.2018 roku, stała stopa procentowa wynosi 0,30% p.a.

W okresie 2014 roku Grupa z tytułu instrumentów pochodnych rozpoznała przychody finansowe w wysokości 110 tys. PLN (w tym zrealizowane w wysokości 54 tys. PLN) oraz koszty finansowe w wysokości 1.347 tys. pln (w tym zrealizowane w wysokości 39 tys. pln).

16. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych poziomów wskaźników kapitałowych, które wspierająby 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.

17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 grudnia 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 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 PFRON nr RDK/000171/15/D z dnia 30.04.2014 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/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, 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, 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	BZ WBK kredyt obrotowy	
hipoteka umowna łączna	25 500 tys. EUR	mBank kredyt obrotowy (wcześniej BRE Bank)	
hipoteka umowna łączna	25 500 tys. EUR	mBank inwestycyjny	

Zestawienie hipotek na nieruchomościach KTP stanowiących zabezpieczenie kredytów KTP:

rodzaj	wysokość	podmiot uprawniony	Nr księgi wieczystej
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA ZWYKŁA Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	1 000 tys. EUR	mBank SA (wcześniej BRE BANK SA) - Kredyt udzielony Umową NR 08/169/10/D/IN	KO1D/00018313/3 KO1D/00017073/1 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5 KO1D/00030338/4
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA KAUCYJNA Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	200 tys. EUR	mBank 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/00018313/3 KO1D/00017073/1 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5 KO1D/00030338/4
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA Złożono wniosek o wykreślenie hipoteki	12 075 tys. EUR	mBank SA z siedzibą w Warszawie Oddz. Szczecin - Umowa współpracy i nr 08/209/06/D/PX z dnia 30 sierpnia 2006 r.	KO1D/00018313/3 KO1D/00017073/1 KO1D/00030340/1 KO1D/00030341/8 KO1D/00030342/5 KO1D/00030338/4
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA	25 500 tys. EUR	mBank 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/00017073/1, 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	23 158 tys. EUR	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Zachodni Regionalny Oddział Korporacyjny w Poznaniu – Omowa kredytu inwestycyjnego nr 62102040270000159602094803 z dnia 05.07.2013 roku zmieniona aneksem nr 1 z dnia 05.07.2013 i aneksem nr 3 z dnia 16.09.2013 roku, Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 49102040270000100211654680 z dnia 05.07.2013 roku zmieniona aneksem nr 2 z dnia 16.09.2013 roku	KO1D/00017073/1, 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	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 w celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stopy procentowej w odniesieniu od kredytu inwestycyjnego	KO1D/00017073/1, 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 każdorazowego 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, polegająca na: 1) prawie do korzystania z nieruchomości obciążonej w zakresie niezbędnym do posadowienia na niej w przyszłości urządzeń elektroenergetycznych w postaci kabla elektroenergetycznego sn 15kv wraz ze złączem kablowym 15 kv; 2) znoszeniu istnienia posadowionych na nieruchomości obciążonej urządzeń, o których mowa w punkcie 1, po ich posadowieniu; 3) prawie do korzystania z nieruchomości obciążonej w zakresie niezbędnym do dokonywania konserwacji, remontów, modernizacji, usuwania awarii oraz przebudowy urządzeń i instalacji elektroenergetycznych, o których mowa w punktach 1 i 2 wraz z prawem wejścia i wjazdu na teren odpowiednim sprzętem przez pracowników przedsiębiorstwa energetycznego oraz przez wszystkie podmioty i osoby, którymi przedsiębiorstwo energetyczne posługuje się w związku z prowadzoną działalnością.	KO1D/00032104/9

17.1. 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.

18. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

18.1. 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 czterech kwartałach 2014 r. Groclin S.A. i Groclin Service Sp. z o.o. uzyskały dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych (SOD) w wysokości 11.747 tys. PLN oraz zwrot kosztów dowozu pracowników (PFRON) w wysokości 820 tys. PLN. Ponadto w czterech kwartałach 2014 roku Groclin S.A. otrzymał refundację z Urzędu Pracy w wysokości 12 tys. PLN oraz wykazał amortyzację środków trwałych sfinansowanych z ZFRON i PFRON w pozostałych przychodach operacyjnych w wysokości 240 tys. pln.

