



**GROCLING**GROUP.

Skonsolidowany raport półroczny  
I półrocze 2015

Grodzisk Wielkopolski, 31 sierpnia 2015 r.

## Spis treści

Wprowadzenie .....	4
Informacje o raporcie .....	4
Definicje i objaśnienia skrótów .....	4
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań .....	7
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka .....	7
<b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin oraz Spółki Groclin S.A. do raportu za pierwsze półrocze 2015 roku</b> .....	<b>8</b>
Opis działalności Grupy Groclin .....	9
Informacje ogólne .....	9
Struktura grupy kapitałowej .....	11
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin .....	12
Struktura akcjonariatu .....	13
<b>Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych</b> .....	<b>15</b>
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	15
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	19
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	22
<b>Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych</b> .....	<b>23</b>
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	23
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	25
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	27
<b>Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej</b> .....	<b>28</b>
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności .....	28
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym .....	28
Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy .....	28
Inne istotne informacje .....	29
<b>Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin</b> .....	<b>29</b>
Przewidywany rozwój .....	29
Przewidywana sytuacja finansowa .....	30
Informacje o trendach rynkowych .....	30
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału .....	31
Czynniki ryzyka .....	31
<b>Informacje uzupełniające</b> .....	<b>34</b>
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych .....	34
Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A. .....	34
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące .....	34
Informacje o poręczeniach i gwarancjach .....	35
Istotne pozycje pozabilansowe .....	35
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej .....	35
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe .....	35
Oświadczenia Zarządu .....	36
<b>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Groclin za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku</b> .....	<b>37</b>
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe .....	39
Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....	39
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	40
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	42
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	43
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	44
<b>Dodatkowe noty objaśniające</b> .....	<b>47</b>
1. Informacje ogólne .....	47
2. Skład Grupy .....	49
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących .....	51
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	51
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	52
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	52
7. Sezonowość działalności .....	63
8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	63
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	66
10. Przychody i koszty .....	66
11. Podatek dochodowy .....	67
12. Zysk przypadający na jedną akcję .....	68

13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	68
14. Aktywa niematerialne.....	69
15. Zapasy.....	69
16. Należności z tytułu dostaw i usług.....	70
17. Pozostałe należności.....	71
18. Pozostałe aktywa finansowe.....	71
19. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	72
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	72
21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.....	73
22. Kapitał podstawowy.....	77
23. Różnice kursowe z przeliczenia.....	77
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki.....	78
25. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	79
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	80
27. Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	80
28. Rezerwy i świadczenia pracownicze.....	81
29. Instrumenty finansowe.....	81
30. Zarządzanie kapitałem.....	82
31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	82
32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....	84
33. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.....	85
34. Zatrudnienie.....	87
35. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	87
<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Groclin S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>89</b>
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	91
Wybrane jednostkowe dane finansowe.....	91
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	92
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	94
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	95
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	96
<b>Dodatkowe noty objaśniające.....</b>	<b>98</b>
1. Informacje ogólne.....	98
2. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	99
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	100
4. Inwestycje Spółki.....	100
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	102
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	103
7. Sezonowość działalności.....	108
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	108
9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.....	108
10. Przychody i koszty.....	109
11. Podatek dochodowy.....	112
12. Zysk przypadający na jedną akcję.....	112
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	113
14. Aktywa niematerialne.....	115
15. Zapasy.....	116
16. Należności z tytułu dostaw i usług.....	116
17. Pozostałe należności.....	117
18. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	118
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	118
20. Udziały w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe.....	119
21. Kapitał podstawowy..... i pożyczki.....	120
22. Oprocentowane kredyty i pożyczki.....	121
23. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	122
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	122
25. Pozostałe zobowiązania niefinansowe.....	123
26. Przychody przyszłych okresów.....	123
27. Rezerwy i świadczenia pracownicze.....	124
28. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	125
29. Transakcje z podmiotami zależnymi.....	125
30. Zakład Pracy Chronionej.....	126
31. Zatrudnienie.....	127
32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	127

## Wprowadzenie

### Informacje o raporcie

Niniejszy skonsolidowany raport półroczny za I półrocze 2015 roku Grupy Groclin został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a także w części skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF). Skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

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

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

### Definicje i objaśnienia skrótów

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

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

Groclin S.A., Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca,	Groclin Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim Groclin S.A.
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Groclin,	Grupa kapitałowa tworzona przez Groclin Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi
Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o., KTP	Kabel-Technik-Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czaplinku, Polska
IGA Nowa Sól Sp. z o.o., IGA Nowa Sól, IGA NS	IGA Nowa Sól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli, Polska
Groclin Service Sp. z o.o., Groclin Service, GS	Groclin Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli, Polska
Groclin Dolina Sp. z o.o., Groclin Dolina, GD	Groclin Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dolinie, obwód Iwanofrankowski, Ukraina
Groclin Karpaty Sp. z o.o., Groclin Karpaty, GK	Groclin Karpaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Użgorodzie, obwód Zakarpacki, Ukraina
MARKETING GROCLIN SA S.j., MARKETING GRC	MARKETING GROCLIN Spółka akcyjna Spółka jawna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska (do dnia 24 lipca 2015 r. MARKETING INTER GROCLIN AUTO Spółka akcyjna Spółka jawna)
Groclin Wiring Sp. z o.o., Groclin Wiring, GW	Groclin Wiring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
SeaTcon AG, SeaTcon	SeaTcon AG z siedzibą w Wendlingen, Niemcy
Sedis Tec	Sedis Tec z siedzibą w Wendlingen, Niemcy

Grupa SeaTcon	SeaTcon AG i Sedis Tec
Groclin Luxembourg S.à r.l., Groclin Luxembourg, GL	Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Bertrange, Wielkie Księstwo Luksemburg
Jednostka biznesowa <i>Wiring &amp; Controls</i>	Działalność dot. produkcji wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki,	Zarząd Groclin S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, RN	Rada Nadzorcza Groclin S.A.
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Groclin S.A.
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Groclin S.A.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Groclin S.A.
KS SSE, SSE	Kostrzyńsko-Słubicka Specjalna Strefa Ekonomiczna
NBP	Narodowy Bank Polski
NBU	Narodowy Bank Ukrainy
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego

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

Marża zysku ze sprzedaży	Stosunek zysku (straty) ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej
Rentowność EBIT, rentowność operacyjna, marża zysku operacyjnego	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży
EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów
Rentowność EBITDA, marża EBITDA	Stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów do przychodów ze sprzedaży
Marża zysku brutto	Stosunek zysku (straty) brutto do przychodów ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności sprzedaży, marża zysku netto	Stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności kapitału własnego, stopa zwrotu z kapitału własnego, ROE	Stosunek zysku (straty) netto do kapitału własnego
Wskaźnik rentowności aktywów, stopa zwrotu z aktywów, ROA	Stosunek zysku (straty) netto do sumy aktywów
EPS	(ang. Earnings Per Share) Stosunek zysku netto do średniej ważonej liczby akcji
BVPS	(ang. Book Value Per Share) Stosunek wartości księgowej kapitału własnego do liczby akcji
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Stosunek zobowiązań razem do kapitału własnego
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	Stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	Stosunek zadłużenia oprocentowanego i innych zobowiązań finansowych do kapitału własnego
Wskaźnik długu netto do EBITDA	Stosunek zadłużenia oprocentowanego pomniejszonego o środki pieniężne do EBITDA
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA	Stosunek EBITDA do kosztów odsetek
Wskaźnik bieżącej płynności	(ang. current ratio) Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
Wskaźnik szybkiej płynności	(ang. quick ratio) Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do zobowiązań bieżących
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	Stosunek sumy aktywów pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych
DSI	(ang. Days Sales of Inventory) Stosunek zapasów do kosztu własnego sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
DSO	(ang. Days Sales Outstanding) Stosunek należności z tyt. dostaw i usług do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
DPO	(ang. Days Payable Outstanding) Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
Cykl operacyjny	DSI + DSO
Cykl konwersji gotówki	Cykl operacyjny – DPO
FY	Rok obrotowy
Q1	I kwartał roku obrotowego
Q2	II kwartał roku obrotowego
Q3	III kwartał roku obrotowego
Q4	IV kwartał roku obrotowego
H1	I półrocze roku obrotowego
H2	II półrocze roku obrotowego
YTD	Narastająco w roku obrotowym
Like-for-like, LFL	Analogiczny, w odniesieniu do wyników działalności.
p.p.	(ang. percentage point) Punkt procentowy - różnica między dwiema wartościami jednej wielkości podanymi w procentach
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
gr	grosz – 1/100 złotego – jednostki monetarnej Rzeczypospolitej Polskiej
Euro, EUR	Jednostka monetarna krajów strefy Euro
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
PKB	Produkt krajowy brutto

**Pozostałe definicje i skróty**

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

Akcje, Akcje Emitenta

Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E i Akcje Serii F łącznie

### **Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań**

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

### **Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka**

W niniejszym dokumencie opisaliśmy czynniki ryzyka, jakie Zarząd naszej Grupy uważa za specyficzne dla branży, w której działamy, jednakże lista ta może nie być wyczerpująca. Może się bowiem zdarzyć, że istnieją inne czynniki, które nie zostały przez nas zidentyfikowane, a które mogłyby mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywy Grupy Groclin. W takiej sytuacji cena akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie może spaść, inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków, a możliwość wypłacania przez Spółkę dywidendy może zostać ograniczona.

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Groclin  
oraz Spółki Groclin S.A.  
do raportu za pierwsze półrocze 2015 roku



## Opis działalności Grupy Groclin

### Informacje ogólne

#### Siedziba Grupy Groclin

ul. Słowiańska 4,  
62-065 Grodzisk Wielkopolski  
telefon: +48 (61) 628 71 00  
fax: +48 (61) 628 73 66

#### Zarząd Grupy

ul. Słowiańska 4  
62-065 Grodzisk Wlkp.  
telefon: +48 (61) 62 87 113, +48 (61) 62 87 114  
fax: +48 (61) 444 57 57, +48 (61) 6287366  
Numer Statystyczny REGON: 970679408  
Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 923-002-60-02

#### Forma prawna podmiotu dominującego Groclin S.A.

Spółka Akcyjna – powstała 3 listopada 1997 roku w drodze przekształcenia spółki z ograniczoną odpowiedzialnością w spółkę akcyjną. Firma Inter Groclin Auto S.A. (obecnie Groclin S.A., Spółka) została wpisana do Krajowego Rejestru Sądowego dnia 29 października 2002 roku pod numerem 0000136069 prowadzonego przez Sąd Rejonowy w Poznaniu - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

#### Opis działalności Grupy Kapitałowej Groclin

Grupa Groclin jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny, kolejowy, energetyczny i telekomunikacyjny. Grupa Kapitałowa zajmuje się również produkcją mebli tapicerowanych. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudnia 3.511 osób w dziewięciu zakładach produkcyjnych oraz w ośrodku sportowo-rehabilitacyjnym i hotelu. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i Niemczech i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 120.000 m<sup>2</sup>. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosły 110 milionów PLN, natomiast łączne przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej i zaniechanej wyniosły 221 milionów PLN.

