

**GROCLIN SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2014 ROKU**

**WRAZ Z OPINIĄ NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**

*Grodzisk Wielkopolski, 30 kwietnia 2015 roku*

Spis treści

|  |    |
|--|----|
| SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW.....   | 5  |
| SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....   | 7  |
| SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH.....   | 8  |
| Zestawienie zmian w kapitale własnym.....  | 9  |
| Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....                                   | 10 |
| 1. Informacje ogólne .....   | 10 |
| 2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....  | 10 |
| 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....  | 10 |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....  | 11 |
| 5. Inwestycje Spółki.....  | 11 |
| 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....                                  | 13 |
| 6.1. Profesjonalny osąd .....  | 13 |
| 6.2. Niepewność szacunków i założeń.....   | 14 |
| 7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....  | 15 |
| 7.1. Oświadczenie o zgodności .....  | 15 |
| 7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego.....  | 15 |
| 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korekty błędu, zmiany szacunków i porównywalność danych ..... | 16 |
| 8.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....  | 16 |
| 8.2. Korekta błędu, zmiana szacunków i porównywalność danych .....                                       | 19 |
| 9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie.....         | 22 |
| 10. Istotne zasady rachunkowości.....  | 23 |
| 10.1. Wycena do wartości godziwej .....  | 23 |
| 10.2. Przeliczanie sprawozdań z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji .....                         | 24 |
| 10.3. Połączenie spółki dominującej ze spółkami zależnymi.....   | 24 |
| 10.4. Rzeczowe aktywa trwałe .....   | 24 |
| 10.5. Aktywa trwałe zaklasyfikowanej jako przeznaczone do sprzedaży .....                                | 25 |
| 10.6. Nieruchomości inwestycyjne.....  | 25 |
| 10.7. Wartości niematerialne .....   | 26 |
| 10.8. Leasing .....  | 27 |
| 10.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych.....   | 27 |
| 10.10. Koszty finansowania zewnętrznego.....   | 28 |
| 10.11. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....      | 28 |
| 10.12. Aktywa finansowe .....  | 28 |
| 10.13. Utrata wartości aktywów finansowych .....   | 30 |
| 10.14. Wbudowane instrumenty pochodne.....   | 31 |
| 10.15. Pochodne instrumenty finansowe.....   | 31 |
| 10.16. Zapasy .....  | 31 |
| 10.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....                                | 32 |
| 10.18. Pozostałe aktywa niefinansowe .....   | 33 |
| 10.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....  | 33 |
| 10.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne.....                                     | 33 |
| 10.21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....                            | 33 |
| 10.22. Rezerwy.....  | 34 |
| 10.23. Świadczenia pracownicze .....   | 35 |

*GROCLIN S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

---

|   |    |
|---|----|
| 10.24. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne.....   | 35 |
| 10.25. Przychody .....  | 35 |
| 10.26. Podatki .....  | 36 |
| 10.27. Zysk netto na akcję .....  | 38 |
| 11. Przychody i koszty .....  | 38 |
| 11.1. Przychody ze sprzedaży .....  | 38 |
| 11.2. Pozostałe przychody operacyjne .....  | 38 |
| 11.3. Pozostałe koszty operacyjne .....   | 39 |
| 11.4. Przychody finansowe.....  | 39 |
| 11.5. Koszty finansowe.....   | 40 |
| 11.6. Koszty według rodzajów .....  | 40 |
| 11.7. Koszty świadczeń pracowniczych.....   | 41 |
| 12. Podatek dochodowy .....   | 42 |
| 12.1. Obciążenie podatkowe .....  | 42 |
| 12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej.....   | 42 |
| 12.3. Odroczone podatek dochodowy.....  | 44 |
| 13. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....  | 44 |
| 14. Majątek socjalny, ZFŚS, ZFRON oraz dofinansowania dotyczące Zakładu Pracy Chronionej.....   | 45 |
| 15. Zysk przypadający na jedną akcję.....   | 46 |
| 15.1. Transakcje dotyczące akcji zwykłych, które miały miejsce w okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego..... | 47 |
| 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....  | 47 |
| 17. Środki trwałe .....   | 49 |
| 18. Aktywa niematerialne.....   | 52 |
| 19. Leasing.....  | 53 |
| 19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego .....   | 53 |
| 20. Nieruchomości inwestycyjne.....   | 54 |
| 21. Pozostałe aktywa .....  | 55 |
| 21.1. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....   | 55 |
| 21.2. Pozostałe aktywa finansowe.....   | 56 |
| 21.3. Pozostałe aktywa niefinansowe .....   | 57 |
| 22. Świadczenia pracownicze.....  | 57 |
| 22.1. Programy akcji pracowniczych.....   | 57 |
| 22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne po dacie zatrudnienia.....   | 57 |
| 23. Zapasy .....  | 59 |
| 24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....  | 60 |
| 24.1. Należności z tyt. dostaw i usług .....  | 60 |
| 24.2. Pozostałe należności.....   | 61 |
| 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....   | 61 |
| 26. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały .....   | 62 |
| 26.1. Kapitał podstawowy .....  | 62 |
| 26.2. Pozostałe kapitały .....  | 65 |
| 27. Nabycie jednostek zależnych.....  | 66 |
| 28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....  | 67 |
| 29. Rezerwy .....   | 69 |
| 30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, pozostałe zobowiązania finansowe i rozliczenia międzyokresowe .....                           | 70 |
| 30.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe) .....  | 70 |

*GROCLIN S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
(w tysiącach PLN)

---

|       |  |    |
|-------|--|----|
| 30.2. | Pozostałe zobowiązania finansowe.....  | 71 |
| 30.3. | Przychody przyszłych okresów.....  | 71 |
| 31.   | Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej a zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych | 72 |
| 32.   | Utrata wartości aktywów trwałych .....   | 72 |
| 32.1. | Utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych.....  | 72 |
| 32.2. | Odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki.....   | 73 |
| 32.3. | Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych.....   | 73 |
| 33.   | Zobowiązania inwestycyjne .....  | 73 |
| 34.   | Zobowiązania warunkowe .....   | 73 |
| 34.1. | Sprawy sądowe.....   | 74 |
| 34.2. | Rozliczenia podatkowe.....   | 74 |
| 34.3. | Zakład pracy chronionej.....   | 74 |
| 35.   | Informacje o podmiotach powiązanych.....   | 76 |
| 35.1. | Jednostka dominująca wobec Groclin S.A. ....   | 77 |
| 35.2. | Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi.....   | 77 |
| 35.3. | Pożyczka udzielona członkom Zarządu.....   | 77 |
| 35.4. | Inne transakcje z udziałem członków Zarządu .....  | 77 |
| 35.5. | Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki.....   | 77 |
| 36.   | Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....   | 78 |
| 37.   | Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....  | 78 |
| 37.1. | Ryzyko zmiany kursów walutowych .....  | 78 |
| 37.2. | Ryzyko zmiany stóp procentowych .....  | 80 |
| 37.3. | Ryzyko kredytowe .....   | 80 |
| 37.4. | Ryzyko płynnościowe.....   | 81 |
| 37.5. | Ryzyko związane z zadłużeniem.....   | 82 |
| 38.   | Instrumenty finansowe .....  | 82 |
| 38.1. | Wartość godziwa .....  | 82 |
| 38.2. | Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....  | 82 |
| 39.   | Zarządzanie kapitałem.....   | 82 |
| 40.   | Struktura zatrudnienia.....  | 83 |
| 41.   | Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....   | 84 |

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

|  | Nota       | rok zakończony<br>31 grudnia 2014 | rok zakończony<br>31 grudnia 2013<br>(przeeksztalcone) |
|--|------------|-----------------------------------|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                    |            |                                   |  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                           |            | 154 921                           | 65 379   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                        |            | 98 981                            | 105 024  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                                      | 11.1       | <b>253 902</b>                    | <b>170 403</b>   |
| Koszt własny sprzedaży   | 11.6       | -234 734                          | -160 612   |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>                           |            | <b>19 168</b>                     | <b>9 791</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                     | 11.2       | 2 197                             | 2 997  |
| Koszty sprzedaży   | 11.6       | -8 669                            | -3 911   |
| Koszty ogólnego zarządu  | 11.6       | -18 352                           | -15 088  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 11.3       | -19 589                           | -3 251   |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>                    |            | <b>-25 245</b>                    | <b>-9 462</b>  |
| Przychody finansowe  | 11.4       | 2 752                             | 1 054  |
| Koszty finansowe   | 11.5       | -147 736                          | -2 359   |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>  |            | <b>-170 228</b>                   | <b>-10 767</b>   |
| Podatek dochodowy  | 12.1, 12.2 | -7 374                            | -2 286   |
| <b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>            |            | <b>-162 854</b>                   | <b>-8 481</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>                                      |            |                                   |  |
| Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej           |            | -                                 | -  |
| <b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>                         |            | <b>-162 854</b>                   | <b>-8 481</b>  |
| <b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>                               |            |                                   |  |
| – podstawowy z zysku za rok obrotowy                               | 15         | -14,07                            | -0,97  |
| – podstawowy z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy  | 15         | -14,07                            | -0,97  |
| – rozwodniony z zysku za rok obrotowy                              | 15         | -14,07                            | -0,97  |
| – rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za rok obrotowy | 15         | -14,07                            | -0,97  |

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

---

|   | <i>Nota</i> | <i>rok zakończony<br/>31 grudnia 2014</i> | <i>rok zakończony<br/>31 grudnia 2013</i> |
|---|-------------|---|---|
| <b>Zysk/(strata) netto za okres</b>   |             | <b>-162 854</b>                           | <b>-8 481</b>                             |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   |             |   |   |
| Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu w kolejnych okresach sprawozdawczych              |             |   |   |
| Zyski straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń                          | 22.2        | -13                                       | -39                                       |
| Podatek odroczone od zysków strat aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń | 12.1        | 3   | 7   |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji                   |             | 6 072                                     | -   |
| <b>Inne całkowite dochody netto</b>   |             | <b>6 061</b>                              | <b>-32</b>                                |
| <b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>  |             | <b>-156 793</b>                           | <b>-8 513</b>                             |

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2014 roku

|   | Nota       | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013<br>(przeeksztalcone) |
|---|------------|-----------------|--------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>   |            |                 |                                      |
| <b>Aktywa trwałe</b>  |            | <b>262 580</b>  | <b>396 769</b>                       |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 17         | 85 758          | 96 007                               |
| Nieruchomości inwestycyjne  | 20         |                 |                                      |
| Wartości niematerialne  | 18         | 9 842           | 1 381                                |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży  |            |                 |                                      |
| Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych   | 21.1       | 140 614         | 259 851                              |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 21.2       | 19 248          | 39 530                               |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego   | 12.3       | 7 118           |                                      |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  |            | <b>73 500</b>   | <b>68 007</b>                        |
| Zapasy  | 23         | 26 136          | 14 592                               |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności  | 24         | 44 865          | 44 957                               |
| Należności z tytułu podatku dochodowego   |            | 322             |                                      |
| Pozostałe aktywa finansowe  |            |                 |                                      |
| Pozostałe aktywa niefinansowe   | 21.3       | 1 975           | 1 874                                |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 25         | 202             | 6 584                                |
| Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży  | 13         |                 |                                      |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   |            | <b>336 080</b>  | <b>464 776</b>                       |
| <b>PASYWA</b>   |            |                 |                                      |
| <b>Kapitał własny</b>   |            | <b>171 039</b>  | <b>325 205</b>                       |
| Kapitał podstawowy  | 26         | 11 578          | 11 578                               |
| Akcje własne  |            |                 |                                      |
| Pozostałe kapitały  | 26.2       | 371 167         | 376 862                              |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty   |            | -217 778        | -63 235                              |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji                               |            | 6 072           |                                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  |            | <b>100 840</b>  | <b>86 136</b>                        |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 28         | 87 671          | 72 338                               |
| Świadczenia pracownicze   | 22         | 461             | 507                                  |
| Rezerwy   | 29         | 1 585           | 2 785                                |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe  | 19.1, 30.2 | 2 378           | 1 292                                |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 12.3       |                 | 285                                  |
| Długoterminowe przychody przyszłych okresów   | 30.3       | 8 746           | 8 929                                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   |            | <b>64 202</b>   | <b>53 435</b>                        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe                           | 30.1       | 48 987          | 37 377                               |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 28         | 7 604           | 9 221                                |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe  | 19.1, 30.2 | 5 331           | 2 526                                |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   |            |                 |                                      |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów  | 30.3       | 393             | 307                                  |
| Świadczenia pracownicze   | 22         | 1 676           | 959                                  |
| Rezerwy   | 29         | 211             | 3 046                                |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |            |                 |                                      |
| <b>Zobowiązania razem</b>   |            | <b>165 042</b>  | <b>139 572</b>                       |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   |            | <b>336 080</b>  | <b>464 776</b>                       |

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku

| Nota  | okres 12 miesięcy<br>zakończony 31 grudnia<br>2014 roku | okres 12 miesięcy<br>zakończony 31 grudnia<br>2013 roku |
|---|---|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>                             |   |   |
| Zysk/ (strata) brutto   | -170 228  | -10 767   |
| <b>Korekty o pozycje:</b>   |   |   |
| Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych                          | 31<br>10 619  | 3 886   |
| Utrata wartości aktywów trwałych  | 32.1, 32.2<br>143 189                                   | 1 389   |
| (Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych  | 1 077   | -2 501  |
| (Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej   | 729   | -106  |
| Odsetki netto   | 2 825   | 2 107   |
| Zmiana stanu należności   | 31<br>1 714   | -8 875  |
| Zmiana stanu zapasów  | -10 935   | -5 163  |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek                                     | 31<br>16 065  | 16 564  |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów  | -347  | -551  |
| Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych   | 31<br>-2 258  | 1 948   |
| Pozostałe   | 0   | 41  |
| Podatek dochodowy zapłacony   | -216  | -1  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>                                    | <b>-7 767</b>   | <b>-2 029</b>   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>                           |   |   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                              | 4 982   | 551   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych                               | -10 360   | -6 064  |
| Wpływy ze sprzedaży aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży                             |   |   |
| Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych na zakup środków trwałych i wartości niematerialnych |   |   |
| Wpływy/wydatki z tytułu instrumentów pochodnych   | 41  |   |
| Udzielone pożyczki  | 31<br>-1 674  | -15 058   |
| Wydatki na nabycie udziałów /zwiększenie kapitału w jednostkach                             | 31<br>-2 030  | -9 030  |
| Wpływy ze sprzedaży udziałów  | 31<br>5   |   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>                                  | <b>-9 041</b>   | <b>-29 595</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>                              |   |   |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   | -583  | -484  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów  | 18 825  | 84 145  |
| Splata pożyczek/ kredytów   | -7 582  | -48 918   |
| Wpływy z tyt. faktoringu  | 2 558   |   |
| Wypłacone dywidendy   |   |   |
| Odsetki zapłacone   | -2 854  | -2 345  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>                                     | <b>10 364</b>   | <b>32 398</b>   |
| <b>Zwiększenie/ (Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>       | <b>-6 444</b>   | <b>773</b>  |
| Środki pieniężne na początek okresu   | 25<br>6 584   | 5 849   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych               | 63  | -39   |
| Środki pieniężne na koniec okresu   | 25<br>202   | 6 583   |



GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

**Zestawienie zmian w kapitale własnym  
za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**

| Nota   | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały rezerwowe | Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | Zyski zatrzymane/ niepokryte straty | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|------------------|------------------------------|---|-------------------------------------|-----------------------|
| <b>Na dzień 1 stycznia 2013 roku</b>                         | <b>5 500</b>       | <b>227 604</b>   | <b>16 761</b>                |   | <b>-51 087</b>                      | <b>198 778</b>        |
| Zysk/(strata) netto za okres                                 |                    |                  |                              |   | -8 481                              | -8 481                |
| Inne całkowite dochody netto za okres                        |                    |                  |                              |   | -32                                 | -32                   |
| <i>Całkowity dochód za okres</i>                             | <i>0</i>           | <i>0</i>         | <i>0</i>                     |   | <i>-8 513</i>                       | <i>-8 513</i>         |
| Odszkodowanie za zniesienie uprzywilejowania akcji           | 29                 |                  | -2 785                       |   |                                     | -2 785                |
| Emisja akcji   | 26                 | 6 078            | 131 646                      |   |                                     | 137 724               |
| Koszt emisji akcji   |                    |                  |                              |   |                                     | 0                     |
| Przekazanie wyniku na kapitał                                | 26.2               |                  | 3 636                        |   | -3 636                              | 0                     |
| Wypłata dywidendy  |                    |                  |                              |   |                                     | 0                     |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>                         | <b>11 578</b>      | <b>362 886</b>   | <b>13 976</b>                |   | <b>-63 235</b>                      | <b>325 205</b>        |
| <b>Na dzień 1 stycznia 2014 roku</b>                         | <b>11 578</b>      | <b>362 886</b>   | <b>13 976</b>                | <b>0</b>  | <b>-63 235</b>                      | <b>325 205</b>        |
| Zysk/(strata) netto za okres                                 |                    |                  |                              |   | -162 854                            | -162 854              |
| Inne całkowite dochody netto za okres                        |                    |                  |                              | 6 072   | -11                                 | 6 061                 |
| <i>Całkowity dochód za okres</i>                             | <i>0</i>           | <i>0</i>         | <i>0</i>                     | <i>6 072</i>  | <i>-162 865</i>                     | <i>-156 793</i>       |
| Rozwiązanie rezerwy z tyt. zniesienia uprzywilejowania akcji | 29                 |                  | 2 785                        |   |                                     | 2 785                 |
| Emisja akcji   | 26                 | 0                |                              |   |                                     | 0                     |
| Koszt emisji akcji   |                    |                  |                              |   |                                     | 0                     |
| Efekt połączenia z IGA Moto Sp. z o.o. i IGA Moto SKA        | 8.2                |                  |                              |   | -158                                | -158                  |
| Pokrycie straty za 2013 rok                                  | 26.2               |                  | -8 481                       |   | 8 481                               | 0                     |
| Wypłata dywidendy  |                    |                  |                              |   |                                     | 0                     |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>                         | <b>11 578</b>      | <b>354 406</b>   | <b>16 761</b>                | <b>6 072</b>  | <b>-217 778</b>                     | <b>171 039</b>        |

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączane na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Groclin S.A. obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

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

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).