18.2. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Grupa Groclin prowadzi działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej poprzez działalność spółki zależnej IGA Nowa Sól. Na podstawie zezwolenia wydanego przez Kostrzyńsko-Słubicką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. spółka zależna 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 jakiejkolwiek 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 jakiejkolwiek formie,
- Spółka zostanie postawiona w stan likwidacji lub ogłoszona zostanie jej upadłość.

Warunki przyznania pomocy nie zmieniły się w okresie sprawozdawczym. W czterech kwartałach 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 roku 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 31 grudnia 2014 roku wyniosła 600 tys. PLN.

19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki

W dniu 14 stycznia 2015 roku odbyło się, w siedzibie Spółki w Grodzisku Wielkopolskim przy ul. Słowiańskiej 4, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Groclin S.A., które podjęło uchwałę nr 3 w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz spółki zależnej od Groclin S.A. tj. części działalności operacyjnej Spółki związanej z produkcją wiązek elektrycznych obejmującą organizacyjnie wyodrębniony w przedsiębiorstwie Spółki zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności obejmującej produkcję wiązek elektrycznych w Grodzisku Wielkopolskim, wraz ze zobowiązaniami.

Zmiany dotychczas posiadanego udziału w Spółce

W dniu 5 stycznia 2015 roku Zarząd Groclin S.A. otrzymał zawiadomienie od Pana Zbigniewa Drzymały o zmniejszeniu udziału w Spółce. Pan Zbigniew Drzymała na podstawie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539) poinformował Spółkę, że jego udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce zmniejszył się o 5,26 % oraz spadł poniżej 5% posiadania wskutek ich sprzedaży na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Sprzedaż 608.810 akcji Groclin S.A. nastąpiła w okresie od 9 września do 23 grudnia 2014 roku. Dotychczasowy stan posiadania akcji Spółki przez Pana Zbigniewa Drzymałę wynosił 1.134.744 szt. i stanowił 9,80% udziału w ogólnej liczbie akcji, udziału w głosach oraz kapitale zakładowym. W wyniku dokonanych transakcji stan posiadania akcji Spółki przez Pana Zbigniewa Drzymałę wynosił 525.934 szt., co stanowi 4,54% udziału w ogólnej liczbie akcji, udziału w głosach oraz kapitale zakładowym (raport bieżący nr 01/2015).

W dniu 25 lutego 2015 roku Zarząd Groclin S.A. otrzymał zawiadomienie od Pani Marii Drzymały o zmniejszeniu udziału w Spółce. Pani Maria Drzymała na podstawie art. 69 ust. 1 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. 2005 Nr 184 poz. 1539) poinformowała Spółkę, że jej udział w ogólnej liczbie głosów w Spółce spadł poniżej 5% wskutek transakcji zbycia 554.592 akcji spółki Groclin S.A. na rynku regulowanym za pośrednictwem Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Sprzedaż akcji nastąpiła w okresie od 17 listopada 2014 roku do dnia 20 lutego 2015 roku. Dotychczasowy stan posiadania akcji Spółki przez Panią Marię Drzymałę wynosił 1.131.411 szt. i stanowił 9,77% udziału w ogólnej liczbie akcji, udziału w głosach oraz kapitale zakładowym. W wyniku dokonanych transakcji stan posiadania akcji Spółki przez Panią Marię Drzymałę na dzień 20 lutego 2015 roku wynosił

576.819 szt., co stanowi 4,98% udziału w ogólnej liczbie akcji, udziału w głosach oraz kapitale zakładowym (raport bieżący nr 07/2015).

Zawarcie znaczącej umowy oraz zbycie aktywów o znaczącej wartości

W dniu 12 lutego 2015 r. Groclin S.A. („Emitent”, „Spółka”), GROCLIN WIRING Spółka z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) („GW”) oraz PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii („PKC”) zawarli umowę przewidującą sprzedaż znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową *Wiring & Controls* na rzecz podmiotu kontrolowanego przez PKC Group PLC („Umowa”).

Sprzedaż jednostki biznesowej *Wiring & Controls* obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplunku („KTP”). Po zawarciu Umowy, Emitent przenieś na KTP zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim, a następnie wniesie udziały w KTP jako wkład niepieniężny do spółki zależnej od Emitenta z siedzibą w Luksemburgu („LUX”) oraz sprzeda udziały w LUX na rzecz PKC („Transakcja”).

Łączna wartość Transakcji przekracza 10% kapitałów własnych Emitenta i została ustalona na poziomie 50.000.000 Euro za aktywa wolne od długu.