W dniu 12 lutego 2015 r. Groclin S.A., Groclin Wiring Spółka z o.o. oraz PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii zawarli umowę przewidującą sprzedaż znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową *Wiring & Controls* na rzecz podmiotu kontrolowanego przez PKC Group PLC („Transakcja”). Sprzedaż jednostki biznesowej *Wiring & Controls* obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplunku. W wykonaniu umowy zawartej w dniu 12 lutego 2015 r. Emitent przeniósł na rzecz KTP zorganizowaną części przedsiębiorstwa związaną z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolski a następnie wniósł udziały KTP jako aport do spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l. zlokalizowanej w Luksemburgu oraz zbył 80 % udziałów GL na rzecz spółki zależnej od Emitenta,

GROCLIN WIRING Spółka z o.o. Zbycie udziałów nastąpiło w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego GROCLIN WIRING Spółka z o.o.

Zamknięcie Transakcji planowane na drugi kwartał 2015 roku ostatecznie nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Qy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu.

Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Spółki zostanie biznes poszyciowy. Zamknięcie Transakcji pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia oraz przeznaczenie środków finansowych pozyskanych z Transakcji 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).

## Przedmiot działalności

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

Grupa prowadzi następującą działalność:

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

## Nasze zakłady produkcyjne

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 r., jak również na dzień przekazania raportu działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych przedsiębiorstwa:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny w Czaplunku (klasyfikowany jako działalność zaniechana),
- Zakład Produkcyjny w Drawsku Pomorskim (klasyfikowany jako działalność zaniechana),
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,
- Zakład Produkcyjny w Nowej Soli (klasyfikowany jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży),
- Zakład Produkcyjny w Białogardzie (klasyfikowany jako działalność zaniechana),,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Użgorod na Ukrainie,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Wendlingen, Niemcy,
- Inwestycja rozpoczęta w miejscowości Dolina na Ukrainie,
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

## Nasze produkty

Asortyment produktów Grupy Groclin obejmuje:

### Poszycia, a w szczególności:

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

### Wiązki elektryczne (działalność zaniechana), a w szczególności:

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

### Szafy sterownicze (działalność zaniechana), a w szczególności:

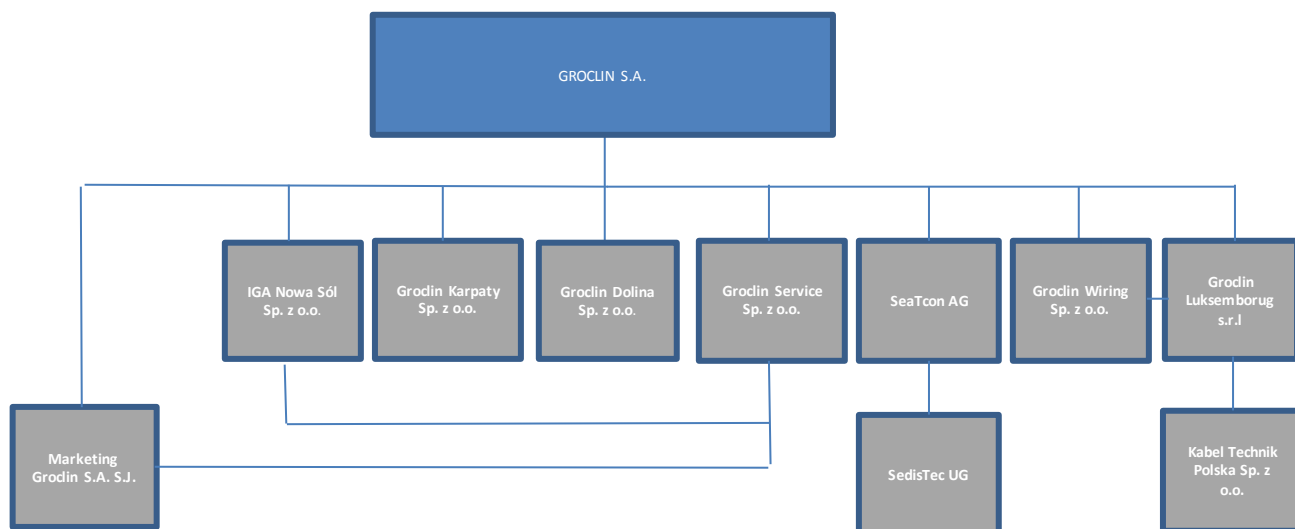
- wiązki elektryczne oraz szafy sterownicze do pociągów oraz szaf telekomunikacyjnych,
- okablowanie szaf sterowniczych wind i schodów ruchomych,
- okablowanie/wyposażenie trakcji kolejowej, głównie sygnalizacja i oświetlenie,
- okablowanie kokpitów sterowniczych lokomotyw,
- okablowanie wagonów,
- okablowanie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

### Pozostałymi produktami Grupy są:

- meble tapicerowane i poszycia do mebli tapicerowanych.

## Struktura grupy kapitałowej

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



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

### Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin

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. 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 została wpisana do KRS w dniu 24 lipca 2015 r.

W dniu 12 lutego 2015 roku Groclin S.A., Groclin Wiring spółka z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) 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 („Transakcja”). Sprzedaż jednostki biznesowej Wiring & Controls obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplunku („KTP”).

W wykonaniu umowy zawartej w dniu 12 lutego 2015 r. Emitent:

- w dniu 1 kwietnia 2015 r. przeniósł na rzecz KTP zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim jako wkład niepieniężny na pokrycie 55.397 sztuk nowo utworzonych udziałów KTP,
- wniósł udziały KTP jako aport do spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l. zlokalizowanej w Luksemburgu - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l. w Luksemburskim Rejestrze Handlowym pod numerem B195512 z kwoty 12.500,00 EUR (słownie: dwanaście pięćset tysięcy pięćset) do wysokości kwoty 2.662.500,00 EUR (dwa miliony sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset), tj. o 2.650.000,00 EUR (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy)

miała miejsce w dniu 2 czerwca 2015 r. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w ramach wykonania uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Groclin Luxembourg S.à.r.l. z siedzibą w Atrium Business Park, 33 rue de Puits Romain, L-8070 Bertrange z dnia 15 maja 2015 r. Podwyższenie zostało dokonane przez jedynego udziałowca Spółkę Groclin S.A. poprzez utworzenie i wyemitowanie dwóch milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy (2.650.000) nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki Groclin Luxembourg S.à.r.l., każdy o wartości nominalnej w wysokości jednego Euro (1 EUR) („Nowe Udziały”), które zostały subskrybowane i w pełni opłacone wkładem niepieniężnym („Aport”) na który składa się siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset czterdzieści udziałów (74.940) o nominalnej wartości dwieście dziesięć złotych polskich (210,00 PLN) każdy („Udziały Wnoszone Aportem”), które Groclin S.A. posiada w kapitale zakładowym spółki Kabel-Technik-Polska, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czaplinku, adres Pławieńska 5, 78-550 Czaplinek, Polska, wpisanej do polskiego rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000192681 („KTP”), przy czym Udziały Wnoszone Aportem stanowią całość kapitału zakładowego spółki KTP. Nowe Udziały zostały subskrybowane za łączną kwotę dwudziestu sześciu milionów pięciuset euro (26.500.000,00 EUR) i w pełni pokryte wkładem niepieniężnym o łącznej wartości dwudziestu sześciu milionów pięciuset tysięcy euro (26.500.000,00 EUR), z czego kwota w wysokości dwóch milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy euro (2.650.000,00 EUR) przeznaczona została na kapitał zakładowy Luxembourg S.à.r.l., a kwota dwudziestu trzech milionów ośmiuset pięćdziesiąt tysięcy euro (23.850.000,00 EUR) przeznaczona została na kapitał zapasowy tej spółki,

- w dniu 16 czerwca 2015 r. przeprowadził transakcję zbycia udziałów w ilości 2.130.000 (dwa miliony sto trzydzieści tysięcy) sztuk w spółce zależnej Groclin Luxembourg S.à.r.l. na rzecz spółki zależnej GROCLIN WIRING Spółka z o.o. Zbycie udziałów nastąpiło w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego GROCLIN WIRING Spółka z o.o. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników GROCLIN WIRING Spółka z o.o., kapitał zakładowy GROCLIN WIRING Spółka z o.o. został podwyższony o kwotę 87.951.000,00 zł poprzez utworzenie nowych 87.951 udziałów, które pokryte zostały wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci 2.130.000 sztuk udziałów w Groclin Luxembourg S.à.r.l. Wartość transakcji przeniesienia własności 2.130.000 sztuk udziałów w Groclin Luxembourg S.à.r.l. wyniosła 87.951.000,00 zł, a w zamian przeniesienia własności udziałów, Emitent objął 87.951 sztuk nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy udział i łącznej wartości 87.951.000,00 zł.

yZamknięcie Transakcji planowane na drugi kwartał 2015 roku ostatecznie nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do zamknięcia Transakcji planowanej na drugi kwartał 2015 roku ostatecznie nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Qy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Łączna wartość Transakcji ostatecznie wyniosła 26.596 tys. EUR.

Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Spółki zostanie biznes poszyciowy. Zamknięcie Transakcji pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia oraz przeznaczenie środków finansowych pozyskanych z Transakcji 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).

W pierwszym półroczu 2015 roku Grupa Groclin oraz Spółka dokonała odpowiedniej prezentacji działalności zaniechanej w swoich sprawozdaniach finansowych a w przyszłości powyższa transakcja w sposób istotny wpłynie zarówno na strukturę Grupy kapitałowej, jak i wyniki finansowe.

## Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 sierpnia 2015 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

Akcjonariusz	według stanu na 31.08.2015				według stanu na 14.05.2015			
	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%
Pozostali	5 500 000	47,51%	5 500 000	47,51%	5 500 000	47,51%	5 500 000	47,51%
<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 w łasne	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
<b>Razem</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>

Dane w powyższej tabeli wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, a także na datę publikacji raportu za I kwartał 2015 r. Dane w powyższej tabeli obowiązywały także na 30 czerwca 2015 r.

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 Grupę Groclin.

## Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	Q2 2015	1Q 2015	Q2 2014	YTD H1 2015	YTD H1 2014	Zmiana % Q2'2015/ Q1'2015	Zmiana % Q2'2015/ Q2'2014	Zmiana % YTD H1'2015/ YTD H1'2014
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>57 716</b>	<b>52 336</b>	<b>47 927</b>	<b>110 052</b>	<b>105 986</b>	<b>10,3</b>	<b>20,4</b>	<b>3,8</b>
<i>w tym:</i>								
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	56 583	51 879	47 477	108 461	105 400	9,1	19,2	2,9
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	1 133	457	450	1 590	585	148,0	152,1	171,6
Zysk brutto ze sprzedaży	4 923	5 346	2 817	10 269	15 627	(7,9)	74,8	(34,3)
% przychodów ze sprzedaży	8,53	10,21	5,88	9,33	14,74	(1,7) p.p.	2,7 p.p.	(5,4) p.p.
Koszty sprzedaży	(4 189)	(1 677)	(2 403)	(5 866)	(3 101)	149,8	74,3	89,2
Koszty ogólnego zarządu	(10 158)	(4 296)	(3 966)	(14 453)	(9 652)	136,5	156,1	49,8
Pozostałe przychody operacyjne	(32)	1 528	8 351	1 496	8 672	(102,1)	(100,4)	(82,7)
Pozostałe koszty operacyjne	188	(545)	(439)	(358)	(785)	(134,4)	(142,7)	(54,4)
<b>EBIT</b>	<b>(9 269)</b>	<b>356</b>	<b>4 360</b>	<b>(8 912)</b>	<b>10 761</b>	<b>(2 703,1)</b>	<b>(312,6)</b>	<b>(182,8)</b>
% przychodów ze sprzedaży	(16,06)	0,68	9,10	(8,10)	10,15	(16,7) p.p.	(25,2) p.p.	(18,3) p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>81</b>	<b>4 448</b>	<b>15 499</b>	<b>4 529</b>	<b>24 059</b>	<b>(98,2)</b>	<b>(99,5)</b>	<b>(81,2)</b>
% przychodów ze sprzedaży	0,14	8,50	32,34	4,11	22,70	(8,4) p.p.	(32,2) p.p.	(18,6) p.p.
Przychody finansowe	(1 739)	1 751	21	12	33	(199,3)	(8 249,2)	(63,3)
Koszty finansowe	(1 967)	(1 871)	(1 775)	(3 838)	(2 612)	5,2	10,8	47,0
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(12 974)</b>	<b>236</b>	<b>2 606</b>	<b>(12 739)</b>	<b>8 182</b>	<b>(5 599,5)</b>	<b>(597,9)</b>	<b>(255,7)</b>
Podatek dochodowy	157	(230)	1 000	(73)	1 596	(168,3)	(84,3)	(104,6)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(12 817)</b>	<b>6</b>	<b>3 606</b>	<b>(12 812)</b>	<b>9 778</b>	<b>(213 721,2)</b>	<b>(455,5)</b>	<b>(231,0)</b>
<b>Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej</b>	<b>(8 640)</b>	<b>(633)</b>	<b>(7 095)</b>	<b>(9 273)</b>	<b>(11 337)</b>	<b>1 265,8</b>	<b>21,8</b>	<b>(18,2)</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(21 458)</b>	<b>(627)</b>	<b>(3 489)</b>	<b>(22 084)</b>	<b>(1 559)</b>	<b>(212 455)</b>	<b>515,0</b>	<b>1 316,1</b>
% przychodów ze sprzedaży	(37,18)	(1,20)	(7,28)	(20,07)	(1,47)	(36,0) p.p.	(29,9) p.p.	(18,6) p.p.

### Komentarz Zarządu do wyników pierwszego półrocza 2015 roku.

Pierwsze 6 miesięcy 2015 roku zostały zdominowane przez dwa główne obszary działań, które miały ogromny wpływ na wynik netto Grupy Kapitałowej, a są nimi:

1. Restrukturyzacja segmentu Poszyciowego (BU Seats) w horyzoncie długoterminowego wzrostu rentowności,
2. Przygotowanie segmentu Elektrycznego (BU Wiring & Controls) do sprzedaży na rzecz PKC Group w dniu 1 lipca 2015.

W kontekście punktu 1 dostrzegamy poprawę w naszej działalności operacyjnej. Przychody za pierwsze 6 miesięcy wrosły o 4% do 110 mln PLN i będą nadal rosnąć również w drugiej połowie roku, a także w nadchodzącym 2016 roku. Nasze przyszłe wzrosty sprzedaży będą wspierane przez niedawno uzyskane nominacje na VW CC, VW Crafter oraz Opel Zafira. Ponadto Grupa spodziewa się dalszego rozwoju portfela zamówień.

Poziom EBITDA dla segmentu Poszyc przed transakcjami o charakterze jednorazowym wyniósł 7 mln PLN, co stanowi około 6,7% naszej sprzedaży. Celem dla Zarządu jest osiągnięcie poziomu ponad 8% w 2016 roku.

W ciągu pierwszych 6 miesięcy rozpoznaliśmy następujące zdarzenia jednorazowe:

a) 0,5 mln PLN jako koszty związane z procesem sprzedaży segmentu Elektrycznego,

b) 1,8 mln PLN jako koszty związane z wdrożeniem produkcji seryjnej dla nowych kontraktów VW T6 oraz Ford Galaxy i Ford Smax.

Poziom EBITDA dla segmentu Poszyć oczyszczonej o pozycje jednorazowe wyniósł 4,5 mln PLN.

Dodatkowo Zarząd postanowił odpisać 8,5 mln. PLN jako przyspieszoną amortyzację nieruchomości należących do spółek zlokalizowanych w Nowej Soli. Obecnie trwa przygotowanie transakcji zmierzającej do sprzedaży tychże aktywów, której finalizacja nastąpi we wrześniu lub październiku. Sprzedaż aktywów w Nowej Soli to część naszej strategii operacyjnej, mającej na celu zmniejszenie aktywności na terenie Polski i koncentrację naszej produkcji w zakładach w Grodzisku Wielkopolskim i Karpicku. Jednocześnie zwiększamy nasze zasoby i moce produkcyjne w naszych ukraińskich zakładach w Użgorodzie oraz w Dolinie, które zdecydowaliśmy dalej rozwijać. Obecnie Zarząd analizuje sytuację niezakończoną inwestycji w Dolinie, w kontekście podjęcia decyzji o kontynuacji i zakończeniu budowy. Równolegle wynajęta została dodatkowa lokalizacja w Dolinie, w celu rozpoczęcia procesu rekrutacji oraz szkolenia nowych pracowników. Obecnie koszty operacyjne na Ukrainie są o 40% do 50% niższe niż w naszych polskich zakładach.

W pierwszym półroczu 2015 roku otworzyliśmy w Hanowerze (Niemcy) nowe centrum rozwoju w pobliżu fabryki VW, w którym będziemy rozwijać i wspierać naszą rosnącą współpracę z Volkswagen Group.

W sierpniu 2015 roku podjęliśmy również dalsze działania integracyjne dla naszych niemieckich spółek-córek. Postanowiliśmy połączyć SeaTcon AG i Sedistec UG w jedną firmę z nazwą Groclin Sedistec GmbH, zlokalizowaną w Wendlingen niedaleko Stuttgartu.

W najbliższych 12 miesiącach będziemy świadkami dalszego wzrostu przychodów oraz dalszych usprawnień w zakresie marż operacyjnych.

W kontekście punktu 2 w dniu 12 lutego 2015 roku Zarząd podpisał umowę sprzedaży z PKC Group, w ramach której będzie sprzedawać segment Elektryczny. Do 30 czerwca 2015 roku zostało podjęte wiele działań prawnych i finansowych, aby przygotować się do transakcji oraz spełnić wszystkie warunki. Działania te doprowadziły do powstania odpisów oraz pozycji jednorazowych kosztów w tym segmencie działalności.

Transakcja została sfinalizowana w dniu 01 lipca 2015 roku i segment Elektryczny nie jest już częścią Grupy Groclin, w związku z powyższym Zarząd nie chce komentować wyników tej działalności.

W wyniku finalizacji tej transakcji Groclin stał się Grupą wolną od długów netto co stwarza dla naszej działalności podstawowej jaką są Poszycia zupełnie nowe możliwości, także na tle rosnącego portfela zamówień.

Pozytywny wynik finansowy transakcji z PKC zostanie rozliczony i zaprezentowany w raporcie za 3 kwartał 2015 roku, ze względu na dzień realizacji jakim był 01 lipca.

Podsumowując, sprzedaż segmentu Elektrycznego zakończyła się powodzeniem 01 lipca 2015 roku a Groclin stał się Grupą wolną od długów netto, co daje nowe możliwości. W naszym głównym biznesie otrzymujemy optymistyczne i pozytywne sygnały w postaci rosnącego portfela zamówień a przede wszystkim obserwujemy poprawę rentowności.

Cała Grupa pracuje i rozwija Groclin jako czołowego i preferowanego partnera dla OEM poszyć samochodowych w Europie.

Dziękuję za wsparcie wszystkim naszym pracownikom, a wszystkim byłym kolegom z segmentu Elektrycznego życzę wszystkiego najlepszego i dalszych sukcesów w ramach Grupy PKC.

## Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły w pierwszym półroczu 2015 roku 110.052 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4.066 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w pierwszym półroczu 2015 roku 10.269 tys. PLN i stanowił 9% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2014 roku: 15.627 tys. PLN). Spadek zysku brutto wynika m.in. z naliczenia przyspieszonej amortyzacji nieruchomości zlokalizowanych w Nowej Soli w wysokości 5.998 tys. PLN.