Spółka jest jednostką dominującą grupy kapitałowej Groclin i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 970679408.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### Przedmiot działalności

Podstawowy przedmiot działalności emitenta to produkcja wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyc foteli samochodowych, a także produkcja wiązek elektrycznych. Spółka zajmuje się również produkcją mebli tapicerowanych.

### 2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 30 kwietnia 2015 roku.

### 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku wchodził:

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

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

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.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły dalsze zmiany w składzie Zarządu Spółki.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2014 roku był następujący:

- 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.

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 Drzymalą.

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.

W dniu 13 października 2014 roku rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej ze skutkiem z dniem 13 października złożyła Pani Maria Drzymala.

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.

Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły dalsze zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

#### **4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 30 kwietnia 2015 roku.

#### **5. Inwestycje Spółki**

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach:

*GROCLIN S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

| <i>Jednostka</i>                       | <i>Siedziba</i>                                   | <i>Podstawowy przedmiot działalności</i>  | <i>Procentowy udział Spółki w kapitale jednostek zależnych na dzień</i> |                        |                        |
|--|---|---|---|------------------------|------------------------|
|  |   |   | <i>30 kwietnia 2015</i>   | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
| Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o.        | ul. Pławieńska 5, Czaplonek, Polska               | produkcja wiązek  | 100%  | 100%                   | 100%                   |
| Groclin Karpaty Sp. z o.o.             | Użgorod, ul. Słowiańska Nabereżna 31, Ukraina     | produkcja poszyc  | 100%  | 100%                   | 100%                   |
| Groclin Dolina Sp. z o.o.              | Dolina, ul. Oblisky 36/23, Ukraina                | w trakcie rozwoju   | 100%  | 100%                   | 100%                   |
| Groclin Service Sp. z o.o.             | ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska         | świadczenie usługi najmu pracowników  | 94%   | 94%                    | 100%                   |
| IGA Nowa Sól Sp. z o.o.                | ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska         | produkcja poszyc  | 100%  | 100%                   | 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 | 99%   | 31%                    | 50%                    |
| SeaTcon AG                             | ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy       | produkcja siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych  | 100%  | 100%                   | -                      |
| Groclin Wiring Sp. z o.o.              | ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska          | produkcja wiązek  | 100%  | 100%                   | -                      |
| Groclin Luxembourg S.à r.l.            | L-8070 Bertrange, 33, Wielkie Księstwo Luksemburg | działanie w charakterze inwestycyjnej spółki holdingowej  | 100%  | -                      | -                      |
| IGA Moto Sp. z o.o.                    | ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska          | produkcja wiązek  | -   | -                      | 100%                   |
| IGA Moto Sp. z o.o. SKA                | ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska          | produkcja wiązek  | -   | -                      | 100%                   |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu roku udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek.

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.

W dniu 16 marca 2015 r. Zarząd Groclin S.A. powołał spółkę zależną Groclin Luxembourg S.à r.l., spółkę prawa luksemburskiego z siedzibą w Bertrange z kapitałem zakładowym w wysokości 12.500,00 EUR dzielącym się na 12.500 udziałów o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy i łącznej wysokości 12.500,00 EUR, które w całości zostały objęte przez Groclin S.A.

W dniu 31 marca 2015 roku zgodnie z Uchwałą Wspólników nr 3 MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j. przystąpił do Spółki nowy wspólnik Groclin Service Sp. z o.o. z siedzibą w Nowej Soli. W dniu 31 marca 2015 roku ze Spółki wystąpił dotychczasowy jej wspólnik Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Czaplunku. Udział wspólnika Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. w MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j. został umorzony. Zgodnie z Uchwałą Wspólników nr 5 MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j. z dnia 31 marca 2015 r. w związku z umorzeniem udziału wspólnika Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. na Groclin S.A. przypada 99% zysków i strat MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j., a na Groclin Service Sp. z o.o. 1% zysków i strat Spółki. W dniu 31 marca 2015 roku wspólnicy MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j. podjęli również uchwałę w sprawie zmiany nazwy Spółki. Obecnie nazwa Spółki brzmi: MARKETING GROCLIN Spółka Akcyjna Spółka Jawna. Zmiana nazwy do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie została wpisana do KRS.

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.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Zarząd Groclin S.A. podjął decyzję o zaksięgowaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów Groclin Karpaty Sp. z o.o. w wysokości 13.047 tys. EUR tj. wg kursu bilansowego 55.611 tys. PLN oraz Groclin Dolina Sp. z o.o. 3.587 tys. EUR tj. wg kursu bilansowego 15.289 tys. PLN, głównie z powodu znacznej dewaluacji wartości ukraińskiej hrywny. Wartość utraty udziałów dla spółek zlokalizowanych na Ukrainie została wyliczona w oparciu o wartość aktywów netto tych spółek.

Spółka zaksięgowała także utratę wartości udziałów Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. w wysokości 12.419 tys. EUR tj. wg kursu bilansowego 52.935 tys. PLN. Odpis aktualizujący wartość udziałów Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. został oszacowany jako różnica pomiędzy ceną sprzedaży z umowy sprzedaży udziałów a wartością inwestycji Spółki w Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. oraz wartością zorganizowanej części przedsiębiorstwa Groclin S.A. stanowiącą część działalności operacyjnej związanej z produkcją wiązek elektrycznych obejmującą organizacyjnie wyodrębniony w przedsiębiorstwie spółki Groclin S.A. zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności obejmującej produkcję wiązek elektrycznych w Grodzisku Wielkopolskim, wraz ze zobowiązaniami.

## 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 6.1. Profesjonalny osąd

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i pożytki z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

Corocznie Spółka ocenia, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości dla aktywów trwałych. W przypadku zaistnienia zdarzeń, które mogłyby spowodować utratę wartości tych aktywów, Spółka przeprowadza test na utratę wartości.

#### *Prace rozwojowe*

Spółka kapitalizuje koszty związane z pracami rozwojowymi dla nowych lub istniejących długoterminowych zamówień produkcyjnych i następnie dokonuje ich odpisów liniowo przez okres osiągania przychodów ze sprzedaży tych produktów.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 85 stanowią jego integralną część

Corocznie Spółka ocenia, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości dla kosztów przygotowania produkcji. W przypadku zaistnienia zdarzeń, które mogłyby spowodować utratę wartości tych aktywów, Spółka przeprowadza test na utratę wartości.

#### *Waluta funkcjonalna*

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, zgodnie z decyzją Zarządu Spółki, od 1 stycznia 2014 roku walutą funkcjonalną dla Groclin S.A. jest Euro. Zgodnie z MSR 21 zmiana waluty funkcjonalnej z PLN na EUR od 1 stycznia 2014 roku została ujęta prospektywnie. Poszczególne pozycje kapitału własnego Spółki na dzień 31 grudnia 2013 r. zostały przeliczone po średnim kursie NBP z dnia z dnia 31 grudnia 2013 roku tj. 4,1472.

#### *Aktywa przeznaczone do sprzedaży*

W dniu 12 lutego 2015 roku pomiędzy Groclin S.A., Groclin Wiring Sp. z o.o. (dalej: GW) a PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii została zawarta umowa przewidująca sprzedaż znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową *Wiring & Controls* na rzecz podmiotu kontrolowanego przez PKC Group PLC. Sprzedaż jednostki biznesowej *Wiring & Controls* obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplunku. Składnik aktywów w postaci znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową *Wiring & Controls* nie jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie. Transakcja ma charakter warunkowy, a sprzedaż aktywów uzależniona jest od ziszczenia się wielu warunków, które zostały przedstawione w nocie 13, a które na dzień bilansowy nie zostały spełnione.

Na dzień bilansowy Spółka nie spełniała kryteriów z MSSF 5, w związku z czym nie zaklasyfikowała aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży w tym sprawozdaniu.

## **6.2. Niepewność szacunków i założeń**

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

W roku zakończonym 31 grudnia 2014, Spółka przeprowadziła test na utratę wartości aktywów finansowych tj. udziałów w jednostkach zależnych i pożyczki udzielonej jednostce zależnej. Szczegóły dotyczące tych kalkulacji zostały przedstawione w nocie 32.1 i 32.2.

#### *Straty na kontraktach*

Spółka okresowo, nie rzadziej niż raz w roku, ocenia przyszłą rentowność prowadzonych kontraktów produkcyjnych. Ocena ta odbywa się na bazie przyszłych zakontraktowanych przychodów i szacowanych w odniesieniu do danych historycznych z uwzględnieniem przyszłych zdarzeń kosztów operacyjnych związanych z danym kontraktem. Na tej podstawie Zarząd Spółki podejmuje decyzje o rozpoznaniu rezerwy lub rozwiązaniu rezerwy na straty na kontraktach. Szczegóły zostały przedstawione w nocie nr 29.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 22.2.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W roku 2014 Spółka nie zmieniała przyjętych w roku 2013 okresów ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd szacuje, że ujęte składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego będą realizowane. Szczegóły dotyczące rozliczenia podatku odroczonego przedstawiono w notcie 12.3.

#### *Wycena zobowiązania z tytułu odszkodowania za zniesienie uprzywilejowania akcji*

Wycenę zobowiązania z tytułu odszkodowania za zniesienie uprzywilejowania akcji przeprowadzono dokonując szacunków prawdopodobieństwa realizacji wypłaty odszkodowania, terminu płatności, kwoty odszkodowania oraz stopy dyskonta. Rozwiązania rezerwy z tytułu odszkodowania za zniesienie uprzywilejowania akcji dokonano ze względu na rozwiązanie w dniu 15 grudnia 2014 roku Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 21 marca 2013 roku oraz Umowy Akcjonariuszy zawartej w dniu 21 czerwca 2013 roku.

#### *Wycena zobowiązania z tytułu warunkowej zapłaty za udziały SeaTcon*

Wycenę zobowiązania z tytułu odroczonej zapłaty za udziały w SeaTcon dokonano uwzględniając:

- gwarantowaną płatność za udziały SeaTcon odroczoną do dnia 31 maja 2016 roku (z uwzględnieniem dyskonta), oraz
- odroczoną 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 (z uwzględnieniem dyskonta).

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego.

Niniejsze 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 Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Mimo nie spełnienia warunków zawieszających z umów kredytowych zawartych z PKO BP S.A. nie istnieje ryzyko postawienia przez Bank kredytów w stan wymagalności. Spółka otrzymała pismo z Banku informujące, że nie zamierza korzystać z określonych w umowach kredytowych uprawnień w zakresie wypowiedzania zawartych umów kredytowych, ani obniżania udostępnionych limitów kredytowych. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

### **7.1. Oświadczenie o zgodności**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF oraz prowadzoną przez Spółkę działalność, w zakresie stosowanych przez Spółkę zasad rachunkowości MSSF różnią się od MSSF UE. Spółka skorzystała z możliwości, występującej w przypadku stosowania Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej zatwierdzonych przez UE, zastosowania KIMSF 21 dopiero od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2015 roku, natomiast zmian do MSSF 2 oraz zmian do MSSF 3 będących częścią zmian wynikających z przeglądu MSSF 2010-2012 od okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2016 roku.

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

### **7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego**

Walutą funkcjonalną Spółki jest EUR, natomiast walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego jest złoty polski.

Walutą funkcjonalną i prezentacji dla 2013 roku był PLN.

Ze względu na ciągle powiększający się udział wartościowy transakcji denominowanych w EUR w ogólnej wartości transakcji przeprowadzanych przez Groclin S.A. oraz zaciągnięcie nowych zobowiązań finansowych w EUR, Zarząd Spółki dokonał oceny waluty funkcjonalnej i stwierdził, że od dnia 1 stycznia 2014 roku walutą funkcjonalną dla Groclin S.A. będzie EUR.

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

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

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

dla sprawozdania z sytuacji finansowej:

|     | Na dzień<br>31 grudnia 2014 | Na dzień<br>31 grudnia 2013 |
|-----|-----------------------------|-----------------------------|
| EUR | 4,2623                      | nd                          |

dla sprawozdania z całkowitych dochodów i przepływów pieniężnych:

|     | 01/01 -<br>31/12/2014 | 01/01 -<br>31/12/2013 |
|-----|-----------------------|-----------------------|
| EUR | 4,1845                | nd                    |

## 8. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości, korekty błędów, zmiany szacunków i porównywalność danych

### 8.1. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

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

- Wspólne ustalenia umowne i Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólne przedsięwzięcia – zmiany do MSSF 11 i MSR 28

MSSF 11 obejmuje temat wspólnych ustaleń umownych. Wprowadza dwie kategorie wspólnych ustaleń umownych: wspólne działania i wspólne przedsięwzięcia oraz odpowiednie dla nich metody wyceny.



Zastosowanie standardu może skutkować zmianą metody wyceny dla wspólnych ustaleń umownych (np. przedsięwzięcia wcześniej klasyfikowane jako wspólnie kontrolowane jednostki i wyceniane metodą proporcjonalną, mogą być obecnie zaklasyfikowane, jako wspólne przedsięwzięcia, a tym samym wyceniane metodą praw własności).

MSR 28 został zmieniony i zawiera wytyczne dla stosowania metody praw własności dla wspólnych przedsięwzięć.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach – zmiany do MSSF 12

Standard MSSF 12 zawiera szereg ujawnień w zakresie zaangażowania jednostki w podmioty zależne, stowarzyszone czy wspólne przedsięwzięcia. Zastosowanie standardu może skutkować szerszymi ujawnieniami w sprawozdaniu finansowym, m.in.:

- kluczowych informacji finansowych, w tym ryzyka związanych z przedsięwzięciami Grupy
- ujawnienie udziału w niekonsolidowanych jednostkach specjalnych i ryzyka związane z takimi przedsięwzięciami,
- informacji o każdym przedsięwzięciu, w którym istnieją istotne udziały niekontrolujące
- ujawnienie istotnego osądu i założeń przyjętych przy klasyfikacji poszczególnych przedsięwzięć, jako jednostki zależne, współzależne czy stowarzyszone.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- Jednostki inwestycyjne – zmiany do MSSF 10, MSSF 12 i MSR 27

Zmiany wprowadzają pojęcie jednostek inwestycyjnych, które zwolniono z obowiązku konsolidacji jednostek zależnych, a które po zmianach dokonują wyceny swoich jednostek zależnych w wartości godziwej lub przez zysk lub stratę.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych – zmiany do MSR 32

Zmiany wprowadzone do MSR 32 doprecyzowują pojęcie i konsekwencje ważnego tytułu prawnego do kompensaty składnika aktywów finansowych i zobowiązania finansowego oraz doprecyzowują kryteria kompensowania dla systemów rozliczeń brutto (takich jak izby rozliczeniowe).