Transakcja ma charakter warunkowy, a sprzedaż aktywów uzależniona jest od ziszczenia się wielu warunków, w tym m.in. od uzyskania zgody niemieckiego organu administracji publicznej właściwego w sprawach koncentracji tj. Federalnego Urzędu Antymonopolowego (*Bundeskartellamt*).

Zamknięcie Transakcji jest planowane na drugi kwartał 2015 roku, natomiast ostateczny termin zamknięcia Transakcji został przez Strony wyznaczony na dzień przypadający po upływie dziewięciu miesięcy od dnia zawarcia Umowy (tj. na dzień 12 listopada 2015 r., „Termin Rozwiązujący”), chyba że strony uzgodnią inny termin zamknięcia Transakcji, przypadający nie później niż w ciągu 2 miesięcy od upływu Terminu Rozwiązującego.

Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Spółki zostanie biznes poszyciowy. Zamknięcie transakcji pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia oraz przeznaczenie środków na rozwój biznesu poszyciowego, w tym większe zaangażowanie w projekty rozwojowe zainicjowane w ramach działalności spółki SeaTcon. Zgodnie z przyjętą strategią, w ramach tego biznesu, celem jest obecnie dostarczanie nowatorskich rozwiązań dla kontrahentów (w tym przemysłu motoryzacyjnego) (raport bieżący nr 06/2015).

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w sprawozdaniach jednostkowych spółek Grupy Groclin

W związku z podpisaniem w dniu 12 lutego 2015 roku pomiędzy Groclin S.A., Groclin Wiring Sp. z o.o. a PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii umowy przewidującej sprzedaż znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z działalnością wiązkową i szaf sterowniczych na rzecz podmiotu kontrolowanego przez PKC Group PLC, zgodnie z MSSF 5 punkt 12 Grupa zidentyfikowała i zaklasyfikowała aktywa przeznaczone do sprzedaży, które przedstawiono w tabeli poniżej:

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży w sprawozdaniach jednostkowych spółek Grupy Groclin

	Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. w tys. pln	Groclin S.A.* w tys. pln	Razem w tys. pln
Aktywa niematerialne	1 854	2 915	4 769
Rzeczowe aktywa trwale	37 127	4 287	41 414
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	43 370		43 370
Należności długoterminowe	355		355
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 939		2 939
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 413		1 413
Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży	87 058	7 202	94 260

* dane dotyczą tylko działalności wiązkowej

Ostateczny termin zamknięcia Transakcji został wyznaczony na dzień przypadający po upływie dziewięciu miesięcy od dnia zawarcia umowy tj. na dzień 12 listopada 2015 roku, („Termin Rozwiązujący”), chyba że strony uzgodnią inny termin zamknięcia Transakcji, przypadający nie później niż w ciągu dwóch miesięcy od upływu Terminu Rozwiązującego. Jednak strony są zdeterminowane i dążą do zamknięcia transakcji do końca 30 czerwca 2015 roku.

Transakcja ma charakter warunkowy, a sprzedaż aktywów uzależniona jest od ziszczenia się wielu warunków, w tym od:

- 1) uzyskania zgody niemieckiego organu administracji publicznej właściwego w sprawach koncentracji tj. Federalnego Urzędu Antymonopolowego (Bundeskartellamt),
- 2) otrzymania pism dotyczących zadłużenia z banków finansujących, jak również zgody ze strony tych banków na ich spłatę,
- 3) nie wystąpienia żadnych negatywnych zmian materiałowych od daty podpisania umowy,
- 4) rozliczenia wszystkich finansowych rozrachunków wewnątrzgrupowych,
- 5) otrzymania przez nabywcę sprawozdań finansowych za 2014 rok,
- 6) otrzymania przez nabywcę wszystkich pism audytora do kierownictwa przesłanych do zarządu firmy i sprzedawców za rok finansowy 2014, 2013 oraz 2012.

Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży są prezentowane w nocie nr 8 niniejszego raportu w segmencie:

- 1) segment KTP obejmujący dane finansowe KTP, skupiający się na produkcji wiązek i szaf sterowniczych,
- 2) segment Mała IGA obejmujący dane finansowe m.in. Groclin S.A. i Groclin Wiring 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.

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	02 marca 2015	

Contact:

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

Phone: +48 61 6287 114
E-mail: 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