Koszty sprzedaży wyniosły w pierwszym półroczu 2015 roku 5.866 tys. PLN, (3.101 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 14.453 tys. PLN (9.652 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku). Wzrost kosztów zarządu wynika m.in. z naliczenia przyspieszonej amortyzacji nieruchomości zlokalizowanych w Nowej Soli w wysokości 2.450 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym półroczu 2015 roku 1.496 tys. PLN (8.672 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku) a pozostałe koszty operacyjne 358 tys. PLN (785 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku). Spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 7.176 tys. PLN w stosunku do I półrocza 2014 roku wynikał głównie z naliczenia w I półroczu 2014 roku zysku z okazynego nabycia grupy SeaTcon aktualizujących w kwocie 7.876 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2015 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 12 tys. PLN (33 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku), a koszty finansowe 3.838 tys. PLN (2.612 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku). Największą pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki w wysokości 1.791 tys. PLN (1.401 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku). Wzrost kosztów finansowych wynika przede wszystkim z kosztu wyceny forwardów/opcji w kwocie 1.073 tys. PLN, którego nie było w I półroczu 2014 roku.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w pierwszym półroczu 2015 roku 8.912 tys. PLN i stanowiła (8%) przychodów ze sprzedaży PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: zysk 10.761 tys. PLN). Spadek wyniku z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest m.in. wynikiem naliczenia w tym okresie przyspieszonej amortyzacji nieruchomości zlokalizowanych w Nowej Soli w wysokości 8.448 tys. PLN oraz naliczenia w I półroczu 2014 roku zysku z okazynego nabycia grupy SeaTcon w wysokości 7.876 tys. PLN. Wynik EBITDA wyniósł 4.529 tys. PLN i stanowił 4% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2014 roku: 24.059 tys. PLN).

Strata przed opodatkowaniem wyniosła 12.739 tys. PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: zysk 8.182 tys. PLN), strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 12.812 tys. PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: zysk 9.778 tys. PLN), strata netto z działalności zaniechanej wyniosła 9.273 tys. PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: strata 11.337 tys. PLN). W sumie osiągnięto stratę netto w pierwszym półroczu 2015 roku w wysokości 22.084 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w drugim kwartale wyniosły 2015 roku 57.716 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 9.789 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w drugim kwartale 2015 roku 4.923 tys. PLN i stanowił ponad 8% przychodów ze sprzedaży (drugi kwartał 2014 roku: 2.817 tys. PLN). Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w drugim kwartale 2015 roku (32 tys. PLN) a pozostałe koszty operacyjne 188 tys. PLN. W drugim kwartale 2015 roku przychody finansowe osiągnęły poziom (1.739 tys. PLN), a koszty finansowe 1.967 tys. PLN. Strata z działalności operacyjnej wyniosła w drugim kwartale 2015 roku 9.269 tys. PLN i stanowiła 16% przychodów ze sprzedaży (drugi kwartał 2014 roku: zysk 4.360 tys. PLN), wynik EBITDA wyniósł 81 tys. PLN (drugi kwartał 2014 roku: 15.499 tys. PLN). Strata przed opodatkowaniem wyniosła w drugim kwartale 2015 roku 12.974 tys. PLN (drugi kwartał 2014 roku: zysk 2.606 tys. PLN), strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 12.817 tys. PLN (drugi kwartał 2014 roku: zysk 3.606 tys. PLN), strata netto z działalności zaniechanej wyniosła 8.640 tys. PLN (drugi kwartał 2014 roku: strata 7.095 tys. PLN). Przyczyny osiągnięcia wzrostu lub spadku poszczególnych pozycji w drugim kwartale 2015 r. są identyczne, jak opisane powyżej przy omawianiu wyniku za I półrocze 2015 r.

W analizowanym okresie, podobnie jak w latach poprzednich podstawą działalności i źródłem przychodów Grupy była sprzedaż na rynkach zagranicznych, która w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosła 62.729 tys. PLN tj. 57% przychodów ze sprzedaży z działalności kontynuowanej. Dominującymi kierunkami sprzedaży w I półroczu 2015 roku były następujące kraje: Polska 43%, Niemcy 34%, Wielka Brytania 9% i Rosja 9%. Do podstawowych segmentów rynku obsługiwanych przez Grupę, zarówno w kraju, jak i zagranicą należy rynek automotive.

Największymi klientami Grupy Groclin w I półroczu 2015 roku byli: Volkswagen 14%, Johnson Controls 13% i Faurecia 8%.

## Analiza rentowności

W poniższej tabeli zaprezentowano rentowność na poszczególnych poziomach.

tys. PLN	Q2 2015	1Q 2015	Q2 2014	YTD H1 2015	YTD H1 2014	Zmiana % Q2'2015/ Q1'2015	Zmiana % Q2'2015/ Q2'2014	Zmiana % YTD H1'2015/ YTD H1'2014
Zysk brutto ze sprzedaży	4 923	5 346	2 817	10 269	15 627	(7,9)	74,8	(34,3)
% przychodów ze sprzedaży	8,53	10,21	5,88	9,33	14,74	(1,7) p.p.	2,7 p.p.	(5,4) p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>81</b>	<b>4 448</b>	<b>15 499</b>	<b>4 529</b>	<b>24 059</b>	<b>(98,2)</b>	<b>(99,5)</b>	<b>(81,2)</b>
% przychodów ze sprzedaży	0,14	8,50	32,34	4,11	22,70	(8,4) p.p.	(32,2) p.p.	(18,6) p.p.
<b>EBIT</b>	<b>(9 269)</b>	<b>356</b>	<b>4 360</b>	<b>(8 912)</b>	<b>10 761</b>	<b>(2 703,1)</b>	<b>(312,6)</b>	<b>(182,8)</b>
% przychodów ze sprzedaży	(16,06)	0,68	9,10	(8,10)	10,15	(16,7) p.p.	(25,2) p.p.	(18,3) p.p.
<b>Zysk (strata) netto</b>	<b>(21 458)</b>	<b>(627)</b>	<b>(3 489)</b>	<b>(22 084)</b>	<b>(1 559)</b>	<b>3 324,3</b>	<b>515,0</b>	<b>1 316,1</b>
% przychodów ze sprzedaży	(37,18)	(1,20)	(7,28)	(20,07)	(1,47)	(36,0) p.p.	(29,9) p.p.	(18,6) p.p.
Rentowość kapitału / ROE (%)	(23,4)	(0,6)	(2,4)	(24,0)	(1,1)	(22,8) p.p.	(20,9) p.p.	(23,0) p.p.
Rentowość aktywów / ROA (%)	(5,3)	(0,2)	(0,8)	(5,5)	(0,3)	(5,2) p.p.	(4,6) p.p.	(5,1) p.p.

EBITDA za sześć pierwszych miesięcy 2015 roku osiągnęła wartość 4.529 tys. PLN, czyli 4% przychodów ze sprzedaży. W pierwszym półroczu 2015 roku rentowność kapitału wyniosła (24,0%) a rentowność aktywów (5,5%).

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	30/06/2015	31/12/2014	Zmiana 30/06/2015 -31/12/2014
Aktywa trwałe	190 708	274 200	(83 492)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i aktywa związane z działalnością zaniechaną	145 628	-	145 628
Zapasy	22 400	62 662	(40 262)
Należności	39 750	71 189	(31 439)
<i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>	<i>33 734</i>	<i>67 923</i>	<i>(34 189)</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	3 235	6 761	(3 526)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	948	2 532	(1 584)
<b>Razem aktywa</b>	<b>402 668</b>	<b>417 345</b>	<b>(14 676)</b>
Kapitał własny	91 861	124 638	(32 778)
Zobowiązania krótkoterminowe	88 359	100 694	(12 336)
<i>w tym:</i>			
<i>z tyt. dostaw i usług</i>	<i>30 975</i>	<i>56 701</i>	<i>(25 726)</i>
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>48 848</i>	<i>25 334</i>	<i>23 514</i>
<i>pozostałe zobowiązania</i>	<i>8 396</i>	<i>18 659</i>	<i>(10 263)</i>
Zobowiązania długoterminowe	83 190	192 012	(108 822)
<i>w tym:</i>			
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>69 731</i>	<i>173 704</i>	<i>(103 973)</i>
<i>pozostałe zobowiązania</i>	<i>13 460</i>	<i>18 308</i>	<i>(4 848)</i>
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi dot. działalności zaniechanej	139 259	-	139 259
<b>Razem pasywa</b>	<b>402 669</b>	<b>417 345</b>	<b>(14 676)</b>

Na dzień 30 czerwca 2015 roku aktywa ogółem wyniosły 402.669 PLN w porównaniu do 417.345 tys. PLN na koniec 2014 roku, co oznacza spadek o 14.676 tys. PLN.

### Aktywa trwałe

Na koniec czerwca 2015 roku aktywa trwałe wyniosły 190.708 tys. PLN i stanowiły 47,4% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 18,3 p.p. w porównaniu do końca 2014 roku. Powodem ich spadku, obok odpisów amortyzacyjnych nie pokrytych w całości przez zakupy inwestycyjne oraz wyodrębnienia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, był spadek kursu UAH/PLN oraz EUR/PLN i wynikająca z tego niższa wartość aktywów trwałych Grupy należących do jej spółek zależnych na Ukrainie i w Niemczech oraz Groclin S.A. wyrażona w PLN. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe (62,5%) oraz wartości niematerialne i prawne (33,4%).

Aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły z 10.052 tys. PLN na koniec grudnia 2014 roku do 7.760 tys. PLN na koniec czerwca 2015 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego oraz wyodrębnienia działalności zaniechanej.

## Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i aktywa związane z działalnością zaniechaną

W dniu 12 lutego 2015 roku Groclin S.A., Groclin Wiring spółka z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) 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 („Transakcja”). Sprzedaż jednostki biznesowej Wiring & Controls obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplinku („KTP”).

W związku z podpisaniem umowy, o której mowa powyżej Grupa rozpoznała na dzień 30 czerwca 2015 roku aktywa jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (tj. związane z działalnością zaniechaną) w wysokości 131.128 tys. PLN i związane z nimi zobowiązania w kwocie 139.259 tys. PLN.

Ponadto Spółka wyodrębniła aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży w wysokości 14.500 tys. PLN w związku z podjęciem decyzji przez Zarząd Spółki dotyczącej sprzedaży gruntów i budynków jednostek zależnych IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Service Sp. z o.o. Nieruchomości zlokalizowane w Nowej Soli zostały ujęte jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży na podstawie wynegocjowanej ceny sprzedaży.

## Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec czerwca 2015 roku wartość 66.332 tys. PLN w stosunku do 143.144 tys. PLN na koniec 2014 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 40.262 tys. PLN, należności spadły o 31.439 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 3.526 tys. PLN, a środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 1.584 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec czerwca 2015 roku 16,5% sumy aktywów (34,3% na koniec 2014 roku), w tym zapasy 5,6% (15,0% na koniec 2014 roku), należności 9,9% (17,1% na koniec 2014 roku), pozostałe aktywa obrotowe 0,8% (1,6% na koniec 2014 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 0,2% (0,6% na koniec 2014 roku). Spadek aktywów obrotowych w odniesieniu do końca 2014 roku wynika z wyodrębnienia działalności zaniechanej.

Odpis aktualizujący wartość zapasów zmniejszył się z 5.261 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku do 4.781 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego w wartość zapasów jest wynikiem utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 278 tys. PLN, wykorzystania w kwocie 670 tys. PLN, powstania ujemnych różnic kursowych w wysokości (88 tys. PLN) w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji oraz wyodrębnienia działalności zaniechanej w kwocie (1.019 tys. PLN).

Odpis aktualizujący należności z tyt. dostaw i usług zmniejszył się z 881 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 8 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności jest wynikiem zwiększenia odpisu aktualizującego należności w wysokości 129 tys. PLN, wyodrębnienia działalności zaniechanej w kwocie (993 tys. PLN) oraz powstania różnic kursowych w wysokości (9 tys. PLN) w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

## Kapitał własny

Kapitał własny na koniec czerwca 2015 roku wyniósł 91.861 tys. PLN, w porównaniu do 124.638 tys. PLN na koniec 2014 roku. Kapitał własny stanowił na koniec czerwca 2015 roku 22,8% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2014 roku 29,9% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika ze straty netto za pierwsze półrocze bieżącego roku oraz ze zwiększenia różnic kursowych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji o 10.694 tys. PLN w stosunku do końca 2014 roku, głównie dla spółek Groclin Karpaty i Groclin Dolina, dla których walutą funkcjonalną jest UAH oraz Groclin, Kabel-Technik-Polska, Seatcon i SedisTec, dla których walutą funkcjonalną jest EUR.

## Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 88.359 tys. PLN (21,9 % sumy bilansowej), w porównaniu do 100.694 tys. PLN na koniec 2014 roku (24,1% sumy bilansowej). Spadek zobowiązań krótkoterminowych (o 12.336 tys. PLN) był rezultatem przede wszystkim wyodrębnienia działalności zaniechanej. W ramach zobowiązań krótkoterminowych nastąpił wzrost kredytów i pożyczek o 25.726 tys. PLN, spadek zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 1.083 tys. PLN, spadek zobowiązań handlowych o 25.845 tys. PLN oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych o 7.014 tys. PLN.

Rezerwy krótkoterminowe spadły z 2.786 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 686 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Spadek rezerw w pierwszym półroczu 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim wyodrębnienia działalności zaniechanej oraz rozwiązania rezerw w jednostce zależnej KTP w łącznej kwocie 2.311 tys. PLN. Świadczenia na rzecz pracowników spadły z 3.434 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 2.304 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Zmiana jest wynikiem wzrostu świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów oraz wyodrębnienia działalności zaniechanej.

## Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2015 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 83.190 tys. PLN (20,1% sumy bilansowej), w porównaniu do 192.012 tys. PLN na koniec 2014 roku (46,0% sumy bilansowej). W analizowanym okresie nastąpił spadek zobowiązań długoterminowych o 108.802 tys. PLN, który wynikał przede wszystkim z wyodrębnienia działalności zaniechanej. W ramach zobowiązań długoterminowych nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 100.767 tys. PLN oraz spadek zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 3.206 tys. PLN.

Świadczenia na rzecz pracowników spadły z 910 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 495 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Rezerwy długoterminowe spadły z 1.585 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 1.560 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Spadek jest wynikiem różnic kursowych powstałych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

## Analiza zadłużenia

	Q2	Q4	Zmiana %	Zmiana %
	2015	2014	Q2	Q2'2015/ Q4'2014
			2014	Q2'2015/ Q2'2014
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	186,7	234,8	212,1	(48,1) p.p. (25,3) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	48,2	45,5	52,6	2,7 p.p. (4,4) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	129,1	159,7	134,6	(30,6) p.p. (5,5) p.p.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 186,7% na dzień 30 czerwca 2015 roku i był niższy o 48,1 p.p. od poziomu z końca 2014 roku. Niższy wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na koniec czerwca bieżącego roku był spowodowany spadkiem zobowiązań krótko- i długoterminowych głównie z powodu wyodrębnienia działalności zniechanej.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 48,2% na koniec pierwszego półrocza 2014 roku i był wyższy o 2,7 p.p. od poziomu z końca 2014 roku. Wzrost wskaźnika wynika głównie z wyodrębnienia działalności zaniechanej.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec pierwszego półrocza 2015 roku 129,1% i był niższy o 30,6 p.p. od poziomu na koniec grudnia 2014 roku. Spadek tego wskaźnika na koniec bieżącego okresu był spowodowany zmniejszeniem się zadłużenia kredytowego w porównaniu z końcem 2014 roku, głównie z powodu wyodrębnienia działalności zaniechanej.

## Analiza płynności

	Q2 2015	Q2 2014	Zmiana % Q2'2015/ Q2'2014
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	0,8x	1,1x	(0,3)
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,5x	0,6x	(0,1)
Wskaźnik w wypłacalności gotówkowej	0,0x	0,0x	(0,0)

Na koniec czerwca 2015 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 0,8x i spadł o 0,3 od poziomu z końca czerwca 2014 roku. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,5x na koniec bieżącego półrocza i był o 0,1 niższy niż na koniec czerwca 2014 roku.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	Q2 2015	1Q 2015	Q2 2014	YTD H1 2015	YTD H1 2014	Zmiana % Q2'2015/ Q1'2015	Zmiana % Q2'2015/ Q2'2014	Zmiana % YTD H1'2015/ YTD H1'2014
Przepływy z dz. operacyjnej	(4 401)	(6 449)	21 519	(10 850)	(9 777)	(31,8)	(120)	11
<i>w tym:</i>								
Zysk/(strata) brutto	(27 345)	236	2 606	(27 109)	(3 511)	(11 690,7)	(1 149)	672
Amortyzacja	12 730	4 092	12 582	16 822	16 225	211,1	1	4
Zmiana kapitału obrotowego	(3 546)	(6 200)	17 189	(9 746)	(18 383)	(42,8)	(121)	(47)
Inne korekty	13 760	(4 577)	(10 857)	9 183	(4 108)	(400,6)	(227)	(324)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(4 521)	(1 279)	(9 055)	(5 800)	(10 934)	253,6	(50)	(47)
Przepływy z dz. finansowej	9 892	7 153	(13 405)	17 046	14 882	38,3	(174)	15
<b>Razem przepływy pieniężne</b>	<b>970</b>	<b>(574)</b>	<b>(941)</b>	<b>395</b>	<b>(5 828)</b>	<b>(268,8)</b>	<b>(203)</b>	<b>(107)</b>

### Przepływy z działalności operacyjnej

W pierwszym półroczu 2015 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość (10.850 tys. PLN). Ujemne przepływy pieniężne w tym okresie były skutkiem przede wszystkim straty brutto za ten okres i spadku kapitału pracującego.

### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym półroczu 2015 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły (5.800 tys. PLN) i wynikały głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz z rozliczenia instrumentów pochodnych.

### Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2015 roku osiągnęły poziom 17.046 tys. PLN i były rezultatem głównie wpływów z tytułu kredytów bankowych.

## Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	Q2 2015	1Q 2015	Q2 2014	YTD H1 2015	YTD H1 2014	Zmiana % Q2'2015/ Q1'2015	Zmiana % Q2'2015/ Q2'2014	Zmiana % YTD H1'2015/ YTD H1'2014
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>54 618</b>	<b>45 812</b>	<b>54 264</b>	<b>100 430</b>	<b>111 279</b>	<b>19,2</b>	<b>0,7</b>	<b>(9,7)</b>
<i>w tym:</i>								
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	30 906	29 017	28 675	59 924	61 364	6,5	7,8	(2,3)
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	23 712	16 795	25 590	40 507	49 915	41,2	(7,3)	(18,8)
Zysk brutto ze sprzedaży	11 507	5 811	3 018	17 317	12 322	98,0	281,3	40,5
% przychodów ze sprzedaży	21,07	12,68	5,56	17,24	11,07	8,4 p.p.	15,5 p.p.	6,2 p.p.
Koszty sprzedaży	(4 823)	(2 081)	(2 297)	(6 904)	(2 979)	131,8	110,0	131,7
Koszty ogólnego zarządu	(5 798)	(2 978)	(3 732)	(8 776)	(8 553)	94,7	55,3	2,6
Pozostałe przychody operacyjne	7 590	1 047	500	8 637	835	625,0	1 418,8	933,8
Pozostałe koszty operacyjne	(20)	(316)	(432)	(336)	(732)	(93,6)	(95,3)	(54,2)
<b>EBIT</b>	<b>8 456</b>	<b>1 483</b>	<b>(2 943)</b>	<b>9 939</b>	<b>893</b>	<b>470,2</b>	<b>(387,3)</b>	<b>1 013,6</b>
% przychodów ze sprzedaży	15,48	3,24	(5,42)	9,90	0,80	12,2 p.p.	20,9 p.p.	9,1 p.p.
<b>EBITDA</b>	<b>9 335</b>	<b>2 388</b>	<b>4 149</b>	<b>11 724</b>	<b>8 998</b>	<b>290,9</b>	<b>125,0</b>	<b>30,3</b>
% przychodów ze sprzedaży	17,09	5,21	7,65	11,67	8,09	11,9 p.p.	9,4 p.p.	3,6 p.p.
Przychody finansowe	(414)	1 775	(251)	1 362	1 474	(123,3)	64,6	(7,6)
Koszty finansowe	(26 029)	(1 522)	(851)	(27 551)	(1 522)	1 609,9	2 958,1	1 710,8
<b>Zysk brutto</b>	<b>(17 987)</b>	<b>1 736</b>	<b>(4 046)</b>	<b>(16 251)</b>	<b>845</b>	<b>(1 136,2)</b>	<b>344,6</b>	<b>(2 024,3)</b>
Podatek dochodowy	(36)	(442)	558	(478)	1 129	(91,9)	(106,4)	(142,4)
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(18 022)</b>	<b>1 294</b>	<b>(3 487)</b>	<b>(16 729)</b>	<b>1 973</b>	<b>(1 493,3)</b>	<b>416,8</b>	<b>(947,8)</b>
<b>Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej</b>	<b>28</b>	<b>(390)</b>	<b>(3 181)</b>	<b>(362)</b>	<b>(7 187)</b>	<b>(107,2)</b>	<b>(100,9)</b>	<b>(95,0)</b>
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(17 994)</b>	<b>904</b>	<b>(6 668)</b>	<b>(17 090)</b>	<b>(5 214)</b>	<b>(1 600)</b>	<b>316</b>	<b>(1 043)</b>
% przychodów ze sprzedaży	(32,95)	1,97	(12,29)	(17,02)	(4,69)	(34,9) p.p.	(20,7) p.p.	(12,3) p.p.

### Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły w pierwszym półroczu 2015 roku 100.430 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 10.849 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w pierwszym półroczu 2015 roku 17.317 tys. PLN i stanowił 17% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2014 roku: 12.322 tys. PLN).

Koszty sprzedaży wyniosły w pierwszym półroczu 2015 roku 6.904 tys. PLN, (2.979 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 8.776 tys. PLN (8.553 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku).

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym półroczu 2015 roku 8.637 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne 336 tys. PLN. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 7.802 tys. PLN w stosunku do I półrocza 2014 roku wynikał głównie z rozwiązania odpisów aktualizujących w kwocie 8.053 tys. PLN, w tym odpisu na należności od spółki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. w wysokości 7.681 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2015 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 1.362 tys. PLN, a koszty finansowe 27.551 tys. PLN. Wzrost kosztów finansowych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 26.029 tys. PLN wynikał przede wszystkim z

utworzenia odpisu aktualizującego w wysokości 17.405 tys. PLN dotyczącego pożyczki udzielonej jednostce zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. oraz aktualizacji wartości udziałów w jednostkach zależnych Groclin Karpaty Sp. z o.o. oraz Groclin Dolina Sp. z o.o. w łącznej wysokości 7.003 tys. pln. Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną pożyczki i wartość udziałów w oparciu o wartość godziwą aktywów netto spółek zależnych.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w pierwszym półroczu 2015 roku 9.939 tys. PLN i stanowił prawie 10% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2014 roku: 893 tys. PLN), wynik EBITDA wyniósł 11.724 tys. PLN i stanowił 11% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2014 roku: 8.998 tys. PLN). Strata przed opodatkowaniem wyniosła 16.251 tys. PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: zysk 845 tys. PLN), strata netto na działalności kontynuowanej wyniosła 16.729 tys. PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: zysk 1.973 tys. PLN). Strata na działalności zaniechanej wyniosła 362 tys. PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: strata 7.187 tys. PLN). Osiągnięcie straty w I półroczu 2015 roku w łącznej wysokości 17.090 tys. PLN jest głównie wynikiem dokonanych odpisów aktualizujących, o których mowa powyżej.

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w drugim kwartale 2015 roku wyniosły 54.618 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 354 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w drugim kwartale 2015 roku 11.507 tys. PLN i stanowił 21% przychodów ze sprzedaży (drugi kwartał 2014 roku: 3.018 tys. PLN). Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w drugim kwartale 2015 roku 7.590 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne 20 tys. PLN. W drugim kwartale 2015 roku przychody finansowe osiągnęły poziom (414 tys. PLN), a koszty finansowe 26.029 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w drugim kwartale 2015 roku 8.456 tys. PLN i stanowił 15% przychodów ze sprzedaży (drugi kwartał 2014 roku: strata 2.943 tys. PLN), wynik EBITDA wyniósł 9.335 tys. PLN i stanowił 17% przychodów ze sprzedaży (drugi kwartał 2014 roku: 4.149 tys. PLN). Strata przed opodatkowaniem wyniosła w drugim kwartale 2015 roku 17.987 tys. PLN (drugi kwartał 2014 roku: strata 4.046 tys. PLN), strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 18.022 tys. PLN (drugi kwartał 2014 roku: strata 3.487 tys. PLN). Ogółem strata netto wyniosła w pierwszym półroczu 2015 roku 17.994 tys. PLN PLN (drugi kwartał 2014 roku: strata 6.668 tys. PLN). Przyczyny osiągnięcia wzrostu lub spadku poszczególnych pozycji w drugim kwartale 2015 r. są identyczne, jak opisane powyżej przy omawianiu wyniku za I półrocze 2015 r.



## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	30/06/2015	31/12/2014	30/06/2014	Zmiana 30/06/2015 -31/12/2014	Zmiana 30/06/2015 -30/06/2014
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>233 040</b>	<b>262 580</b>	<b>390 428</b>	<b>(29 540)</b>	<b>(157 388)</b>
w tym,					
rzeczowe aktywa trwałe	79 747	85 758	86 520	(6 011)	(6 773)
aktywa niematerialne	12 067	9 842	4 502	2 225	7 565
udziały w jednostkach zależnych	133 001	140 614	258 097	(7 613)	(125 096)
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	8 620	-	3 620	8 620	5 000
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>71 430</b>	<b>73 500</b>	<b>101 305</b>	<b>(2 070)</b>	<b>(29 875)</b>
w tym,					
zapasy	14 900	26 136	21 092	(11 236)	(6 191)
należności	54 290	45 187	75 423	9 103	(21 133)
pozostałe aktywa obrotowe	2 080	1 975	3 342	105	(1 262)
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	160	202	1 449	(42)	(1 289)
<b>Razem aktywa</b>	<b>313 091</b>	<b>336 080</b>	<b>495 353</b>	<b>(31 609)</b>	<b>(182 262)</b>
<b>Kapitał własny</b>	<b>151 003</b>	<b>171 039</b>	<b>320 927</b>	<b>(20 036)</b>	<b>(169 924)</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	87 728	64 201	105 060	23 527	(17 332)
Zobowiązania długoterminowe	74 360	100 840	69 366	(26 480)	4 994
<b>Razem pasywa</b>	<b>313 091</b>	<b>336 080</b>	<b>495 353</b>	<b>(22 989)</b>	<b>(182 262)</b>

Na dzień 30 czerwca 2015 roku jednostkowe aktywa ogółem wyniosły 313.091 tys. PLN w porównaniu do 336.080 tys. PLN na koniec 2014 roku.

### Aktywa trwałe

Na koniec czerwca 2015 roku aktywa trwałe wyniosły 233.040 tys. PLN i stanowiły 74,4% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 3,7 p.p. w porównaniu do końca 2014 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje (inwestycje) w jednostkach zależnych (57,1%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (34,2%). Zmiany w udziałach jednostek zależnych zostały szczegółowo omówione w nocie 4 śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku. Spadek rzeczowych aktywów trwałych w I półroczu 2015 roku o 6.011 tys. PLN w porównaniu do końca 2014 roku, obok amortyzacji był wynikiem przeniesienia na rzecz KTP zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim.

Aktywa niematerialne wzrosły z 9.842 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 12.067 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Wzrost wartości aktywów niematerialnych w I półroczu 2015 roku dotyczył nabycia aktywów, głównie prac rozwojowych dotyczących przygotowania nowych projektów produkcyjnych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły z 7.118 tys. PLN na koniec grudnia 2014 roku do 6.520 tys. PLN na koniec czerwca 2015 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego.

Spadek aktywów trwałych w pierwszym półroczu 2015 roku był związany również ze spadkiem kursu EUR/PLN z 4,2623 na dzień 31 grudnia 2014 roku do 4,1944 na dzień 30 czerwca 2015 roku.

## Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec czerwca 2015 roku wartość 71.430 tys. PLN w stosunku do 73.500 tys. PLN na koniec 2014 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 11.236 tys. PLN, należności wzrosły o 9.103 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 105 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 42 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec czerwca 2015 roku 22,8% sumy aktywów (21,9% na koniec 2014 roku), w tym zapasy 4,8% (7,8% na koniec 2014 roku), należności 17,3% (13,4% na koniec 2014 roku), pozostałe aktywa obrotowe 0,7% (0,6% na koniec 2014 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 0,1% (0,1% na koniec 2014 roku). Spadek zapasów jest wynikiem zaniechania działalności dot. produkcji wiązek elektrycznych, natomiast wzrost należności jest głównie wynikiem rozwiązania odpisu na należności od spółki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. w wysokości 7.681 tys. PLN.

Odpis aktualizujący wartość zapasów zmniejszył się z 5.261 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku do 4.781 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów jest wynikiem utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 278 tys. PLN, wykorzystania w kwocie 670 tys. PLN i powstania różnic kursowych w wysokości (88 tys. PLN) w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

Odpis aktualizujący należności z tyt. dostaw i usług zmniejszył się z 13.961 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 904 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności jest wynikiem zwiększenia odpisu aktualizującego należności w wysokości 885 tys. PLN od jednostki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o., wykorzystania odpisu aktualizującego w wysokości 4.993 tys. PLN dot. jednostki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. oraz rozwiązania odpisu w wysokości 8.566 tys. PLN dot. jednostki zależnej Groclin Karpaty Sp. z o.o. i powstania różnic kursowych w wysokości (383 tys. PLN) w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

## Kapitał własny

Kapitał własny na koniec czerwca 2015 roku wyniósł 151.003 tys. PLN, w porównaniu do 171.039 tys. PLN na koniec 2014 roku. Kapitał własny stanowił na koniec czerwca 2015 roku 48,2% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2014 roku 50,9% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika ze straty netto za sześć miesięcy bieżącego roku oraz ze zmniejszenia się różnic kursowych o kwotę 2.946 tys. PLN z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

## Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 87.728 tys. PLN (28,0 % sumy bilansowej), w porównaniu do 64.201 tys. PLN na koniec 2014 roku (19,1% sumy bilansowej). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych (23.527 tys. PLN) był rezultatem przede wszystkim wzrostu wzrostu kredytów i pożyczek o 31.373 tys. PLN oraz wzrostu zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 3.447 tys. PLN. Zobowiązania handlowe spadły o 8.727 tys. pln, głównie na skutek zaniechania działalności dot. produkcji wiązek elektrycznych, pozostałe zobowiązania niefinansowe spadły o 2.739 tys. przede wszystkim w wyniku rozliczenia umowy konsultingowej.

Rezerwy krótkoterminowe spadły z 211 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 19 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Świadczenia na rzecz pracowników wzrosły z 1.676 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 2.050 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Zmiana jest wynikiem wzrostu świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów.

## Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec czerwca 2015 roku jednostkowe zobowiązania długoterminowe wyniosły 74.360 tys. PLN (23,8% sumy bilansowej), w porównaniu do 100.840 tys. PLN na koniec 2014 roku (30,0% sumy bilansowej). Nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 27.285 tys. PLN oraz wzrost zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 1.171 tys. PLN.

Rezerwy długoterminowe spadły z 1.585 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 1.560 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Spadek jest wynikiem różnic kursowych powstałych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

Świadczenia na rzecz pracowników spadły z 461 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 453 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Spadek jest wynikiem różnic kursowych powstałych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	Q2 2015	1Q 2015	Q2 2014	YTD H1 2015	YTD H1 2014	Zmiana % Q2'2015/ Q1'2015	Zmiana % Q2'2015/ Q2'2014	Zmiana % YTD H1'2015/ YTD H1'2014
Przepływy z dz. operacyjnej	(5 136)	512	11 185	(4 624)	(8 590)	(1 103,2)	(145,9)	(46,2)
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/(Strata) brutto</i>	(18 348)	1 736	3 018	(16 612)	(6 343)	(1 157,0)	(708,0)	161,9
<i>Amortyzacja</i>	959	1 151	7 197	2 111	8 316	(16,7)	(86,7)	(74,6)
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	(20 584)	1 394	17 789	(19 190)	(9 984)	(1 576,4)	(215,7)	92,2
<i>Odsetki i dywidendy (netto)</i>	731	729	950	1 460	1 346	0,2	(23,1)	8,5
<i>Inne korekty</i>	32 106	(4 498)	(17 769)	27 607	(1 925)	(813,7)	(280,7)	(1 534,1)
Przepływy z dz. inw estycyjnej	(3 046)	(297)	(8 043)	(3 343)	(7 788)	924,6	(62,1)	(57,1)
Przepływy z dz. finansowej	8 101	(210)	(2 702)	7 891	11 203	(3 963,7)	(399,8)	(29,6)
<b>Razem przepływy pieniężne</b>	<b>(81)</b>	<b>5</b>	<b>439</b>	<b>(76)</b>	<b>(5 175)</b>	<b>(1 692,4)</b>	<b>(118,4)</b>	<b>(98,5)</b>

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu sześciu miesięcy 2015 roku o kwotę -76 tys. PLN, na które składają się:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -4.624 tys. PLN,
- ujemne przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości -3.343 tys. PLN,
- dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości 7.891 tys. PLN.

### Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie pierwszego półrocza 2015 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość (4.624 tys. PLN), głównie z powodu straty brutto za ten okres oraz wzrostu należności handlowych i obniżenia poziomu zobowiązań handlowych. Utrata wartości aktywów niefinansowych to odpis aktualizacyjny pożyczki udzielonej jednostce zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. oraz aktualizacja wartości udziałów w jednostkach zależnych Groclin Karpaty Sp. z o.o. oraz Groclin Dolina Sp. z o.o.

### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu sześciu miesięcy 2015 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły (3.343 tys. PLN) i wynikały głównie z nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych oraz z rozliczenia instrumentów pochodnych.

### Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym półroczu 2015 roku osiągnęły poziom 7.891 tys. PLN. Na wartość przepływów z działalności finansowej wpływ miało przede wszystkim zwiększenie zadłużenia w ramach kredytów bankowych oraz faktoringu.

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

### Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

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

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

### Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

Do zdarzeń i czynników o charakterze nietypowym, które wystąpiły pierwszym półroczu 2015 roku można zaliczyć:

- Zaklasyfikowanie działalności związanej z produkcją wiązek i szaf sterowniczych jako działalności zaniechanej,
- Wyodrębnienie aktywów przeznaczonych do sprzedaży w związku z podjęciem decyzji przez Zarząd Spółki dotyczącej sprzedaży nieruchomości IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Service Sp. zo.o.

Wpływ powyższych zdarzeń na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie finansowe Groclin S.A. zostało opisane szczegółowo odpowiednio w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Groclin i jednostkowym sprawozdaniu finansowym Groclin S.A. będących częściami niniejszego raportu.

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

W dniu 12 lutego 2015 r. Groclin S.A., Groclin Wiring Spółka z o.o. oraz PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii zawarli umowę przewidującą sprzedaż znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową *Wiring & Controls* na rzecz podmiotu kontrolowanego przez PKC Group PLC („Transakcja”). Sprzedaż jednostki biznesowej *Wiring & Controls* obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplunku.

W wykonaniu umowy zawartej w dniu 12 lutego 2015 r. Emitent przeniósł na rzecz KTP zorganizowaną części przedsiębiorstwa związaną z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolski a następnie wniósł udziały KTP jako aport do spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l. zlokalizowanej w Luksemburgu oraz zbył 80 % udziałów GL na rzecz spółki zależnej GROCLIN WIRING Spółka z o.o. Zbycie udziałów nastąpiło w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego GROCLIN WIRING Spółka z o.o.

Zamknięcie Transakcji planowane na drugi kwartał 2015 roku ostatecznie nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową *Wiring & Controls*, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Spółki zostanie biznes poszyciowy. Zamknięcie Transakcji pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia oraz przeznaczenie środków finansowych pozyskanych z Transakcji 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).

W przyszłości powyższa transakcja w sposób istotny wpłynie zarówno na strukturę Grupy Kapitałowej, jak i sposób konsolidacji i prezentacji wyników finansowych.

### Inne istotne informacje

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

## Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin

### Przewidywany rozwój

Strategicznym celem Spółki na dalsze lata jest rozwój działalności segmente poszyc i elementów wyposażenia w branży motoryzacyjnej zmierzającej do osiągnięcia pozycji dostawcy pierwszego wyboru dla największych koncernów dostarczających elementy wyposażenia i części zamienne dla przemysłu motoryzacyjnego oraz utrzymywanie dodatniej dynamiki wzrostu przychodów i zwiększenia udziału w rynku.

Groclin S.A. zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez pozyskiwanie i realizację większej ilości kontraktów i/lub o coraz wyższej wartości jednostkowej (rozwój organiczny) oraz poprzez połączenia lub przejmowanie podmiotów działających w branży świadczących usługi komplementarne, które będą uzupełniały dotychczasowy wachlarz oferty i kompetencje firmy w obszarze kompleksowości świadczonych usług (rozwój poprzez przejęcia).

Przesłanką dla przeprowadzania akwizycji wybranych podmiotów jest dążenie do osiągnięcia i realizacji efektu synergii w postaci potencjału wzrostu, zwiększenia siły rynkowej, konsolidacji nadmiernych zdolności produkcyjnych, poprawy efektywności zarządzania prowadzących do pozyskania bardziej efektywnego kierownictwa oraz obniżki kosztów.

Ponadto Spółka zamierza zwiększyć zaangażowanie w projekty rozwojowe oraz badania i rozwój nad nowymi innowacyjnymi produktami dla branży motoryzacyjnej. W ocenie Zarządu związek działalności operacyjnej z działem badań i rozwoju powinien być bardzo silny i wynikać ze stałego dążenia Spółki do optymalizacji realizowanych procesów biznesowych i wprowadzania innowacji do praktyki przemysłowej.

W lipcu 2015 roku Spółka podpisała 3 listy intencyjne:

- od koncernu Volkswagen o nominacji na rozwój i produkcję seryjną poszyc foteli samochodowych do modelu samochodu marki VW CC. Współpraca przewidziana jest na okres 6 lat, a łączna szacunkowa wartości dostaw wyniesie blisko 60 mln EUR. Będzie to pierwsze zamówienie dotyczące dostaw do samochodów osobowych niemieckiego koncernu, które stanowi przełom we wzajemnej współpracy. Dotychczasowa kooperacja dotyczyła bowiem modeli użytkowych (Caddy, T5 i T6). Prace rozwojowe nad tym projektem Spółka planuje realizować za pośrednictwem firmy córki – SeaTcon, a produkcję seryjną umieścić w jednym ze swoich zakładów na Ukrainie,
- od koncernu GM o nominacji na produkcję seryjną poszyc foteli samochodowych do modelu samochodu marki OPEL ZAFIRA. Współpraca przewidziana jest na okres 6 lat, a łączna szacunkowa wartości dostaw wyniesie blisko 24 mln EUR. Nominacja ta stanowi kolejny etap w rozwoju współpracy między tymi firmami, która dotychczas dotyczyła modeli Astry. Produkcja ma ruszyć już we wrześniu bieżącego roku i trwać do grudnia 2021. Podobnie jak Astra, realizowana będzie w zakładzie Groclinu ulokowanym na Ukrainie.
- od koncernu VW o nominacji na produkcję seryjną poszyc foteli samochodowych do modelu samochodu marki VW CRAFTER, którego produkcja ma ruszyć już w przyszłym roku w nowym zakładzie VW we Wrześni. Współpraca przewidziana jest na okres 5-6 lat, a łączna szacunkowa wartości dostaw wyniesie 10-12 mln EUR. Groclin S.A. będzie zaopatrywać 40% całego wolumenu

produkcji samochodu CRAFTER. Nominacja ta, następująca krótko po ogłoszeniu współpracy odnośnie VW CC, potwierdza strategię obydwu firm nakierowaną na rozwój wzajemnych relacji.

### Przewidywana sytuacja finansowa

Na skutek przeprowadzonej transakcji sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej KTP Emitent otrzyma gotówkę, którą wykorzysta do zmniejszenia zadłużenia obcego do poziomu czterokrotności planowanego poziomu EBITDA.

Pozostała część kapitału zostanie przeznaczona na prace badawczo-rozwojowe oraz niezbędne inwestycje pozwalające osiągnąć innowacyjność oraz wysoką jakość.

### Informacje o trendach rynkowych

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

#### Czynniki zewnętrzne

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

- relatywnie niski popyt na produkty branży motoryzacyjnej,
- nadwyżka zdolności produkcyjnych w branży motoryzacyjnej,
- wzrost konkurencyjności rynków, na których jesteśmy obecni,
- poziom inwestycji w przemyśle, zwłaszcza w branży motoryzacyjnej i sektorze komponentów samochodowych,
- kształtowanie się kursu EUR/PLN oraz EUR/UAH,
- zmiana stóp procentowych oraz marż stosowanych przez instytucje finansowe,
- kształtowanie się cen czynników kosztowych regulowanych przez państwo – energia, paliwa, podatki itp.,
- polityka gospodarcza państwa wobec eksporterów,
- polityka państwa i regulacje dotyczące zatrudnienia i rehabilitacji osób niepełnosprawnych.