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych – zmiany do MSR 36

Zmiany te usunęły niezamierzone konsekwencje MSSF 13 dotyczące ujawnień wymaganych zgodnie z MSR 36. Ponadto, zmiany te wprowadzają dodatkowe ujawnienia wartości odzyskiwalnej dla aktywów lub ośrodków wypracowujących środki pieniężne (CGU), dla których została rozpoznana lub odwrócona utrata wartości w danym okresie, gdy wartość użytkowa odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty zbycia.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową ani wyniki działalności Spółki.

- Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń – zmiany do MSR 39

Zmiany do MSR 39 dotyczą stosowania rachunkowości zabezpieczeń po odnowieniu (nowacji) instrumentów pochodnych i zwalniają z konieczności zaprzestania stosowania rachunkowości zabezpieczeń, gdy nowacja spełnia określone kryteria, określone w MSR 39.

Zastosowanie tych zmian nie miało wpływu na sytuację finansową, wyniki działalności Spółki, ani też na zakres informacji prezentowanych w sprawozdaniu finansowym Spółki.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2014 rok polityka rachunkowości stosowana w Groclin S.A. 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., Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. oraz Groclin Service Sp. z o.o. 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.

## 8.2. Korekta błędów, zmiana szacunków i porównywalność danych

### Korekta błędów i zmiana szacunków

W roku 2014 nie miały miejsca korekty błędów i zmiany szacunków.

### Zmiana prezentacji

Spółka zdecydowała o zmianie w prezentacji:

- zaliczek na poczet dostaw i zmieniono ich prezentację z zapasów na pozostałe aktywa niefinansowe,
- należności budżetowych i zmieniono ich prezentację z pozostałych należności na pozostałe aktywa niefinansowe,
- świadczeń emerytalnych i rentowych z rezerw do świadczeń pracowniczych,
- świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów z rozliczeń międzyokresowych do świadczeń pracowniczych,
- zobowiązań z tyt. wynagrodzeń z pozostałych zobowiązań niefinansowych do pozostałych zobowiązań finansowych.

W wyniku zastosowania zmian zasad prezentacji dokonano następujących korekt do danych finansowych za 2013 rok:

|  | <i>31 grudnia 2013<br/>opublikowany w<br/>raporcie rocznym za<br/>2013 rok</i> | zmiana   | <i>31 grudnia 2013<br/>opublikowany w<br/>raporcie rocznym za<br/>2014 rok</i> |
|--|--|----------|--|
| <b>AKTYWA</b>  |  |          |  |
| <b>Aktywa trwałe</b>   | <b>396 769</b>   | <b>0</b> | <b>396 769</b>   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                       | 96 007   |          | 96 007   |
| Nieruchomości inwestycyjne                                   |  |          |  |
| Wartości niematerialne                                       | 1 381  |          | 1 381  |
| Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży                       |  |          |  |
| Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych            | 259 851  |          | 259 851  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   | 39 530   |          | 39 530   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                          |  |          |  |
| <b>Aktywa obrotowe</b>                                       | <b>68 007</b>  | <b>0</b> | <b>68 007</b>  |
| Zapasy   | 14 597   | -5       | 14 592   |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności | 46 534   | -1 577   | 44 957   |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                      |  |          |  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                   |  |          |  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                                | 292  | 1 582    | 1 874  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                           | 6 584  |          | 6 584  |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży |  |          |  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>464 776</b>   | <b>0</b> | <b>464 776</b>   |

GROCLIN S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

|   |                |          |                |
|---|----------------|----------|----------------|
| <b>PASYWA</b>   |                |          |                |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>325 205</b> | <b>0</b> | <b>325 205</b> |
| Kapitał podstawowy  | 11 578         |          | 11 578         |
| Akcje własne  |                |          |                |
| Pozostałe kapitały  | 376 862        |          | 376 862        |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty   | -63 235        |          | -63 235        |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji                               |                |          |                |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>86 136</b>  | <b>0</b> | <b>86 136</b>  |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 72 338         |          | 72 338         |
| Świadczenia pracownicze   |                | 507      | 507            |
| Rezerwy   | 3 292          | -507     | 2 785          |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe  | 1 292          |          | 1 292          |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 285            |          | 285            |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 8 929          |          | 8 929          |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>53 435</b>  | <b>0</b> | <b>53 435</b>  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe                           | 39 597         | -2 220   | 37 377         |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 9 221          |          | 9 221          |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe  | 306            | 2 220    | 2 526          |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego   |                |          |                |
| Rozliczenia międzyokresowe  | 1 219          | -912     | 307            |
| Świadczenia pracownicze   |                | 959      | 959            |
| Rezerwy   | 3 093          | -47      | 3 046          |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi zaklasyfikowanymi jako przeznaczone do sprzedaży |                |          |                |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>139 572</b> | <b>0</b> | <b>139 572</b> |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>464 776</b> | <b>0</b> | <b>464 776</b> |

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

W roku 2014 Spółka zdecydowała o zmianie sposobu przypisania kosztów do kosztów sprzedaży i kosztu własnego sprzedaży.

W wyniku zmiany sposobu przypisania kosztów dokonano następujących korekt do danych finansowych za 2013 rok:

|  | <i>rok zakończony<br/>31 grudnia 2013<br/>opublikowany w<br/>raporcie rocznym za<br/>2013 rok</i> | <i>zmiana</i> | <i>31 grudnia 2013<br/>opublikowany w<br/>raporcie rocznym za<br/>2014 rok</i> |
|--|---|---------------|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                          |   |               |  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                 | 65 379  |               | 65 379   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów              | 105 024   |               | 105 024  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                            | <b>170 403</b>  | <b>0</b>      | <b>170 403</b>   |
| Koszt własny sprzedaży                                   | -163 799  | 3 187         | -160 612   |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>                 | <b>6 604</b>  | <b>3 187</b>  | <b>9 791</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                           | 2 997   |               | 2 997  |
| Koszty sprzedaży   | -724  | -3 187        | -3 911   |
| Koszty ogólnego zarządu                                  | -15 088   |               | -15 088  |
| Pozostałe koszty operacyjne                              | -3 251  |               | -3 251   |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>          | <b>-9 462</b>   | <b>0</b>      | <b>-9 462</b>  |
| Przychody finansowe                                      | 1 054   |               | 1 054  |
| Koszty finansowe   | -2 359  |               | -2 359   |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>                              | <b>-10 767</b>  | <b>0</b>      | <b>-10 767</b>   |
| Podatek dochodowy  | -2 286  |               | -2 286   |
| <b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  | <b>-8 481</b>   | <b>0</b>      | <b>-8 481</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>                            |   |               |  |
| Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej | -   | -             | -  |
| <b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>               | <b>-8 481</b>   | <b>0</b>      | <b>-8 481</b>  |

Polącznie Groclin S.A. z IGA Moto Sp. z o.o. i IGA Moto Sp. z o.o. Spółka komandytowo-akcyjna

W dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło połączenie Groclin S.A. ze spółkami zależnymi IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna. Rozliczenie połączenia w księgach Groclin S.A. zostało ujęte w następujący sposób: zyski/straty spółek IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto Sp. z o.o. Sp. komandytowo-akcyjna 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. Wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań z

wylączeniem 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.

## 9. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały wydane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a nie weszły jeszcze w życie:

- 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,
- KIMSF 21 *Oplaty 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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 lutego 2015 roku lub później,
- *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, w UE mające zastosowanie najpóźniej dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2015 roku lub później,
- 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,

- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później, przy czym termin ten został wstępnie odroczony przez RMSR – nie podjęto decyzji odnośnie terminu, w którym EFRAG przeprowadzi poszczególne etapy prac prowadzących do zatwierdzenia niniejszych zmian - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2012-2014* (opublikowano dnia 25 września 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 MSSF 10, MSSF 12 i MSR 28 *Jednostki inwestycyjne. Zastosowanie wyjątku dotyczącego konsolidacji* (opublikowano dnia 18 grudnia 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 1 *Ujawnienia* (opublikowano dnia 18 grudnia 2014) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie przewiduje, aby wprowadzenie powyższych standardów oraz interpretacji miało istotny wpływ na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości.

## 10. Istotne zasady rachunkowości

### 10.1. Wycena do wartości godziwej

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,

- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość).

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

## 10.2. Przeliczanie sprawozdań z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji

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

## 10.3. Połączenie spółki dominującej ze spółkami zależnymi

Rozliczenie połączenia ze spółkami zależnymi w księgach Groclin S.A. zostało ujęte w następujący sposób: zyski/straty spółek zależnych 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. Wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań z wyłączeniem aktywów i zobowiązań wobec Groclin S.A. podwyższyły odpowiednie pozycje w aktywach i zobowiązaniach Groclin S.A.

## 10.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwałe w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:



| <i>Typ</i>                      | <i>Okres</i> |     |
|---------------------------------|--------------|-----|
| Budynki i budowle               | 30-50        | lat |
| Maszyny i urządzenia techniczne | 10-15        | lat |
| Urządzenia biurowe              | 5            | lat |
| Środki transportu               | 3-5          | lat |
| Komputery                       | 3            | lat |

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności – koryguje z efektem od momentu wystąpienia zdarzeń powodujących zmianę szacowanych okresów ekonomicznej użyteczności.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta z bilansu po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów z bilansu (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Investycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

## 10.5. Aktywa trwale zaklasyfikowanej jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje aktywa trwale (lub grupę aktywów trwałych) jako przeznaczone na sprzedaż, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana głównie w wyniku transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Aktywa przeznaczone do sprzedaży są prezentowane w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i wyceniane po wartości niższej z dwóch: dotychczasowej wartości netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

## 10.6. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Nieruchomości inwestycyjne są ujmowane według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane z bilansu w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej z bilansu są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela w jego procesie produkcyjnym, aktywa te ujmowane są jako

rzeczowe aktywa trwale według wartości księgowej netto na dzień przeniesienia i kontynuowane są zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwale*.

## 10.7. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

|                                   | <i>Patenty i licencje</i>   | <i>Koszty prac rozwojowych</i>  | <i>Oprogramowanie komputerowe</i> |
|-----------------------------------|---|---|-----------------------------------|
| Okresy użytkowania                | Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone. | Przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia | 2-5 lat                           |
| Wykorzystana metoda amortyzacji   | Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.  | Metoda liniowa  | Metoda liniowa                    |
| Wewnętrznie wytworzone lub nabyte | Nabyte  | Wewnętrznie wytworzone  | Nabyte                            |

|                         | <i>Patenty i licencje</i>   | <i>Koszty prac rozwojowych</i>  | <i>Oprogramowanie komputerowe</i>   |
|-------------------------|---|---|---|
| Test na utratę wartości | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. | Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości. | Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości. |

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych z bilansu są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia z bilansu.

## 10.8. Leasing

### *Spółka jako leasingobiorca*

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiającą uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

### *Spółka jako leasingodawca*

Umowy leasingowe, zgodnie z którymi Spółka zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Początkowe koszty bezpośrednie poniesione w toku negocjowania umów leasingu operacyjnego dodaje się do wartości bilansowej środka stanowiącego przedmiot leasingu i ujmuje przez okres trwania leasingu na tej samej podstawie, co przychody z tytułu wynajmu. Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako przychód w okresie, w którym staną się należne.

## 10.9. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalną składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależne generowanych przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej.

Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmują się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

#### **10.10. Koszty finansowania zewnętrznego**

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstaje w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Wszelkie pozostałe koszty finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

#### **10.11. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach**

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsiębiorstwach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

#### **10.12. Aktywa finansowe**

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
- nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w rachunku zysków i strat jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowe); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatkowo i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a

ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczony ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty z bilansu, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

### **10.13. Utrata wartości aktywów finansowych**

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

#### **10.13.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu**

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się bezpośrednio. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

#### **10.13.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu**

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### 10.13.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksiegowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

### 10.14. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;
- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

### 10.15. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka to instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward oraz opcje) oraz w 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.

### 10.16. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Cena nabycia lub koszt wytworzenia każdego składnika zapasów uwzględnia wszystkie koszty zakupu, koszty przetworzenia oraz inne koszty poniesione w trakcie doprowadzania zapasów do ich aktualnego miejsca i stanu – zarówno w odniesieniu do bieżącego, jak i poprzedniego roku – i są ustalane w następujący sposób:

|                                   |  |
|-----------------------------------|--|
| Materialy                         | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” („FIFO”);   |
| Produkty gotowe i produkty w toku | • koszt bezpośrednich materiałów i robocizny oraz odpowiedni narzut pośrednich kosztów produkcji ustalony przy założeniu normalnego wykorzystania mocy produkcyjnych, z wyłączeniem kosztów finansowania zewnętrznego; |
| Towary                            | • w cenie nabycia ustalonej metodą „pierwsze weszło-pierwsze wyszło” („FIFO”).   |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

#### 10.17. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

##### *Odpisy aktualizujące*

Odpisu aktualizującego wartość należności Spółka dokonuje w stosunku do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w razie oddalenia wniosku o ogłoszenie ich upadłości, gdy ich majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużnika oraz z zapłatą których dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należność, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – do wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym prawdopodobieństwie nieściągalności – w pełnej wysokości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności Spółka zalicza do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

Pozostałe należności obejmują w szczególności należności dotyczące faktoringu.



## 10.18. Pozostałe aktywa niefinansowe

Zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwałe lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w bilansie odrębną pozycję.

## 10.19. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w bilansie obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, w sytuacji, gdy kredyty w rachunkach bieżących stanowią element zarządzania środkami pieniężnymi Spółki, a nie źródło finansowania.

## 10.20. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania z bilansu, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

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

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów finansowych tj. opcji i IRS zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy (na dzień 31 grudnia 2013 roku: zero).

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji

sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego bilansu zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnice odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## 10.22. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. Rozwiązanie nie wykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Z kolei powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę powoduje wykorzystanie tej rezerwy.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

### *Odszkodowanie za zniesienie uprzywilejowania akcji*

Wycenę zobowiązania z tytułu odszkodowania za zniesienie uprzywilejowania akcji przeprowadzono dokonując szacunków prawdopodobieństwa realizacji wypłaty odszkodowania, terminu płatności, kwoty odszkodowania oraz stopy dyskonta. Rozwiązania rezerwy z tytułu odszkodowania za zniesienie uprzywilejowania akcji dokonano ze względu na rozwiązanie w dniu 15 grudnia 2014 roku Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 21 marca 2013 roku oraz Umowy Akcjonariuszy zawartej w dniu 21 czerwca 2013 roku.

### *Warunkowa zapłata za udziały SeaTcon*

Wycenę zobowiązania z tytułu odroczonej zapłaty za udziały w SeaTcon dokonano uwzględniając:

- gwarantowaną płatność za udziały SeaTcon odroczoną do dnia 31 maja 2016 roku (z uwzględnieniem dyskonta), oraz
- odroczoną 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 (z uwzględnieniem dyskonta).

### 10.23. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach.

Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

### 10.24. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, w którym podział zysku został zatwierdzony przez Zgromadzenie Akcjonariuszy.

### 10.25. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

#### 10.25.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

#### 10.25.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

#### 10.25.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany

okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

#### **10.25.4 Dywidendy**

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

#### **10.25.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)**

Przychody z tytułu wynajmu aktywów ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

#### **10.25.6 Dotacje rządowe**

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

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) oraz dofinansowanie do kosztów dowozu pracowników 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 w zysku lub stracie przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów. Tego typu dotacje obejmują wartość odpowiadającą amortyzacji zakupionych środków trwałych 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.

### **10.26. Podatki**

#### **10.26.1 Podatek bieżący**

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

#### **10.26.2 Podatek odroczony**

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz

- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w bilansie jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczonego wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwość do wyegzekwowania tytułu prawnego do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### **10.26.3 Podatek od towarów i usług**

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

## 10.27. Zysk netto na akcję

Zysk/strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony/a poprzez podzielenie zysku/straty netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk/strata na akcję jest obliczony/a poprzez podzielenie zysku/straty netto za dany okres przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykle rozwodniony zysk/strata na akcje równy jest podstawowemu zyskowi/stracie na akcje.

## 11. Przychody i koszty

### 11.1. Przychody ze sprzedaży

|   | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2014 roku</i> | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2013 roku</i> |
|---|--|--|
| Przychody netto ze sprzedaży produktów  | 145 561  | 54 925   |
| Przychody netto ze sprzedaży usług      | 9 360  | 10 453   |
| Przychody netto ze sprzedaży towarów    | 71 041   | 74 078   |
| Przychody netto ze sprzedaży materiałów | 27 940   | 30 947   |
| <b>Razem</b>                            | <b>253 902</b>   | <b>170 403</b>   |

### 11.2. Pozostałe przychody operacyjne

|   | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2014 roku</i> | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2013 roku</i> |
|---|--|--|
| Rozwiązanie odpisów aktualizujących           | 441  | 2 346  |
| Dotacje                                       | 255  | 197  |
| Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych | -  | 106  |
| Reklamacja dostaw                             | 969  | 245  |
| Sprzedaż odpadów, złomu                       | 390  | 24   |
| Inne  | 143  | 79   |
| <b>Razem</b>                                  | <b>2 197</b>   | <b>2 997</b>   |

Kwota 441 tys. PLN w 2014 roku dotyczy rozwiązania rezerwy na zobowiązania w wysokości 334 tys. PLN oraz wykorzystania i rozwiązania odpisów aktualizujących należności w wysokości 106 tys. PLN.

Kwota 2.346 tys. PLN w 2013 roku dotyczy rozwiązania odpisu aktualizującego na zapasy.

Dotacje odpowiadają m.in. amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z ZFRON i PFRON w 2014 roku w kwocie 243 tys. PLN, w 2013 roku w kwocie 101 tys. PLN

### 11.3. Pozostałe koszty operacyjne

|  | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2014 roku</i> | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2013 roku</i> |
|--|--|--|
| Odpisy z tytułu aktualizacji aktywów finansowych | 13 707   | 105  |
| Dofinansowanie do szkoleń                        |  | 351  |
| Rezerwy na kontraktach                           |  | 919  |
| Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych     | 93   | 17   |
| Utrata wartości trwałych aktywów niefinansowych  |  | 1 389  |
| Kara za rozwiązanie umowy konsultingowej         | 3 387  |  |
| Koszty z tyt. reklamacji dostaw                  | 523  | 85   |
| Koszty złomowania                                | 417  | 159  |
| Przewidywane koszty z tyt. zobowiązań            | 448  | 189  |
| Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych  | 326  |  |
| Inne   | 689  | 37   |
| <b>Razem</b>                                     | <b>19 589</b>  | <b>3 251</b>   |

Kwota 13.707 tys. PLN w 2014 roku dotyczy utworzenia odpisu z tytułu aktualizacji należności, w tym w kwocie 13.701 tys. PLN odpisu z tytułu aktualizacji należności od jednostek zależnych Groclin Karpaty Sp. z o.o. i IGA Nowa Sól Sp. z o.o. Odpis z tytułu aktualizacji należności od jednostek zależnych został dokonany w związku z wyceną aktywów netto tych spółek.

Kwota 3.387 tys. PLN w 2014 roku, tj. kara za rozwiązanie umowy konsultingowej, jest wynikiem zawarcia Porozumienia w dniu 15 grudnia 2014 roku pomiędzy Spółką a Zbigniewem Drzymalą, które zastąpiło rozwiązane w dniu 15 grudnia 2014 roku: Umowę Inwestycyjną zawartą w dniu 21 marca 2013 roku, Umowę Akcjonariuszy zawartą w dniu 21 czerwca 2013 roku i Umowę Konsultingową zawartą w dniu 30 kwietnia 2014, w wyniku rozwiązania których dokonano rozwiązania rezerwy z tytułu odszkodowania za zniesienie uprzywilejowania akcji.

Inne koszty operacyjne w kwocie 678 tys. PLN obejmują m.in. skonto w wysokości 195 tys. PLN, koszty poprzedniego roku w wysokości 125 tys. PLN oraz udzielone darowizny w kwocie 112 tys. PLN.

### 11.4. Przychody finansowe

|   | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2014 roku</i> | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2013 roku</i> |
|---|--|--|
| Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek | 32   | 10   |
| Rozliczenie forwardów /opcji                    | 54   |  |
| Dodatnie różnice kursowe                        |  | 1 044  |
| Zysk ze zbycia inwestycji                       | 416  |  |
| Dywidendy i udziały w zyskach                   | 2 250  |  |
| <b>Razem</b>                                    | <b>2 752</b>   | <b>1 054</b>   |

Kwota 2.250 tys. PLN w 2014 roku to udział w zysku jednostki zależnej MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Kwota 416 tys. PLN w 2014 roku to zysk ze zbycia udziałów jednostki zależnej Groclin Service Sp. z o.o. na rzecz jednostki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o.

### 11.5. Koszty finansowe

|   | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2014 roku</i> | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2013 roku</i> |
|---|--|--|
| Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek                            | 2 886  | 2 107  |
| Aktualizacja wartości inwestycji (udziałów w jednostkach zależnych) | 121 574  |  |
| Odpis aktualizujący wartość pożyczki                                | 21 615   |  |
| Odsetki od innych zobowiązań  |  | 1  |
| Wycena forwardów/opcji  | 843  |  |
| Rozliczenie forwardów/opcji   | 30   |  |
| Ujemne różnice kursowe  | 784  |  |
| Pozostałe koszty finansowe  | 4  | 251  |
| <b>Razem</b>  | <b>147 736</b>   | <b>2 359</b>   |

Kwota 121.574 tys. PLN w 2014 roku to aktualizacja wartości udziałów w jednostkach zależnych Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o., Groclin Karpaty Sp. z o.o. oraz Groclin Dolina Sp. z o.o.

Kwota 21.615 tys. PLN w 2014 roku to odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej jednostce zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną pożyczki w oparciu o wartość godziwą aktywów netto spółki zależnej.

### 11.6. Koszty według rodzajów

|   | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2014 roku</i> | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2013 roku</i> |
|---|--|--|
| Amortyzacja                                     | 10 584   | 3 886  |
| Zużycie materiałów i energii                    | 99 882   | 42 965   |
| Zmiana stanu produktów                          | (808)  | (1 385)  |
| Usługi obce                                     | 34 999   | 13 969   |
| Podatki i opłaty                                | 2 130  | 2 038  |
| Utrata wartości trwałych aktywów niefinansowych |  | 1 389  |
| Wynagrodzenia                                   | 26 573   | 19 084   |
| Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia      | 7 766  | 6 186  |
| Pozostałe koszty rodzajowe                      | 2 519  | 929  |
| <b>Razem koszty według rodzaju</b>              | <b>183 644</b>   | <b>89 061</b>  |
| Wartość sprzedanych towarów i materiałów        | 78 110   | 90 550   |
| <b>Razem</b>                                    | <b>261 754</b>   | <b>179 611</b>   |



GROCLIN S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

|  | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2014 roku</i> | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2013 roku</i> |
|--|--|--|
| Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży      | 234 734  | 160 612  |
| Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży             | 8 669  | 3 911  |
| Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu      | 18 352   | 15 088   |
| Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby | <b>261 754</b>   | <b>179 611</b>   |

Wzrost amortyzacji w 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego wynika z naliczenia przyspieszonej amortyzacji obiektów hotelowo-sportowych w kwocie 6.053 tys. PLN.

Wzrost kosztów rodzajowych w 2014 roku w porównaniu do roku poprzedniego wynika ze wzrostu przychodów ze sprzedaży zrealizowanych w 2014 roku.

#### 11.7. Koszty świadczeń pracowniczych

|  | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2014 roku</i> | <i>okres 12 miesięcy<br/>zakończony 31<br/>grudnia 2013 roku</i> |
|--|--|--|
| Wynagrodzenia                                | 26 573   | 19 084   |
| Koszty ubezpieczeń społecznych               | 6 405  | 5 262  |
| Koszty świadczeń emerytalnych                | 112  | 85   |
| Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych     | 1 249  | 839  |
| <b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem</b> | <b>34 339</b>  | <b>25 270</b>  |

## 12. Podatek dochodowy

### 12.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiają się następująco:

|   | <i>Rok zakończony</i><br>31 grudnia 2014 | <i>Rok zakończony</i><br>31 grudnia 2013 |
|---|--|--|
| <b>Ujęte w zysku lub stracie</b>  |  |  |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i>  | -101                                     | 0  |
| Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego   | -101                                     |  |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych   |  |  |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i>  | -7 273                                   | -2 286                                   |
| Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych  | -7 273                                   | -2 286                                   |
| <b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie</b>  | <b>-7 374</b>                            | <b>-2 286</b>                            |
| <br><b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>   |  |  |
| <i>Bieżący podatek dochodowy</i>  | 0  | 0  |
| Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego   |  |  |
| Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazana/e w kapitale własnym                                    |  |  |
| <br><b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>  |  |  |
| <i>Odroczony podatek dochodowy</i>  |  |  |
| Podatek odroczony od zysków strat aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń               | 3  | 7  |
| Podatek od niezrealizowanego zysku/(straty) z tytułu aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży          |  |  |
| Podatek od efektywnej części rozliczonych w ciągu roku instrumentów zabezpieczających przepływy pieniężne |  |  |
| Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach                           | 3  | 7  |

### 12.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku (straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawia się następująco:

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

|   | <i>Rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2014</i> | <i>Rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2013</i> |
|---|---|---|
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej                        | -170 228  | -10 767   |
| Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej                                 |   |   |
| Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem   | -170 228  | -10 767   |
| Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2013: 19%) | 32 343  | 2 046   |
| Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych                               |   |   |
| Nieujęte straty podatkowe   |   | 534   |
| Rozwiązanie podatku odroczonego z powodu niewykorzystanych strat podatkowych                  | -286  |   |
| Różnice przejściowie bez podatku odroczonego  | -23 231   |   |
| Straty podatkowe jednostek powiązanych, dla których Groclin jest podatnikiem                  | 542   |   |
| Wykorzystanie wcześniej nierozpoznanych strat podatkowych                                     | 2 319   |   |
| Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów                                      | -7 241  | -574  |
| Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania  | 427   | 402   |
| Podatek odroczonego na różnicach przejściowych nie ujętych w latach ubiegłych                 | 1 943   | -122  |
| Korzyści z podatkowej grupy kapitałowej   | 101   |   |
| Różnice z przeliczenia  | 197   |   |
| Pozostale   | 260   |   |
| Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej -4% (2013: -21%)                       | 7 374   | 2 286   |
| Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie                                      | 7 374   | 2 286   |
| Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej   |   |   |
|   | -4%   | -21%  |

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wynikające z nierozliczonych strat podatkowych są rozpoznawane, gdy realizacja wynikających z nich korzyści podatkowych poprzez wygenerowanie przez jednostkę w przyszłości dochodu do opodatkowania jest prawdopodobna.

Kwoty oraz terminy wygaśnięcia nierozliczonych strat podatkowych Spółki przedstawiają się następująco:

|                            | <i>Rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2014</i> | <i>Rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2013</i> |
|----------------------------|---|---|
| zakończony 31 grudnia 2014 |   | 1 505   |
| zakończony 31 grudnia 2015 | 1 309   | 1 309   |
| zakończony 31 grudnia 2016 |   |   |
| zakończony 31 grudnia 2017 | 4 931   | 4 931   |
| zakończony 31 grudnia 2018 | 17 680  | 4 931   |
| zakończony 31 grudnia 2019 | 12 749  |   |
| Razem:                     | 36 669  | 12 676  |

Od 1 stycznia 2014 roku cztery spółki Groclin S.A., Kabel –Technik-Polska Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. oraz Groclin Service Sp. z o.o. utworzyły podatkową grupę dla celów rozliczania podatku dochodowego

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

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.

### 12.3. Odroczony podatek dochodowy

Odroczony podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

|   | Sprawozdanie z sytuacji finansowej |                 | Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony |                 |
|---|------------------------------------|-----------------|---|-----------------|
|   | 31 grudnia 2014                    | 31 grudnia 2013 | 31 grudnia 2014                                       | 31 grudnia 2013 |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>   |                                    |                 |   |                 |
| Przyspieszona amortyzacja podatkowa   | 2 726                              | 3 182           | -456  | 542             |
| Bilansowa wycena aktyw i pasyw (leasing)  |                                    |                 |   |                 |
| Przeszacowanie kontraktów walutowych (zabezpieczenia przepływów pieniężnych) do wartości godziwej |                                    |                 |   |                 |
| Przeszacowanie zabezpieczonej pożyczki do wartości godziwej                                       |                                    |                 |   |                 |
| Dodatnie różnice kursowe  |                                    | 562             | -562  | -10             |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na prezentacji                                |                                    |                 | -84   |                 |
| <b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>   | <b>2 726</b>                       | <b>3 744</b>    | <b>-1 102</b>   | <b>532</b>      |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>  |                                    |                 |   |                 |
| Aktualizacja należności krótkoterminowych   | 1                                  | 19              | -18   | 19              |
| Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne i przyszłe zobowiązania                               | 405                                | 279             | 126   | 138             |
| Aktualizacja zapasów  | 923                                | 55              | 868   | -437            |
| Aktywo na nieregulowane zobowiązania, ZUS   | 1 560                              | 497             | 1 063   | 497             |
| Straty podatkowe możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania                    | 6 371                              | 2 408           | 3 963   | 2 408           |
| Leasing   | 421                                |                 | 421   |                 |
| Wycena opcji  | 165                                |                 | 165   |                 |
| Aktywo znak towarowy, ZUS   |                                    | 200             | -200  | 200             |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na prezentacji                                |                                    |                 | -212  |                 |
| <b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>  | <b>9 844</b>                       | <b>3 458</b>    | <b>6 174</b>  | <b>2 825</b>    |
| <b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego, w tym:</b>                                |                                    |                 |   |                 |
| wykazane w rachunku zysków i strat  | -7 118                             | 286             | -7 276  | -2 293          |
| wykazane w innych całkowitych dochodach   |                                    |                 | -7 273  | -2 286          |
|   |                                    |                 | -3  | -7              |

Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego na różnice przejściowe głównie związane z rozpoznanymi odpisami z tytułu utraty wartości niematerialnych, rzeczowych aktywów trwałych, udzielonej pożyczki i udziałów w jednostkach zależnych. Łączna wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego na tych różnicach wynosi 31.645 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku.

### 13. Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka nie posiadała aktywów trwałych klasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży na dzień 31 grudnia 2013 roku.

W dniu 12 lutego 2015 roku pomiędzy Groclin S.A., Groclin Wiring Sp. z o.o. (dalej: GW) a PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii została zawarta umowa przewidująca sprzedaż znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową *Wiring & Controls* na rzecz podmiotu kontrolowanego przez PKC Group PLC. Sprzedaż jednostki biznesowej *Wiring & Controls* obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplinku.

Ostateczny termin zamknięcia transakcji z PKC WIRING SYSTEMS Oy 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 30 czerwca 2015 roku.

Składnik aktywów w postaci znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową *Wiring & Controls* nie był na dzień bilansowy dostępny do natychmiastowej sprzedaży w jego bieżącym stanie.

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 Zarządów obu firm sprzedających za rok finansowy 2014, 2013 oraz 2012.

Powyższe warunki nie zostały spełnione na dzień bilansowy, w związku z czym Spółka nie zaklasyfikowała aktywów trwałych jako przeznaczone do sprzedaży w tym sprawozdaniu.

Zgodnie z MSSF 5 punkt 12 Spółka zidentyfikowała aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży, które przedstawiono w tabeli poniżej:

|   | Groclin S.A.<br>w tys. PLN |
|---|----------------------------|
| Rzeczowe aktywa trwałe                  | 4 287                      |
| Udziały w KTP Sp. z o.o.                | 88 613                     |
| <hr/>                                   |                            |
| Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży | 92 900                     |

## 14. Majątek socjalny, ZFŚS, ZFRON oraz dofinansowania dotyczące Zakładu Pracy Chronionej

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 20 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz i dokonuje okresowych odpisów w wysokości 22,5% odpisu podstawowego i za zgodą Rady Pracowniczej. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

netto na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi -249 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku – odpowiednio -2 tys. PLN).

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych:

|                                      | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pożyczki udzielone pracownikom       | 0               | 38              |
| Środki pieniężne                     | 33              | 19              |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu       | -282            | -59             |
| <b>Saldo po skompensowaniu</b>       | <b>-249</b>     | <b>-2</b>       |
| Odpis na Fundusz w okresie obrotowym | 680             | 364             |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała status Zakładu Pracy Chronionej („ZPChr”). Uwarunkowania i utrzymanie statusu zakładu pracy chronionej określają przepisy Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych.

W związku z posiadaniem ZPChr Spółka tworzy Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, w szczególności ze zwolnienia z podatku od nieruchomości i zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych od wynagrodzeń.

Spółka skompensowała aktywa Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi -159 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku – odpowiednio -10 tys. PLN).

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów i zobowiązań Zakładowego Funduszu Osób Niepełnosprawnych:

|                                | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Pożyczki udzielone pracownikom | 0               | 51              |
| Środki pieniężne               | 859             | 373             |
| Zobowiązania z tytułu Funduszu | -1 018          | -434            |
| <b>Saldo po skompensowaniu</b> | <b>-159</b>     | <b>-10</b>      |

W okresie sprawozdawczym Spółka pozyskała następujące dofinansowania związane z posiadaniem statusu Zakładu Pracy Chronionej:

|  | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--|-----------------|-----------------|
| Dofinansowanie do kosztów transportu pracowników           | 820             | 553             |
| Dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych (SOD) | 9 853           | 10 674          |
| Amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z ZFRON        | 243             | 101             |
| <b>Razem</b>   | <b>10 915</b>   | <b>11 328</b>   |

## 15. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/strata przypadający/a na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy jednostki dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

Ponieważ Spółka nie wyemitowała akcji uprzywilejowanych co do wypłaty dywidendy mianownik wskaźnika stanowi całość wyemitowanych akcji.

Ze względu na brak czynników rozładniających w dniu sprawozdawczym oraz w okresie porównywalnym wskaźnik rozwodnionego zysku na jedną akcję jest równy wskaźnikowi podstawowego zysku na jedną akcję.

W okresie między końcem okresu sprawozdawczego a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie wystąpiły żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych lub potencjalnych akcji zwykłych, które spowodowałyby zmianę kalkulacji zysku na jedną akcję zwykłą.

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

|  | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Zysk/strata netto z działalności kontynuowanej   | -162 854               | -8 481                 |
| Strata na działalności zaniechanej   |                        |                        |
| Zysk/strata netto  | -162 854               | -8 481                 |
| Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe  |                        |                        |
| Zysk/strata netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję       | -162 854               | -8 481                 |
| <hr/>  |                        |                        |
|  | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
| Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. szt.) | 11 578                 | 8 714                  |
| Wpływ rozwodnienia:  |                        |                        |
| Opcje na akcje   |                        |                        |
| Umarzalne akcje uprzywilejowane  |                        |                        |
| Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tys. szt.)  | 11 578                 | 8 714                  |
| Zysk/strata na jedną akcję (w PLN)   | -14,07                 | -0,97                  |

### 15.1. Transakcje dotyczące akcji zwykłych, które miały miejsce w okresie między dniem bilansowym a dniem sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego

W okresie pomiędzy dniem bilansowym a dniem publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie miały miejsca żadne transakcje dotyczące akcji zwykłych emitenta.

## 16. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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.

W roku 2014 oraz w roku 2013 Spółka Groclin S.A. nie wypłacała dywidend.

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



GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 17. Środki trwałe

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku                                  | <i>Grunty</i> | <i>Budynki i budowle</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Inne środki trwałe</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|---------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------|---------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku                              | 3 859         | 98 443                   | 1 266                          | 58 292                      | 2 979                    | 9 979                     | 174 818       |
| Nabycia   | 0             | 0                        | 48                             | 949                         | 947                      | 1 005                     | 2 949         |
| Sprzedaż i likwidacja   | -1 178        | -26 492                  | -6                             | -1 456                      | -2 164                   | -2 093                    | -33 390       |
| Transfer ze środków trwałych w budowie                                    | 0             | 1 275                    | -1 319                         | 44                          | 0                        | 0                         | 0             |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | 85            | 2 848                    | 11                             | 1 609                       | 60                       | 158                       | 4 772         |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku                              | 2 766         | 76 074                   | 0                              | 59 438                      | 1 822                    | 9 049                     | 149 148       |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku          | 0             | -23 710                  | 0                              | -44 699                     | -2 415                   | -7 987                    | -78 811       |
| Odpis amortyzacyjny za okres  | 0             | -7 476                   | 0                              | -1 769                      | -207                     | -866                      | -10 319       |
| Sprzedaż i likwidacja   | 0             | 24 105                   | 0                              | 841                         | 1 900                    | 1 236                     | 28 081        |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | 0             | -933                     | 0                              | -1 258                      | -36                      | -115                      | -2 342        |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku          | 0             | -8 015                   | 0                              | -46 885                     | -758                     | -7 733                    | -63 390       |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku                               | 3 859         | 74 733                   | 1 266                          | 13 593                      | 564                      | 1 992                     | 96 007        |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>                        | <b>2 766</b>  | <b>68 059</b>            | <b>0</b>                       | <b>12 553</b>               | <b>1 064</b>             | <b>1 316</b>              | <b>85 758</b> |

GROCLIN S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

| <b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku</b>                         | <i>Grunty</i> | <i>Budynki i budowle</i> | <i>Środki trwałe w budowie</i> | <i>Maszyny i urządzenia</i> | <i>Środki transportu</i> | <i>Inne środki trwałe</i> | <i>Ogółem</i>  |
|---|---------------|--------------------------|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku                            | 3 770         | 90 638                   | 0                              | 54 070                      | 2 683                    | 9 938                     | 161 099        |
| Nabycia   |               |                          | 1 266                          | 4 483                       | 311                      | 41                        | 6 101          |
| Sprzedaż i likwidacja   | -82           | -358                     |                                | -261                        | -15                      |                           | -716           |
| Transfer z nieruchomości inwestycyjnych                                 | 171           | 8 163                    |                                |                             |                          |                           | 8 334          |
| <b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>                     | <b>3 859</b>  | <b>98 443</b>            | <b>1 266</b>                   | <b>58 292</b>               | <b>2 979</b>             | <b>9 979</b>              | <b>174 818</b> |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku        | 0             | -20 988                  | 0                              | -43 390                     | -2 249                   | -7 740                    | -74 367        |
| Odpis amortyzacyjny za okres  |               | -1 403                   |                                | -1 565                      | -181                     | -247                      | -3 396         |
| Umorzenie ST przeniesionych z nieruchomości inwestycyjnych              |               | -1 319                   |                                |                             |                          |                           | -1 319         |
| Sprzedaż i likwidacja   |               |                          |                                | 256                         | 15                       |                           | 271            |
| <b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku</b> | <b>0</b>      | <b>-23 710</b>           | <b>0</b>                       | <b>-44 699</b>              | <b>-2 415</b>            | <b>-7 987</b>             | <b>-78 811</b> |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku                             | 3 770         | 69 650                   | 0                              | 10 680                      | 434                      | 2 198                     | 86 732         |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>                      | <b>3 859</b>  | <b>74 733</b>            | <b>1 266</b>                   | <b>13 593</b>               | <b>564</b>               | <b>1 992</b>              | <b>96 007</b>  |

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 31 grudnia 2014 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 2.779 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 1.598 tys. PLN).

*GROCLIN S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

Grunty i budynki o wartości bilansowej 70.825 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku: 78.592 tys. PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 28).

Wartość skapitalizowanych kosztów finansowania zewnętrznego w roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku wyniosła 0 tys. PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2013 roku: 0 tys. PLN).

W ciągu 2013 roku Spółka przeklasyfikowała nieruchomości inwestycyjne do rzeczowych aktywów trwałych z uwagi na wykorzystanie tych aktywów do własnych celów produkcyjnych.

## 18. Aktywa niematerialne

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku                                  | <i>Prace rozwojowe</i> | <i>Patenty i<br/>licencje</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|------------------------|-------------------------------|---------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku                              | 2 900                  | 6 261                         | 9 161         |
| Nabycia   | 8 254                  | 315                           | 8 568         |
| Sprzedaż  |                        |                               | 0             |
| Likwidacja  |                        |                               | 0             |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | 179                    | 154                           | 334           |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku                              | 11 333                 | 6 730                         | 18 063        |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku          | -1 977                 | -5 803                        | -7 780        |
| Odpis amortyzacyjny za okres  | -130                   | -170                          | -300          |
| Odpis aktualizujący   |                        |                               | 0             |
| Sprzedaż  |                        |                               | 0             |
| Likwidacja  |                        |                               | 0             |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | -2                     | -138                          | -140          |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku          | -2 110                 | -6 111                        | -8 221        |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2014 roku                               | 923                    | 458                           | 1 381         |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>                        | <b>9 223</b>           | <b>619</b>                    | <b>9 842</b>  |

Wzrost wartości aktywów niematerialnych w 2014 roku dotyczył głównie nabycia prac rozwojowych dotyczących przygotowania nowych projektów produkcyjnych oraz usprawnienia w procesie produkcji.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

| Rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku                         | <i>Prace rozwojowe</i> | <i>Patenty i licencje</i> | <i>Ogółem</i> |
|--|------------------------|---------------------------|---------------|
| Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2013 roku                     | 0                      | 6 571                     | 6 571         |
| Nabycia  | 2 900                  | 431                       | 3 331         |
| Sprzedaż   |                        |                           | 0             |
| Likwidacja   |                        | -741                      | -741          |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                   |                        |                           | 0             |
| Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2013 roku                     | 2 900                  | 6 261                     | 9 161         |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2013 roku | 0                      | -6 482                    | -6 482        |
| Odpis amortyzacyjny za okres                                     | -588                   | -62                       | -650          |
| Odpis aktualizujący  | -1 389                 |                           | -1 389        |
| Sprzedaż   |                        |                           | 0             |
| Likwidacja   |                        | 741                       | 741           |
| Różnice kursowe z przeliczenia                                   |                        |                           | 0             |
| Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2013 roku | -1 977                 | -5 803                    | -7 780        |
| Wartość netto na dzień 1 stycznia 2013 roku                      | 0                      | 89                        | 89            |
| <b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>               | <b>923</b>             | <b>458</b>                | <b>1 381</b>  |

## 19. Leasing

### 19.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

|  | <i>31 grudnia 2014</i>  |                              | <i>31 grudnia 2013</i>  |                              |
|--|-------------------------|------------------------------|-------------------------|------------------------------|
|  | <i>Oplaty minimalne</i> | <i>Wartość bieżąca opłat</i> | <i>Oplaty minimalne</i> | <i>Wartość bieżąca opłat</i> |
| W okresie 1 roku                                       | 638                     | 524                          | 323                     | 306                          |
| W okresie od 1 do 5 lat                                | 1 758                   | 1 632                        | 1 405                   | 1 292                        |
| Powyżej 5 lat  | 73                      | 71                           |                         |                              |
| Minimalne opłaty leasingowe ogółem                     | 2 469                   |                              | 1 728                   |                              |
| Minus koszty finansowe                                 | -243                    |                              | -130                    |                              |
| Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym: | 2 226                   |                              | 1 598                   |                              |
| Krótkoterminowe  |                         | 524                          |                         | 306                          |
| Długoterminowe   |                         | 1 702                        |                         | 1 292                        |

Tabela poniżej zawiera zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

|                         | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|-------------------------|------------------------|------------------------|
| W okresie 1 roku        | 524                    | 306                    |
| W okresie od 1 do 5 lat | 1 632                  | 1 292                  |
| Powyżej 5 lat           | 71                     |                        |
| <b>Razem</b>            | <b>2 226</b>           | <b>1 598</b>           |

Spółka zawarła w 2014 roku umowy z tytułu leasingu finansowego. Przedmioty leasingu, z których korzysta Spółka to samochody osobowe, maszyny szwalnicze i specjalistyczne wyposażenie do produkcji wiązek samochodowych. Umowy leasingu są zawarte na okres 5 lat i 7 lat z możliwością wykupu przedmiotów leasingu za 1% wartości początkowej przedmiotów leasingu.

## 20. Nieruchomości inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku wartość nieruchomości inwestycyjnych przedstawia się następująco:

|  | <i>Rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2014</i> | <i>Rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2013</i> |
|--|---|---|
| Bilans otwarcia na dzień 1 stycznia          | 0   | 7 015   |
| Zmiany stanu:                                |   | -7 015  |
| - nabycie nieruchomości inwestycyjnych       |   |   |
| - aktywowane nakłady                         |   |   |
| - nabycie jednostki zależnej                 |   |   |
| - amortyzacja                                |   |   |
| - transfery                                  |   | -7 015  |
| - pozostałe                                  |   |   |
| <b>Bilans zamknięcia na dzień 31 grudnia</b> | <b>0</b>  | <b>0</b>  |

W ciągu 2013 roku Spółka przeklasyfikowała nieruchomości inwestycyjne do rzeczowych aktywów trwałych z uwagi na wykorzystanie tych aktywów do własnych celów produkcyjnych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku oraz roku zakończonym 31 grudnia 2013 roku przychody z wynajmu nieruchomości inwestycyjnych i bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące nieruchomości inwestycyjnych wyniosły:

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

|   | <i>Rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2014</i> | <i>Rok zakończony</i><br><i>31 grudnia 2013</i> |
|---|---|---|
| Przychody, w tym:                                   |   | 136   |
| - przychody z czynszów                              |   | 136   |
| - przychody z tytułu leasingu                       |   |   |
| Bezpośrednie koszty operacyjne dotyczące:           |   | -115  |
| - nieruchomości przynoszących przychody z najmu     |   | -115  |
| - nieruchomości nieprzynoszących przychodów z najmu |   |   |
| <b>Przychody (koszty) z tytułu wynajmu netto</b>    | <b>0</b>  | <b>21</b>                                       |

## 21. Pozostałe aktywa

### 21.1. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

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

|   | <i>31 grudnia</i><br><i>2014</i> | <i>31 grudnia</i><br><i>2013</i> |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| <i>Udziały w jednostkach</i>                                  |                                  |                                  |
| Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o.                               | 88 613                           | 137 725                          |
| Groclin Karpaty   | 38 280                           | 91 355                           |
| Groclin Dolina  | 7 048                            | 21 734                           |
| IGA Moto Sp. z o.o. ska                                       |                                  | 5 897                            |
| Groclin Service Sp. z o.o.                                    | 3 019                            | 3 125                            |
| IGA Moto Sp. z o.o.   |                                  | 10                               |
| Marketing IGA S.A. sj   | 5                                | 5                                |
| IGA Nowa Sól Sp. zo.o.  | 0                                | 0                                |
| SeaTcon AG  | 3 547                            |                                  |
| Groclin Wiring Sp. z o.o.                                     | 102                              |                                  |
| Razem udziały w jednostkach                                   | 140 614                          | 259 851                          |
| Odpis aktualizujący wartość udziałów                          | 136 498                          | 12 734                           |
| Razem udziały w jednostkach bez uwzględnienia utraty wartości | 277 112                          | 272 585                          |
| <b>Razem</b>  | <b>140 614</b>                   | <b>259 851</b>                   |
| - krótkoterminowe   | 0                                | 0                                |
| - długoterminowe  | 140 614                          | 259 851                          |

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

W dniu 29 maja 2014 roku, po otrzymaniu zgody banków finansujących, weszły w życie ustalenia umowy z dnia 8 kwietnia 2014 r., na mocy której Zarząd Groclin, 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 100.000,00 zł dzielącym się na 100 udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy i łącznej wysokości 100.000,00 zł, które w całości zostały objęte przez Groclin S.A.

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

W 2014 roku Spółka wniosła dodatkowe wkłady pieniężne do Groclin Dolina w wysokości 29.000,00 USD. Pozostałe zmiany wartości udziałów w jednostkach zależnych wynikają z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

W 2014 roku Spółka zaksięgowała odpis aktualizujący wartość udziałów w Groclin Karpaty sp. z o.o., Groclin Dolina Sp. z o.o. oraz Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. w łącznej wysokości 123.834 tys. PLN. Szczegółowy opis został przedstawiony w nocie 5 i 32.1.

## 21.2. Pozostałe aktywa finansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe aktywa finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

|   | <i>31 grudnia<br/>2014</i> | <i>31 grudnia<br/>2013</i> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <i>Pożyczki udzielone</i>                       |                            |                            |
| Pożyczki udzielone dla IGA Nowa Sól Sp. z o.o.  | 39 530                     | 39 530                     |
| Pożyczki udzielone dla SeaTcon AG               | 1 735                      |                            |
| <b>Razem</b>                                    | <b>41 265</b>              | <b>39 530</b>              |
| Odpis aktualizujący wartość pożyczki            | -22 017                    |                            |
| Razem pożyczki z uwzględnieniem utraty wartości | 19 248                     | 39 530                     |
| <b>Razem</b>                                    | <b>19 248</b>              | <b>39 530</b>              |
| - krótkoterminowe                               |                            |                            |
| - długoterminowe                                | 19 248                     | 39 530                     |

W 2014 roku Spółka udzieliła pożyczki spółce zależnej SeaTcon AG w wysokości 400 tys. EUR.

W 2014 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej jednostce zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. w kwocie 22.017 tys. PLN. Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną pożyczki w oparciu o wartość godziwą aktywów netto spółki zależnej.



### 21.3. Pozostałe aktywa niefinansowe

|  | <i>31 grudnia</i><br>2014 | <i>31 grudnia</i><br>2013 |
|--|---------------------------|---------------------------|
| Należności budżetowe                   | 1 596                     | 1 577                     |
| Zaliczki na zapasy                     |                           | 5                         |
| Ubezpieczenia                          | 241                       | 292                       |
| Inne tytuły rozliczeń międzyokresowych | 138                       |                           |
| <b>Razem</b>                           | <b>1 975</b>              | <b>1 874</b>              |
| - krótkoterminowe                      | 1 975                     | 1 874                     |
| - długoterminowe                       | 0                         | 0                         |

### 22. Świadczenia pracownicze

Tabela poniżej prezentuje świadczenia pracownicze na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku:

|  | <i>okres 12 miesięcy</i><br><i>zakończony 31 grudnia</i><br>2014 | <i>okres 12 miesięcy</i><br><i>zakończony 31 grudnia</i><br>2014 |
|--|--|--|
| Świadczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów | 1 613  | 912  |
| Świadczenia emerytalne i rentowe               | 524  | 554  |
| <b>Razem</b>                                   | <b>2 137</b>   | <b>1 466</b>   |
| krótkoterminowe                                | 1 676  | 959  |
| długoterminowe                                 | 461  | 507  |

#### 22.1. Programy akcji pracowniczych

W dniu 23 września 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Groclin S.A. podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego. Program Motywacyjny ma umożliwić osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym, pod warunkiem spełnienia kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, uzyskanie prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 347.334 (słownie: trzysta czterdzieści siedem tysięcy trzysta trzydzieści cztery) Akcji Serii G wyemitowanych przez Spółkę. Celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie dodatkowych bodźców dla wyższej kadry zarządzającej Spółki oraz jej spółek zależnych do utrzymania dalszego dynamicznego wzrostu wartości Spółki oraz związania ich interesów z interesem Spółki i interesem jej akcjonariuszy. Program Motywacyjny realizowany będzie do końca 2017 roku.

Do dnia 31 grudnia 2014 roku Program Motywacyjny nie został nikomu zaproponowany.

#### 22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne po dacie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy/Ponadzakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą

GROCLIN S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

| <i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>       |      |
|---|------|
| Bilans otwarcia na dzień 01.01.2014 r.        | 554  |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                 | 90   |
| Zyski / straty aktuarialne                    | 13   |
| Wyplacone świadczenia                         | -41  |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                | -115 |
| Koszty odsetek                                | 22   |
| Bilans zamknięcia na 31.12.2014 r.,<br>w tym: | 524  |
| - świadczenia krótkoterminowe                 | 63   |
| - świadczenia długoterminowe                  | 461  |
| <br>  |      |
| Bilans otwarcia na dzień 01.01.2013 r.        | 453  |
| Koszty bieżącego zatrudnienia                 | 69   |
| Zyski / straty aktuarialne                    | 39   |
| Wyplacone świadczenia                         | -23  |
| Koszty przeszłego zatrudnienia                |      |
| Koszty odsetek                                | 16   |
| Bilans zamknięcia na 31.12.2013 r.,<br>w tym: | 554  |
| - świadczenia krótkoterminowe                 | 47   |
| - świadczenia długoterminowe                  | 507  |

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

|   | <i>Rok zakończony 31<br/>grudnia 2014</i> | <i>Rok zakończony 31<br/>grudnia 2013</i> |
|---|---|---|
| Stopa dyskontowa                          | 2,3%                                      | 4,0%                                      |
| Przewidywany wskaźnik inflacji            | 2,5%                                      | 2,5%                                      |
| Stopa mobilności                          | 10,2%                                     | 10,1%                                     |
| Przewidywana stopa wzrostu<br>wynagrodzeń | 3,5%                                      | 3,5%                                      |

## 23. Zapasy

|   | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Materiały (według ceny nabycia)   | 24 263                 | 18 762                 |
| Towary (według ceny nabycia)  | 212                    | 257                    |
| Produkcja w toku (według kosztu<br>wytworzenia)   | 908                    | 465                    |
| Produkty gotowe:  |                        |                        |
| Według ceny nabycia/ kosztu wytworzenia   | 6 014                  | 3 550                  |
| Według wartości netto możliwej do<br>uzyskania  |                        |                        |
| Odpis aktualizujący wartość zapasów, w tym<br>dotyczący:  | -5 261                 | -8 442                 |
| - materiałów  | -5 050                 | -8 167                 |
| - towarów   | -211                   |                        |
| - wyrobów gotowych  |                        | -275                   |
| Zapasy ogółem, według niższej z dwóch<br>wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia)<br>oraz wartości netto możliwej do uzyskania | 26 136                 | 14 592                 |

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku.

Spółka wykorzystwała odpis na materiały w wysokości 3.117 tys. PLN w związku z ich sprzedażą.

## 24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

### 24.1. Należności z tyt. dostaw i usług

|  | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów zewnętrznych | 34 922                 | 24 554                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych  | 7 332                  | 20 361                 |
| Należności z tytułu dostaw i usług netto                     | 42 254                 | 44 915                 |
| Odpis aktualizujący należności                               | 13 961                 | 108                    |
| Należności z tytułu dostaw i usług brutto                    | 56 215                 | 45 023                 |
| krótkoterminowe netto<br>długoterminowe netto                | 42 254                 | 44 915                 |

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 34.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. W Spółce stosowane są różne terminy płatności w zależności od klienta, najczęściej stosuje się 30-60 dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość należności o znacznym prawdopodobieństwie nieściągalności.

Zmiany odpisu aktualizującego należności z tytułu dostaw i usług były następujące:

|   | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia                                   | 108                    | 60                     |
| Zwiększenie   | 13 707                 | 48                     |
| Wykorzystanie   | -3                     |                        |
| Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)                     | -104                   |                        |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | 253                    |                        |
| Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia                                   | 13 961                 | 108                    |

W 2014 roku Spółka dokonała zwiększenia odpisu aktualizującego należności w wysokości 13.707 tys. PLN, w tym w kwocie 13.701 tys. PLN należności od jednostek zależnych Groclin Karpaty Sp. z o.o. i IGA Nowa Sól Sp. z o.o. Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną należności od jednostek zależnych w oparciu o wartość godziwą aktywów netto tych spółek.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

|                 | Razem  | Nieprzeterminowane | Przeterminowane, lecz ściągalne |             |              |               |           |
|-----------------|--------|--------------------|---------------------------------|-------------|--------------|---------------|-----------|
|                 |        |                    | < 30 dni                        | 30 – 90 dni | 90 – 180 dni | 180 – 360 dni | > 360 dni |
| 31 grudnia 2014 | 42 254 | 29 120             | 4 817                           | 5 843       | 2 271        | 198           | 6         |
| 31 grudnia 2013 | 44 915 | 38 124             | 2 157                           | 3 090       | 1 497        | 47            |           |

## 24.2. Pozostałe należności

|                                | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|
| Należności dot. faktoringu     | 2 605           |                 |
| Inne                           | 5               | 42              |
| <b>Razem</b>                   | <b>2 611</b>    | <b>42</b>       |
| Odpis aktualizujący należności |                 | 299             |
| Pozostałe należności brutto    | 2 611           | 341             |
| krótkoterminowe                | 2 611           | 42              |
| długoterminowe                 |                 |                 |

## 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Ich saldo na dzień 31 grudnia 2014 i 31 grudnia 2013 roku wynosi 0 tys. PLN.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2014 roku wynosi 202 tys. PLN (31 grudnia 2013 roku: 6.854 tys. PLN).

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

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

|   | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| Środki pieniężne w banku i w kasie<br>Lokaty krótkoterminowe              | 202                    | 6 584                  |
| Razem   | 202                    | 6 584                  |
| Środki pieniężne w banku i w kasie<br>przypisane działalności zaniechanej |                        |                        |
| Razem   | 202                    | 6 584                  |

## 26. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

### 26.1. Kapitał podstawowy

| <b><i>Kapitał akcyjny</i></b>                                      | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Akcje zwykłe serii A/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda | 383                    | 383                    |
| Akcje zwykłe serii B/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda | 2 442                  | 2 442                  |
| Akcje zwykłe serii C/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda | 675                    | 675                    |
| Akcje zwykłe serii D/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda | 850                    | 850                    |
| Akcje zwykłe serii E/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda | 1 150                  | 1 150                  |
| Akcje zwykłe serii F/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda | 6 078                  | 6 078                  |
| Razem  | 11 578                 | 11 578                 |

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

|   | <b><i>Ilość</i></b> | <b><i>Wartość</i></b> |
|---|---------------------|-----------------------|
| <i>Akcje zwykłe/ udziały nyemitowane i w pełni opłacone</i> |                     |                       |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku                               | 11 578 000          | 11 578                |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku                               | 11 578 000          | 11 578                |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku                               | 11 578 000          | 11 578                |

#### 26.1.1 Wartość nominalna akcji i prawa akcjonariuszy

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy i zwrotu z kapitału.

#### 26.1.2 Nabywanie akcji własnych

W trakcie całego roku 2014 oraz 2013 nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Groclin S.A. nie nabył żadnych akcji własnych Spółki.

### 26.1.3 Akcje uprzywilejowane

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie występowały akcje uprzywilejowane.

Uchwałą nr 2/2013 WZ Inter Groclin Auto S.A. z dnia 21 maja 2013 roku zniesiono uprzywilejowanie 382.500 akcji serii A Groclin S.A. Przed zniesieniem uprzywilejowania każda akcja serii A dawała jej właścicielowi prawo pięciu głosów na Walnym Zgromadzeniu.

### 26.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale

Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu przedstawia poniższa tabela:

| Akcjonariusz                    | według stanu na 30.04.2015 |                                  |                   |                                     | według stanu na 31.12.2014 |                                  |                   |                                     |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
|                                 | 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 GmbH        | 3 110 000                  | 26,86%                           | 3 110 000         | 26,86%                              | 3 110 000                  | 26,86%                           | 3 110 000         | 26,86%                              |
| Gerstner Managementholding GmbH | 2 967 873                  | 25,63%                           | 2 967 873         | 25,63%                              | 2 967 873                  | 25,63%                           | 2 967 873         | 25,63%                              |
| Maria Drzymala                  | -                          | -                                | -                 | -                                   | 1 131 511                  | 9,77%                            | 1 131 511         | 9,77%                               |
| Pozostali                       | 5 500 000                  | 47,50%                           | 5 500 000         | 47,50%                              | 4 368 489                  | 37,73%                           | 4 368 489         | 37,73%                              |
| <b>Razem</b>                    | <b>11 577 873</b>          | <b>100,00%</b>                   | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>                      | <b>11 577 873</b>          | <b>100,00%</b>                   | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>                      |
| Akcje własne                    | -                          | 0,00%                            | -                 | 0,00%                               | -                          | 0,00%                            | -                 | 0,00%                               |
| <b>Razem</b>                    | <b>11 577 873</b>          | <b>100,00%</b>                   | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>                      | <b>11 577 873</b>          | <b>100,00%</b>                   | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>                      |

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 Drzymala o zmniejszeniu udziału w Spółce. Pan Zbigniew Drzymala 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 Drzymalę 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 Drzymalę 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 Drzymala o zmniejszeniu udziału w Spółce. Pani Maria Drzymala 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 Drzymalą 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 Drzymalą 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).

Dane liczbowe zawarte w powyższym zestawieniu wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku dotyczące posiadanej liczby akcji Groclin S.A. i głosów z nich wynikających na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. przez Panią Marię Drzymalą zostały zamieszczone na podstawie złożonego przez nią oświadczenia z dnia 5 listopada 2014 roku.

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu śródrocznego za IV kwartał 2014 roku w dniu 02.03.2015 roku do daty sprawozdania finansowego w strukturze znaczących pakietów akcji nie nastąpiły istotne zmiany.



GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 26.2. Pozostałe kapitały

|  | <i>Kapitał zapasowy</i> | <i>Kapitał zapasowy<br/>ze sprzedaży akcji<br/>powyżej ich wartości<br/>nominalnej</i> | <i>Pozostały kapitał<br/>rezerwowy</i> | <i>Razem</i> |
|--|-------------------------|--|--|--------------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku                          | 183 872                 | 179 013  | 13 977                                 | 376 862      |
| Zwiększenia w okresie sprawozdawczym                   | 0                       | 0  | 2 785                                  | 2 785        |
| <i>Podział zysku</i>                                   |                         |  |  | 0            |
| <i>Rozwiązanie rezerwy</i>                             |                         |  | 2 785                                  | 2 785        |
| Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym                  | 8 481                   | 0  | 0                                      | 8 481        |
| <i>Strata netto</i>                                    | 8 481                   |  |  | 8 481        |
| <i>inne całkowite dochody netto</i>                    |                         |  |  | 0            |
|  |                         |  |  | 0            |
| Na dzień 31 grudnia 2014 roku                          | 175 391                 | 179 013  | 16 762                                 | 371 167      |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku                          | 180 236                 | 47 368   | 16 762                                 | 244 366      |
| Zwiększenia w okresie sprawozdawczym                   | 3 636                   | 131 645  | 0                                      | 135 281      |
| <i>Podział zysku</i>                                   | 3 636                   |  |  | 3 636        |
| <i>Emisja akcji związana z nabyciem udziałów w KIP</i> |                         | 131 645  |  | 131 645      |
| Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym                  | 0                       | 0  | 2 785                                  | 2 785        |
| <i>Strata netto</i>                                    |                         |  |  | 0            |
| <i>Utworzenie rezerwy</i>                              |                         |  | 2 785                                  | 2 785        |
| <i>inne całkowite dochody netto</i>                    |                         |  |  | 0            |
|  |                         |  |  | 0            |
| Na dzień 31 grudnia 2013 roku                          | 183 872                 | 179 013  | 13 977                                 | 376 862      |

Na dzień 31 grudnia 2014 roku łączna wartość pozostałych kapitałów rezerwowych Spółki to 371.167 tys. PLN (31 grudnia 2013 roku: 244.366 tys. PLN). 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. Zgodnie z Uchwałą Walnego Zgromadzenia o podziale zysku za 2012 rok, zysk w wysokości 3.636 tys. PLN został w całości przekazany na kapitał zapasowy.

Rozwiązania rezerwy z tytułu odszkodowania za zniesienie uprzywilejowania akcji dokonano ze względu na rozwiązanie w dniu 15 grudnia 2014 roku Umowy Inwestycyjnej zawartej w dniu 21 marca 2013 roku oraz Umowy Akcjonariuszy zawartej w dniu 21 czerwca 2013 roku.

## 27. Nabywanie jednostek zależnych

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

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 28. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

| Nazwa banku                     | Rodzaj       | Termin spłaty | Kwota przyznanego kredytu | Waluta kredytu | Baza oprocentowania | 31 grudnia 2014 roku       |                 |                 | 31 grudnia 2013 roku       |                 |                 |
|---------------------------------|--------------|---------------|---------------------------|----------------|---------------------|----------------------------|-----------------|-----------------|----------------------------|-----------------|-----------------|
|                                 |              |               |                           |                |                     | Kwota do spłaty w tys. PLN | dlugoterminiowe | krótkoterminowe | Kwota do spłaty w tys. PLN | dlugoterminiowe | krótkoterminowe |
| Os. fiz.                        | Pożyczki     | 2014-03-31    | 2 000 PLN                 |                | stałe               | 0                          |                 |                 | 1 692                      | -               | 1 692           |
| BZ WBK S.A.                     | obrotowy     | 2016-07-31    | 10 700 EUR                |                | EURIBOR 1M          | 31 070                     | 31 070          | 0               | 22 528                     | 22 452          | 76              |
| PKO BP S.A.                     | inwestycyjny | 2020-07-05    | 5 838 EUR                 |                | EURIBOR 1M          | 19 468                     | 15 900          | 3 568           | 23 595                     | 20 053          | 3 542           |
| PKO BP S.A.                     | obrotowy     | 2016-07-05    | 9 600 EUR                 |                | EURIBOR 1M          | 18 723                     | 18 723          | 0               | 9 008                      | 9 008           | 0               |
| mBank S.A.                      | inwestycyjny | 2018-07-31    | 6 000 EUR                 |                | EURIBOR 1M          | 22 163                     | 18 142          | 4 021           | 24 706                     | 20 825          | 3 881           |
| mBank S.A.                      | obrotowy     | 2016-07-29    | 11 500 EUR                |                | EURIBOR 1M          | 3 836                      | 3 836           | 0               |                            |                 |                 |
| Karty VISA, odsetki od kredytów |              |               |                           |                |                     | 15                         | 0               | 15              | 30                         | 0               | 30              |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b> |              |               |                           |                |                     | <b>95 275</b>              | <b>87 671</b>   | <b>7 604</b>    | <b>81 559</b>              | <b>72 338</b>   | <b>9 221</b>    |

W roku 2014 Spółka nie zawierała umów kredytowych.

W dniu 5 lipca 2013 roku Groclin SA oraz Kabel-Technik-Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością (dalej zwaną 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 kompleksowe finansowanie rozwijającej się działalności bieżącej Emitenta i Spółek Grupy Emitenta, jak również wzrost majątku inwestycyjnego Emitenta i Spółek Grupy Emitenta.

Nowe kompleksowe finansowanie Grupy Kapitałowej w pełni zastąpiło kredyty spółek Groclin S.A., spółek zależnych (w tym również na Ukrainie) i KTP, w całości je integrując.

Warunki finansowania są zdecydowanie korzystniejsze dla kredytobiorców w porównaniu z warunkami sprzed połączenia, zarówno w zakresie cenowym, jak również w elastycznej dostępności.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Nowe finansowanie jest również zdecydowanie lepiej dopasowane do struktury aktywów Grupy Kapitałowej, w połowie składa się z 7-letnich kredytów inwestycyjnych i w połowie z 3 letnich linii kredytów obrotowych.

W tabeli poniżej przedstawiono zabezpieczenia opisanych wyżej kredytów:

| KREDYTOBIORCA | RODZAJ KREDYTU             | KREDYTODAWCA                                  | Zabezpieczenia   |
|---------------|----------------------------|---|--|
| Groclin S.A.  | Kredyt obrotowy            | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | hipoteka łączna na nieruchomościach Groclin, KTP, GS, IGA Nowa Sól do wysokości 23.157.590,00 EUR<br>klauzula potrącenia z rachunków Współkredytobiorców<br>przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia<br>przelew wierzytelności z istniejących oraz przyszłych z kontaktów zawartych przez Współkredytobiorców (cesja niepotwierdzona)<br>oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH                   |
| Groclin S.A.  | Kredyt inwestycyjny        | Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. | hipoteka łączna na nieruchomościach Groclin, KTP, GS, IGA Nowa Sól do wysokości 23.157.590,00 EUR<br>pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy i przystępującego do długu<br>cesja praw z umowy ubezp.<br>oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH   |
| Groclin S.A.  | Kredyt obrotowy (umbrella) | mBank S.A.                                    | hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, KTP, GS, IGA Nowa Sól do wysokości 25.500.000,00 EUR<br>oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH<br>cesja praw z umowy ubezp.<br>cesja wierzytelności należnych klientom z tytułu prowadzonej przez nich działalności gospodarczych  |
| Groclin S.A.  | Kredyt inwestycyjny        | mBank S.A.                                    | hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, KTP, GS, IGA Nowa Sól do wysokości 25.500.000,00 EUR<br>przystąpienie do długu KTP, oświadczenie patronackie wystawione przez KC i GM<br>cesja praw z umowy ubezp.   |
| Groclin S.A.  | Kredyt obrotowy            | Bank Zachodni WBK S.A.                        | pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy<br>hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Groclin, KTP, GS, IGA Nowa Sól do wysokości 24.750.000,00 EUR<br>przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia<br>oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH<br>przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin i KTP z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu |

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 29. Rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2014 roku rezerwy utworzone przez Spółkę wynoszą 1.796 tys. PLN (5.831 tys. PLN w 2013 roku) i zostały zaprezentowane jako zobowiązania krótkoterminowe i długoterminowe. Szczegółowy opis rezerw został zamieszczony w nocie 6.2.

|   | <i>Odszkodowanie z tytułu zniesienia uprzywilejowania akcji</i> | <i>Strata na kontraktach</i> | <i>Rezerwa na warunkową zapłatę za udziały w SeaTcon</i> | <i>Inne rezerwy</i> | <i>Ogółem</i> |
|---|---|------------------------------|--|---------------------|---------------|
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku   | 2 785   | 2 952                        | 0  | 94                  | 5 831         |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego   |   |                              | 1 552  | 448                 | 2 000         |
| Wykorzystane  |   | -2 979                       |  | -334                | -3 314        |
| Rozwiązane  | -2 810  |                              |  |                     | -2 810        |
| Korekta stopy dyskontowej   |   |                              | 4  |                     | 4             |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | 25  | 28                           | 29   | 4                   | 85            |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>                     | <b>1 585</b>   | <b>211</b>          | <b>1 796</b>  |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku                             | 0   | 0                            | 0  | 211                 | 211           |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku                              | 0   | 0                            | 1 585  | 0                   | 1 585         |
| Na dzień 1 stycznia 2013 roku   | 0   | 2 033                        |  | 40                  | 2 073         |
| Utworzone w ciągu roku obrotowego   | 2 785   | 2 218                        |  | 190                 | 5 193         |
| Wykorzystane  |   | -1 299                       |  |                     | -1 299        |
| Rozwiązane  |   |                              |  | -136                | -136          |
| <b>Na dzień 31 grudnia 2013 roku</b>                                      | <b>2 785</b>  | <b>2 952</b>                 |  | <b>94</b>           | <b>5 831</b>  |
| Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku                             | 0   | 2 952                        |  | 94                  | 3 046         |
| Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2013 roku                              | 2 785   | 0                            |  | 0                   | 2 785         |

### 30. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, pozostałe zobowiązania finansowe i rozliczenia międzyokresowe

#### 30.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania (krótkoterminowe)

|   | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b><i>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</i></b>  |                        |                        |
| Wobec jednostek powiązanych                         | 11 027                 | 3 231                  |
| Wobec jednostek pozostałych                         | 30 393                 | 25 037                 |
| <b>Razem</b>  | <b>41 420</b>          | <b>28 268</b>          |
| <b><i>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</i></b>   |                        |                        |
| Podatek VAT   | 228                    | 5 737                  |
| Podatek zryczałtowany u źródła                      | 44                     | 104                    |
| Podatek dochodowy od osób fizycznych                | 58                     | 68                     |
| Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych       | 1 640                  | 2 098                  |
| Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFRON              | 249                    | 10                     |
| Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS               | 159                    | 2                      |
| Zaliczka na towary                                  |                        |                        |
| Zobowiązania wekslowe                               |                        |                        |
| Inne tytuły rozliczeń m/o biernych                  | 812                    | 93                     |
| Niewniesiony wkład do jednostki zależnej GD         | 360                    | 438                    |
| Rozrachunki z tyt. rozwiązania umowy konsultingowej | 3 450                  |                        |
| Pozostałe   | 567                    | 559                    |
| <b>Razem</b>  | <b>7 567</b>           | <b>9 109</b>           |
| <b>Razem</b>  | <b>48 987</b>          | <b>37 377</b>          |

Wzrost zobowiązań z tyt. dostaw i usług był rezultatem przede wszystkim wzrostu zobowiązań handlowych na skutek wyższych zakupów pod realizację kontraktów na poszyciach i wiązkach elektrycznych.

### 30.2. Pozostałe zobowiązania finansowe

|  | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| <b>Zobowiązania finansowe</b>                |                        |                        |
| Zobowiązania z tytułu leasingu               | 2 226                  | 1 598                  |
| Zobowiązania z tytułu umów faktoringowych    | 2 605                  |                        |
| Zobowiązania z tyt. instrumentów finansowych | 876                    |                        |
| Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń            | 2 001                  | 2 220                  |
| <b>Razem:</b>                                | <b>7 708</b>           | <b>3 818</b>           |
| - krótkoterminowe                            | 5 331                  | 2 526                  |
| - długoterminowe                             | 2 378                  | 1 292                  |

W 2014 roku Spółka. zawarła umowę faktoringu krajowego bez przejścia ryzyka z Bankiem PKO BP Faktoring S.A. z siedzibą w Warszawie. z limitem 10.000 tys. zł, przy czym limit jest wspólny dla Groclin S.A. oraz Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o.

W 2014 roku Groclin S.A. zawarł transakcje pochodne na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR. Spółka objęła tymi instrumentami 7.200 tys. EUR łącznie. Spółka zawarła również transakcję typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 31.07.2018 roku.

### 30.3. Przychody przyszłych okresów

|  | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|--|------------------------|------------------------|
| Przychody przyszłych okresów z tytułu: | 9 139                  | 9 236                  |
| Dotacji rządowych                      | 9 139                  | 9 236                  |
| <b>Razem</b>                           | <b>9 139</b>           | <b>9 236</b>           |
| - krótkoterminowe                      | 393                    | 307                    |
| - długoterminowe                       | 8 746                  | 8 929                  |

Dotacje ze środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych i ze środków Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych dotyczą finansowania nabycia rzeczowych aktywów trwałych.

## 31. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej a zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania istotnych różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawiają poniższe tabele:

| tys. PLN  | Rok zakończony<br>31 grudnia 2014 | Rok zakończony<br>31 grudnia 2013 |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Zmiana stanu należności</b>  |                                   |                                   |
| Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej   | -9                                | -4 328                            |
| Zmiana z tyt. umów faktoringowych   |                                   | -4 547                            |
| Efekt połączenia z IGA Moto Sp. z o.o. i IGA Moto SKA   | -160                              |                                   |
| Należności dotyczące sprzedaży udziałów jednostki zależnej  | 606                               |                                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia z waluty funkcjonalnej na prezentacji  | 1 276                             |                                   |
| Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych   | 1 714                             | -8 875                            |
| <b>Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek</b>  |                                   |                                   |
| Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej   | 14 415                            | 23 251                            |
| Zmiana z tytułu zobowiązań leasingowych   | -218                              |                                   |
| Zmiana z tytułu zobowiązań faktoringowych   | -2 605                            |                                   |
| Zmiana z tytułu opcji   | -201                              |                                   |
| Efekt połączenia z IGA Moto Sp. z o.o. i IGA Moto SKA   | 5 960                             |                                   |
| Różnice kursowe z przeliczenia z waluty funkcjonalnej na prezentacji  | -1 287                            |                                   |
| Zmiana z tytułu zobowiązań inwestycyjnych   |                                   | -1 286                            |
| Zmiana z tytułu zobowiązań z tytułu wniesienia kapitałów w spółkach powiązanych                                   |                                   | -5 400                            |
| Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych   | 16 065                            | 16 564                            |
| <b>Zmiana stanu rezerw</b>  |                                   |                                   |
| Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej   | -3 364                            | 4 772                             |
| Rezerwa z tytułu warunkowa zapłatę za udziały w SeaTcon AG<br>(po przeliczeniu kursów bilansowym)                 | -1 581                            |                                   |
| Rezerwa z tytułu odszkodowania za zniesienie uprzywilejowania akcji tj. rezerwy<br>bezpośrednio ujętej w kapitale | 2 862                             | -2 785                            |
| Zmiana z tytułu rezerwy w części ujętej w innych całkowitych dochodach  | -13                               | -39                               |
| Różnice kursowe z przeliczenia z waluty funkcjonalnej na prezentacji  | -162                              |                                   |
| Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych   | -2 258                            | 1 948                             |

## 32. Utrata wartości aktywów trwałych

### 32.1. Utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych

W roku 2014 zakończonym 31 grudnia 2014 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Wartość utraty udziałów dla spółek zlokalizowanych na Ukrainie została wyliczona w oparciu o wartość aktywów netto tych spółek. Na dzień 31 grudnia 2014 roku Groclin S.A. zaksięgował odpis aktualizujący wartość udziałów w Groclin Karpaty Sp. z o.o. w wysokości 13.047 tys. EUR tj. wg kursu bilansowego 55.611 tys. PLN oraz w Groclin Dolina Sp. z o.o. 3.587 tys. EUR tj. wg kursu bilansowego 15.289 tys. PLN.



Spółka zaksięgowwała także utratę wartości udziałów Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. w wysokości 12.419 tys. EUR tj. wg kursu bilansowego 52.935 tys. PLN. Odpis aktualizujący wartość udziałów Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. został oszacowany jako różnica pomiędzy ceną sprzedaży z umowy sprzedaży udziałów a wartością inwestycji Spółki w Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. oraz wartością zorganizowanej części przedsiębiorstwa Groclin S.A. stanowiącą część działalności operacyjnej związanej z produkcją wiązek elektrycznych obejmującą organizacyjnie wyodrębniony w przedsiębiorstwie spółki Groclin S.A. zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności obejmującej produkcję wiązek elektrycznych w Grodzisku Wielkopolskim, wraz ze zobowiązaniami.

### 32.2. Odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki

W 2014 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej jednostce zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. w kwocie 22.017 tys. PLN. Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną pożyczki w oparciu o wartość godziwą aktywów netto spółki zależnej.

### 32.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych

W roku zakończonym 31 grudnia 2014 Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, dlatego że nie wystąpiły przesłanki utraty wartości.

## 33. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2014 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynosiły 46 tys. PLN oraz Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na program ERP w kwocie 138 tys. EUR.

## 34. Zobowiązania warunkowe

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie występowały zobowiązania warunkowe.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów leasingu, dofinansowania i umów agencyjnych, co przedstawia poniższe zestawienie:

#### Weksle wystawione przez Groclin S.A. 31.12.2014

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 ramowa nr 270712/2013 z dnia 30.07.2013 - weksel in blanco z deklaracją wekslową z dnia 14.08.2014  
Umowa ubezpieczenia należności celnych - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa faktoringu nr 521/10/2014 z dnia 9.10.2014 - weksel in blanco z deklaracją wekslową

Weksle wystawione przez Groclin S.A. 31.12.2013

Umowa agencyjna nr 21/4000/09 z dnia 1.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa agencyjna nr 993/018/000/2009 z dnia 7.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 501900-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr B/O/PZ/2013/11/ 0067 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa o Dofinansowanie Projektu Nr POKL.08.01.01-30-243/11-00 z 15 maja 2012r. - 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

Łączna kwota zobowiązań leasingowych i faktoringowych na dzień 31 grudnia 2014 roku wyniosła 4.832 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2013 roku 1.598 tys. PLN).

### 34.1. Sprawy sądowe

Spółka nie prowadzi spraw sądowych o wartości przekraczającej 10% kapitału podstawowego.

### 34.2. Rozliczenia podatkowe

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku utworzono odpowiednie rezerwy na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

Od 1 stycznia 2014 roku cztery spółki Groclin S.A., Kabel -Technik-Polska Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. oraz Groclin Service Sp. z o.o. utworzyły podatkową grupę dla celów rozliczania 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.

### 34.3. Zakład pracy chronionej

Groclin S.A. posiada status Zakładu Pracy Chronionej. Uwarunkowania i utrzymanie statusu zakładu pracy chronionej określają przepisy Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz. U. 1997 Nr 123 poz. 776 z późniejszymi ze zmianami).

Przedsiębiorstwom posiadającym status ZPChr oraz innym przedsiębiorstwom zatrudniającym osoby niepełnosprawne przysługiwały w 2014 r. następujące formy dofinansowania:

- zwrot kosztów ze środków ZFRON związanych z przystosowaniem tworzonych lub istniejących stanowisk pracy dla potrzeb osób niepełnosprawnych,

- dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych,
  - zwrot kosztów odsetek od kredytów zaciągniętych na cele zatrudnienia i rehabilitacji zawodowej i społecznej osób niepełnosprawnych,
  - zwolnienie z wybranych podatków.
- Szczegóły dotyczące dofinansowań z tytułu ZPChr przedstawiono w notcie 14.

### 35. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy: Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zostały przedstawione w notach 35.2-35.4.

| Podmiot powiązany                      |      | <i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i> | <i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i> | <i>Przychody finansowe</i> | <i>Należności netto od podmiotów powiązanych</i> | <i>w tym przeterminowane</i> | <i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych</i> | <i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności</i> | <i>Pożyczki udzielone</i> | <i>Pożyczki otrzymane</i> |
|--|------|--|--|----------------------------|--|------------------------------|---|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Jednostki powiązane*:</b>           |      |  |  |                            |  |                              |   |  |                           |                           |
| <i>bieżący rok obrotowy</i>            | 2014 | 30 502   | 65 592                                 | 2 696                      | 7 332  | 7 013                        | 11 682  | 4 776  | 4 516                     | –                         |
| <i>poprzedni rok obrotowy</i>          | 2013 | 35 064   | 45 355                                 | –                          | 20 361   | 6 898                        | 3 785   | 14   | 39 530                    | –                         |
| <b>Zarząd Spółki:</b>                  |      |  |  |                            |  |                              |   |  |                           |                           |
| <i>bieżący rok obrotowy</i>            | 2014 | –  | –                                      | –                          | –  | –                            | 87  | –  | –                         | –                         |
| <i>poprzedni rok obrotowy</i>          | 2013 | –  | –                                      | –                          | –  | –                            | 102   | –  | –                         | 1 692                     |
| <b>Rada Nadzorcza:</b>                 |      |  |  |                            |  |                              |   |  |                           |                           |
| <i>bieżący rok obrotowy</i>            | 2014 | –  | –                                      | –                          | –  | –                            | 26  | –  | –                         | –                         |
| <i>poprzedni rok obrotowy</i>          | 2013 | –  | –                                      | –                          | –  | –                            | 63  | –  | –                         | –                         |
| <b>Pozostałe podmioty powiązane**:</b> |      |  |  |                            |  |                              |   |  |                           |                           |
| <i>bieżący rok obrotowy</i>            | 2014 | –  | 97                                     | –                          | –  | –                            | –   | –  | –                         | –                         |
| <i>poprzedni rok obrotowy</i>          | 2013 | –  | –                                      | –                          | –  | –                            | –   | –  | –                         | –                         |

\* jednostki zależne od Groclin S.A

\*\* akcjonariusze posiadający co najmniej 20% głosów na WZ Spółki

### 35.1. Jednostka dominująca wobec Groclin S.A.

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 pośrednio zatem kontroluje Groclin S.A.

Pan André Gerstner sprawuje funkcję Prezesa Zarządu Groclin S.A.

### 35.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są dokonywane na warunkach rynkowych.

### 35.3. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła pożyczek kadrze kierowniczej oraz nie udzielała ich również w okresie porównawczym.

### 35.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 2014 roku Spółka nie zawierała transakcji z członkami Zarządu.

Na dzień 31 grudnia 2013 roku Spółka posiadała pożyczkę udzieloną przez członka Zarządu, której wartość na dzień sprawozdawczy wyniosła 1.692 tys. PLN. Pożyczkę zawarto na warunkach równorzędnych z tymi, które obowiązują w transakcjach zawartych na warunkach rynkowych.

### 35.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

#### 35.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

|   | <i>31 grudnia 2014</i> | <i>31 grudnia 2013</i> |
|---|------------------------|------------------------|
| <b>Zarząd</b>   | <b>1 803</b>           | <b>2 137</b>           |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 1 772                  | 2 062                  |
| Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy                   | 31                     | 75                     |
| <b>Rada Nadzorcza</b>   | <b>499</b>             | <b>672</b>             |
| Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty) | 499                    | 672                    |
| <b>Razem</b>  | <b>2 302</b>           | <b>2 809</b>           |

### 36. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku i dnia 31 grudnia 2013 roku w podziale na rodzaje usług:

| Rodzaj usługi   | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2013 |
|---|-----------------|-----------------|
| Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego | 140             | 129             |
| Inne usługi poświadczające                            |                 |                 |
| Usługi doradztwa podatkowego                          |                 |                 |
| Pozostałe usługi                                      |                 |                 |
| <b>Razem</b>  | <b>140</b>      | <b>129</b>      |

### 37. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe i pożyczki, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe oraz umowy faktoringu. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zwraca również uwagę na transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne, z których korzysta spółka to instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (opcje) oraz w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej (IRS). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazują 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.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko płynnościowe. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

Spółka monitoruje również ryzyka związane z otoczeniem rynkowym i działalnością operacyjną Spółki. Wielkość tych ryzyk została przedstawiona w notach 37.6 – 37.12.

#### 37.1. Ryzyko zmiany kursów walutowych

Od 1 stycznia 2014 roku walutą funkcjonalną Groclin S.A. jest EUR, w związku z czym ryzyko walutowe związane jest z faktem, że waluta prezentacji niniejszego sprawozdania (PLN) jest różna od waluty funkcjonalnej.

**GROCLIN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**  
**(w tysiącach PLN)**

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość całkowitych dochodów na racjonalnie możliwą zmianę kursu EUR przy założeniu niezmienności innych czynników. Kwoty zaprezentowane w tabeli przedstawiają zmianę wartości pozycji bilansowej „Różnice z przeliczenia” na dzień 31 grudnia 2014 roku przy założeniu zmiany o 1% kursu EUR/PLN w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy.

| tys. PLN                  | Zmiana kursu | Wpływ na całkowite dochody |
|---------------------------|--------------|----------------------------|
| <b>Stan na 31.12.2014</b> |              |                            |
| Wzrost kursu walutowego   | 1%           | 1 710                      |
| Spadek kursu walutowego   | -1%          | -1 710                     |

W 2014 roku 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 ciągle życia instrumentu) osiągnie w okresie rozliczeniowym poziom 3,8500. Prawa i obowiązki wynikające z zawartych instrumentów po osiągnięciu bariery wygasają.

W 2013 roku walutą funkcjonalną i walutą prezentacji dla Groclin S.A. był PLN. Spółka narażona była na ryzyko zmian kursów walutowych pary EUR/PLN. Przychody ze sprzedaży produktów denominowane były głównie w EURO natomiast koszty ponoszone były w PLN i EURO. W celu ograniczenia ryzyka stosowany był hedging naturalny. Należności, zobowiązania oraz pozostałe rozrachunki występowały w walucie EUR. Pokrycie aktywów denominowanych w EURO zobowiązaniami denominowanymi w EURO na koniec 2013 roku wynosiło 26%. Zabezpieczeniem przed skutkami zmian kursu było również zaciąganie kredytów w walucie EUR.

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko na dzień 31 grudnia 2013 roku.

|                               | <b>Stan na 31.12.2013</b> |                 |
|-------------------------------|---------------------------|-----------------|
|                               | <b>tys. PLN</b>           | <b>tys. EUR</b> |
| Środki pieniężne              | 1                         | 0               |
| Rachunki bankowe walut obcych | 5 166                     | 1 246           |
| Kredyty bankowe               | -77 120                   | -18 596         |
| Zobowiązania                  | -19 751                   | -4 742          |
| Należności                    | 20 304                    | 4 888           |

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do aktywów oraz zobowiązań finansowych Spółki oraz wahań kursu EUR/PLN. Analiza wrażliwości zakłada wzrost lub spadek kursu EUR/PLN o 1% w stosunku do kursu zamknięcia obowiązującego na dzień bilansowy.

**GROCLIN S.A.**  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

| tys. PLN                  | Zmiana kursu | Wpływ na wynik finansowy brutto |
|---------------------------|--------------|---------------------------------|
| <b>Stan na 31.12.2013</b> |              |                                 |
| Wzrost kursu walutowego   | 1%           | -713                            |
| Spadek kursu walutowego   | -1%          | 713                             |

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzonych w walucie. Niemniej powyższą analizę wrażliwości można uznać za reprezentatywną do określenia wrażliwości Spółki na ryzyko walutowe.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

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.

### 37.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w związku z zadłużeniem z tytułu kredytów bankowych i leasingów finansowych. Podpisywane umowy kredytowe i leasingowe uzależniają wysokość płaconych odsetek od zmiennej stopy EURIBOR.

W 2014 roku Groclin S.A. 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.,

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1%. Kalkulację przeprowadzono na podstawie zmiany średniej stopy procentowej obowiązującej w okresie o +/- 1% oraz w odniesieniu do zobowiązań kredytowych i leasingowych wrażliwych na zmianę oprocentowania, tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

| tys. PLN                 | Zmiana stopy procentowej | Wpływ na wynik finansowy brutto |      |
|--------------------------|--------------------------|---------------------------------|------|
|                          |                          | 2014                            | 2013 |
| <b>EURIBOR</b>           |                          |                                 |      |
| Wzrost stopy procentowej | +1p.p.                   | -1 402                          | -723 |
| Spadek stopy procentowej | -1p.p.                   | 1 402                           | 723  |

### 37.3. Ryzyko kredytowe

Spółka zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto,



**GROCLIN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**  
**(w tysiącach PLN)**

dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

Spółka udzieliła długoterminowej pożyczki dla IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i SeaTcon AG. Spółka posiada 100% udziałów w IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i SeaTcon AG. W 2014 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej jednostce zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. w kwocie 22.017 tys. PLN. Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną pożyczki w oparciu o wartość godziwą aktywów netto spółki zależnej.

Środki pieniężne lokowane są w bankach, w których Spółka ma zaciągnięte kredyty. Wartość kredytów bankowych przewyższa wartość środków pieniężnych. W ten sposób ryzyko kredytowe związane ze środkami pieniężnymi jest minimalne.

### 37.4. Ryzyko płynnościowe

Spółka jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Lokowanie wolnych środków odbywa się z uwzględnieniem terminów wymagalności zobowiązań.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 31 grudnia 2013 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

| <i>31 grudnia 2014 roku</i>                                      | <i>Na żądanie</i> | <i>Poniżej 3 miesięcy</i> | <i>Od 3 do 12 miesięcy</i> | <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | <i>Powyżej 5 lat</i> | <i>Razem</i> |
|--|-------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|
| tys. PLN   |                   |                           |                            |                           |                      |              |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | -                 | 2 314                     | 7 348                      | 89 409                    | 1 973                | 101 043      |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                   | -                 | 139                       | 499                        | 1 758                     | 73                   | 2 469        |
| Zobowiązania z tyt. faktoringu                                   | -                 | 2 605                     | -                          | -                         | -                    | 2 605        |
| Zobowiązania z tyt. opeji i IRS                                  | -                 | 32                        | 169                        | 675                       | -                    | 876          |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -                 | 2 001                     | -                          | -                         | -                    | 2 001        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 13 815            | 32 904                    | 2 268                      | -                         | -                    | 48 987       |
|  | 13 815            | 39 995                    | 10 283                     | 91 842                    | 2 046                | 157 982      |

  

| <i>31 grudnia 2013 roku</i>                                      | <i>Na żądanie</i> | <i>Poniżej 3 miesięcy</i> | <i>Od 3 do 12 miesięcy</i> | <i>Od 1 roku do 5 lat</i> | <i>Powyżej 5 lat</i> | <i>Razem</i> |
|--|-------------------|---------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------|--------------|
| tys. PLN   |                   |                           |                            |                           |                      |              |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | -                 | 4 095                     | 7 055                      | 73 421                    | 1 599                | 86 170       |
| Zobowiązania z tytułu leasingu                                   | -                 | 88                        | 265                        | 1 353                     | -                    | 1 706        |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                                 | -                 | 2 220                     | -                          | -                         | -                    | 2 220        |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | -                 | 36 779                    | 598                        | -                         | -                    | 37 377       |
|  | -                 | 43 182                    | 7 918                      | 74 774                    | 1 599                | 127 473      |

### **37.5. Ryzyko związane z zadłużeniem**

W dniu 5 lipca 2013 roku Groclin oraz Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. 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, Spółka może nie być w stanie terminowo spłacać lub refinansować 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, przejęcia 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.

## **38. Instrumenty finansowe**

Spółka posiada następujące instrumenty finansowe: umowy pożyczek (udzielone i otrzymane), należności z tytułu dostaw i usług i pozostałe, umowy dotyczące lokat z nadwyżek środków pieniężnych w banku, umowy kredytowe, umowy leasingu finansowego, umowę factoringową, umowy na transakcje pochodne typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR, umowę na transakcję IRS oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe.

### **38.1. Wartość godziwa**

Wartość godziwą jest kwotą, za jaką na warunkach rynkowych składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji w bezpośrednio zawartej transakcji.

### **38.2. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych**

Według oceny Grupy wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowe nie odbiega od wartości bilansowych głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Spółka wycenia kredyty oraz pożyczki otrzymane i zaciągnięte według zamortyzowanego kosztu. Ta wartość nie różni się od ich wartości godziwych.

Spółka oszacowała wartość godziwą kredytów długoterminowych na podstawie zdyskontowanych przepływów przyjmując EURIBOR i marżę banku z dnia bilansowego.

Na dzień 31 grudnia 2014 roku Spółka posiadała instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej z tytułu zawartych transakcji pochodnych na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR oraz transakcji typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR.

## **39. Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy.

**GROCLIN S.A.**  
**Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku**  
**Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające**  
**(w tysiącach PLN)**

Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku nie wprowadzono żadnych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze.

Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Zasady Spółki stanowią, by wskaźnik ten mieścił się w przedziale 0,10-0,30. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych. W 2014 roku wskaźnik dźwigni wzrósł do poziomu 0,47 ze względu na jednorazowe transakcje, przede wszystkim dokonanie odpisów na udziałach w jednostkach zależnych, co w głównej mierze było spowodowane sytuacją na Ukrainie i dewaluacją waluty UAH.

|  | <i>Rok zakończony 31<br/>grudnia 2014</i> | <i>Rok zakończony 31<br/>grudnia 2013</i> |
|--|---|---|
| Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne                 | 95 275                                    | 81 559                                    |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania | 48 987                                    | 37 377                                    |
| Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | -202                                      | -6 584                                    |
| Zadłużenie netto   | 144 060                                   | 112 352                                   |
| Kapitał własny   | 164 966                                   | 325 205                                   |
| Kapitał razem  | 164 966                                   | 325 205                                   |
| Kapitał i zadłużenie netto                                       | 309 027                                   | 437 556                                   |
| <b>Wskaźnik dźwigni</b>  | <b>0,47</b>                               | <b>0,26</b>                               |

#### 40. Struktura zatrudnienia

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 31 grudnia 2013 roku zatrudnienie w Groclin S.A. kształtowało się następująco:

|                 | <i>Rok zakończony 31<br/>grudnia 2014</i> | <i>Rok zakończony 31<br/>grudnia 2013</i> |
|-----------------|---|---|
| Zarząd Spółki   | 1   | 2   |
| Administracja   | 101                                       | 152                                       |
| Dział sprzedaży | 22  | 33  |
| Pion produkcji  | 788                                       | 1 001                                     |
| Pozostali       | 227                                       | 239                                       |
| <b>Razem</b>    | <b>1 139</b>                              | <b>1 427</b>                              |

## 41. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### *Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Groclin S.A.*

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 Drzymala o zmniejszeniu udziału w Spółce. Pan Zbigniew Drzymala 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 Drzymalę 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 Drzymalę 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 Drzymala o zmniejszeniu udziału w Spółce. Pani Maria Drzymala 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 Drzymalę 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 Drzymalę 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 przeniesie na KTP zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim, a następnie wnieśli 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.

**GROCLIN S.A.**  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

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).

*Zbycie aktywów o znaczącej wartości*

W dniu 1 kwietnia 2015 r. Emitent dokonał zbycia aktywów o istotnej wartości w postaci zorganizowanej części przedsiębiorstwa GROCLIN Spółka Akcyjna stanowiącego część działalności operacyjnej związanej z produkcją wiązek elektrycznych obejmującą organizacyjnie wyodrębniony w przedsiębiorstwie spółki GROCLIN Spółka Akcyjna zespół składników materialnych i niematerialnych przeznaczony do prowadzenia działalności obejmującej produkcję wiązek elektrycznych w Grodzisku Wielkopolskim, wraz ze zobowiązaniami („ZCP”), na rzecz spółki zależnej KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. Wartość ZCP na dzień 1 kwietnia 2015 r. określona została na kwotę 15.000.000 PLN, a zbycie ZCP na rzecz KTP nastąpiło w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładu niepieniężnego do KTP w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego KTP i objęciem przez Emitenta 55.397 sztuk udziałów w kapitale zakładowym KTP. KTP jest Spółką zależną od Emitenta, w której Emitent posiada 100 % udziałów w kapitale zakładowym (raport bieżący nr 08/2015).

*Powołanie spółki zależnej*

W dniu 16 marca 2015 r. Zarząd Groclin S.A. powołał spółkę zależną Groclin Luxembourg S.à r.l., spółkę prawa luksemburskiego z siedzibą w Bertrange z kapitałem zakładowym w wysokości 12.500,00 EUR dzielącym się na 12.500 udziałów o wartości nominalnej 1,00 EUR każdy i łącznej wysokości 12.500,00 EUR, które w całości zostały objęte przez Groclin S.A.

W okresie od zakończenia roku obrotowego 2014 do dnia publikacji niniejszego sprawozdania finansowego w Spółce nie miały miejsca żadne istotne zdarzenia mające wpływ na wyniki finansowe Spółki za rok 2014.

Podpisy Członków Zarządu

| Stanowisko     | Imię i nazwisko | Data             | Podpis |
|----------------|-----------------|------------------|--------|
| Prezes Zarządu | André Gerstner  | 30 kwietnia 2015 |        |

*GROCLIN S.A.*  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

| Stanowisko      | Imię i nazwisko | Data             | Podpis |
|-----------------|-----------------|------------------|--------|
| Główny Księgowy | Anna Rogozińska | 30 kwietnia 2015 |        |