#### Czynniki wewnętrzne

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

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

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

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

- Zamknięcie w dniu 1 lipca 2015 roku transakcji sprzedaży spółki zależnej Kabel-Technik-Polska sp. z o.o. zajmującej się realizacją biznesu elektrycznego (Wiring & Controls), na skutek której podstawowym przedmiotem działalności Grupy będzie biznes tylko poszyciowy,
- Rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na działanie fabryki w Użgorodzie w kontekście możliwości operacyjnego uruchomienia kolejnych kontraktów. Niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju może niekorzystnie wpłynąć na możliwość zrealizowania planów, przede wszystkim w zakresie pozyskania nowych kontraktów. Spółka jest jednym z oferentów ubiegających się o pozyskanie nowych kontraktów realizowanych między innymi w branży motoryzacyjnej. Sytuacja na Ukrainie, wpływa bezpośrednio na ocenę Spółki w procesie wyboru dostawcy. Nie jesteśmy w stanie określić, w jakim stopniu obecna sytuacja będzie wpływała na ostateczny wybór dostawcy. Jednocześnie, w związku ze słabnącą walutą ukraińską oraz lepszą efektywnością produkcyjną, Zarząd zdecydował o przeniesieniu części realizowanych kontraktów na Ukrainę co pozwoli na wypracowanie oszczędności w kosztach produkcji. Zakład produkcyjny zlokalizowany w Użgorodzie (niedaleko granicy Ukrainy ze Słowacją) przez cały okres I półrocza 2015 roku funkcjonował bez zakłóceń. W pierwszym półroczu 2015 r. Groclin Karpaty osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 13.806 tys. PLN oraz zatrudniała na koniec czerwca 2015 roku 292 pracowników,
- Kształtowanie się kursów walut, w szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe może mieć umocnienie się PLN i UAH w stosunku do EUR. Spółka realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynkach europejskich w EUR, natomiast zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech, stąd kształtowanie się kursów walut będzie istotnie wpływać na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału,
- Planowana sprzedaż nieruchomości spółek zależnych IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Service Sp. z o.o.,
- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe 2015 roku jest zdolność do podniesienia i utrzymania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej.

## Czynniki ryzyka

### Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W pierwszym półroczu 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka opisanych w raporcie rocznym za 2014 rok.

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

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

#### Ryzyko zmian kursów walut

Grupa narażona jest na istotne ryzyko zmian kursów walutowych pary EUR/PLN. Przychody ze sprzedaży produktów denominowane są głównie w EURO natomiast koszty ponoszone są w PLN i EURO. W celu ograniczenia ryzyka stosowany jest hedging naturalny. Ponadto w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut Grupa korzysta z instrumentów pochodnych przede wszystkim kontraktów walutowych typu forward oraz opcji. Należności, zobowiązania oraz pozostałe rozrachunki występują w walucie EUR. Zabezpieczeniem przed skutkami zmian kursu jest również zaciąganie kredytów w walucie EUR.

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Struktura walutowa instrumentów finansowych narażonych na ryzyko zmiany kursów walutowych została zaprezentowana w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 44.4.

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzonych w walucie. Niemniej analizę wrażliwości przedstawioną w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 44.4 można uznać za reprezentatywną do określenia wrażliwości Spółki na ryzyko walutowe.

#### **Ryzyko zmian stóp procentowych**

Grupa jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych marży banku w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia z tytułu kredytów bankowych oraz zawartych umów leasingu. Podpisywane umowy kredytowe uzależniają wysokość płaconych odsetek od zmiennej stopy WIBOR i EURIBOR.

W 2014 roku Grupa zawarła transakcję typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 31 lipca 2018 roku, stała stopa procentowa wynosi 0,43% p.a.

Analiza wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej została zaprezentowana w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2014 w nocie 44.3.

#### **Ryzyko kredytowe**

Grupa zawiera transakcje wyłącznie z renomowanymi firmami o dobrej zdolności kredytowej. Wszyscy klienci, którzy pragną korzystać z kredytów kupieckich, poddawani są procedurom wstępnej weryfikacji. Ponadto, dzięki bieżącemu monitorowaniu stanów należności, narażenie Grupy na ryzyko nieściągalnych należności jest nieznaczne.

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

#### **Ryzyko płynnościowe**

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa 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.

#### **Ryzyko zmian przepisów prawa**

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

#### **Ryzyko działalności prowadzonej na Ukrainie**

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2015 roku do końca czerwca 2015 roku miała miejsce dalsza dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych (spadek w stosunku do PLN o 22%, kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Polski). Narodowy Bank Ukrainy nałożył określone obostrzenia związane z zakupem walut obcych na rynku międzybankowym. Międzynarodowe agencje ratingowe obniżyły ratingi kredytowe Ukrainy.

Spółka poprzez podmiot zależny Groclin Karpaty prowadzi działalność operacyjną w miejscowości Użgorod na Ukrainie. Zlokalizowana tam fabryka poszyc posiada łączną powierzchnię 17.500 m<sup>2</sup> oraz zatrudnia około 300 osób. Obecnie niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyc w naszej fabryce. Poza samym funkcjonowaniem fabryki kluczowa z punktu widzenia obsługi naszych klientów jest możliwość transportowania produktów pomiędzy naszymi fabrykami zlokalizowanymi w Polsce i fabryką na Ukrainie. Ponadto, Spółka jest jednym z oferentów ubiegających się o pozyskanie nowych kontraktów realizowanych między innymi w branży motoryzacyjnej. Sytuacja na Ukrainie wpływa bezpośrednio na ocenę Grupy w procesie wyboru dostawcy.



Nie jesteśmy w stanie określić, w jakim stopniu obecna sytuacja będzie wpływała na ostateczny wybór dostawcy. Negatywny rozwój wypadków na Ukrainie może w przyszłości negatywnie wpłynąć na naszą sytuację operacyjną i realizowane wyniki finansowe. W chwili obecnej fabryka zlokalizowana w Użgorodzie funkcjonuje bez zakłóceń.

### Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

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

#### Ryzyko związane z poziomem rentowności

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

#### Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

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

#### Ryzyko zmiany cen surowców

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

#### Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego

Grupa posiada dziewięć zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Polsce i na Ukrainie o łącznej powierzchni 120.000 m<sup>2</sup>. Długotrwałe zakłócenie procesu produkcyjnego może być spowodowane szeregiem czynników, w tym awarią, błędami ludzkimi, niedostępnością surowców, katastrofą żywiołową i innymi, nad którymi często nie mamy kontroli. Każde takie zakłócenie, nawet względnie krótkotrwałe, może wywrzeć istotny wpływ na naszą produkcję i rentowność oraz wiązać się z koniecznością poniesienia znaczących kosztów takich jak naprawy, czy zobowiązania wobec odbiorców, których zamówień nie jesteśmy w stanie zrealizować.

#### Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

Grupa Groclin zawarła 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.

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży, pogorszenia się poziomu zyskowności, znaczących problemów operacyjnych lub realizacji wybranych ryzyk wskazanych w niniejszym raporcie, możemy nie być w stanie terminowo spłacać lub refinansować naszego zadłużenia z tytułu umów kredytowych i/lub umów leasingowych, a także dotrzymać poziomu wskaźników finansowych, które zależą od generowanych przez Grupę wyników finansowych, określonych w tych umowach. Może to skutkować powstaniem przypadku naruszenia, a w konsekwencji doprowadzić do postawienia w stan wymagalności naszego zadłużenia, przejścia przez

banki kontroli nad ważnymi aktywami takimi jak fabryki, obniżenia wiarygodności kredytowej i utraty dostępu do źródeł zewnętrznego finansowania, a co za tym idzie utraty płynności finansowej, co może z kolei wywrzeć istotnie negatywny wpływ na naszą działalność, perspektywy rozwoju oraz cenę naszych akcji.

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

Spółka IGA Nowa Sól Sp. z o.o. prowadzi działalności gospodarczą na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w KSSSE na okres do dnia 31 grudnia 2020 roku, które uzależnione jest od przestrzegania przez IGA Nowa Sól przepisów ustaw, rozporządzeń i innych warunków dotyczących możliwości skorzystania z ulgi podatkowej, w tym spełnienia określonych kryteriów dotyczących poziomu zatrudnienia. Zmiany w przepisach lub ich interpretacji dotyczących tej ulgi podatkowej lub naruszenie przez IGA Nowa Sól warunków zezwolenia, na podstawie, którego ulga została przyznana mogą spowodować jej utratę. W chwili obecnej spółka korzysta ze wspomnianej ulgi w ograniczonym zakresie, dlatego ryzyko ewentualnej jej utraty miałyby ograniczony wpływ na wyniki finansowe Grupy.

#### **Ryzyko utraty statusu pracy chronionej**

Spółka Groclin S.A. oraz Groclin Service Sp. z o.o. posiadają status zakładu pracy chronionej, spełniając warunki określone Ustawą o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych. Status ten daje wspomnianym spółkom szereg korzyści, które umożliwiają obniżenie kosztów działalności operacyjnej. Ewentualna zmiana przepisów w powyższym zakresie może wpłynąć na poziom uzyskiwanych korzyści. Ponadto, powyższe spółki mogłyby utracić status zakładu pracy chronionej w przypadku niespełnienia wymagań określonych wspomnianą Ustawą. Utrata statusu zakładu pracy chronionej mogłaby w sposób istotny wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

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

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

## Informacje uzupełniające

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

Zarząd Groclin S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2015 oraz lata następne.

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

W pierwszym półroczu 2015 roku nie miały miejsca zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A.

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

Według stanu na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2015 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu osoby zarządzające posiadały następującą ilość akcji Groclin S.A.:

Zarząd	akcje (ilość)		akcje (wartość nominalna)	
	31 sierpnia 2015	14 maja 2015	31 sierpnia 2015	14 maja 2015
André Gerstner	6 077 873	6 077 873	6 077 873	6 077 873

Pan André Gerstner posiada 6.077.873 akcji Spółki stanowiących 52,49% jej kapitału zakładowego odpowiadających 52,49% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu pośrednio przez podmioty Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding.

Żadna z osób nadzorujących Emitenta nie posiadała akcji Groclin S.A. według stanu na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2015 r. tj. na dzień 14 maja 2015 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu.

Według stanu na dzień publikacji raportu za pierwszy kwartał 2015 r. tj. na dzień 14 maja 2015 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu nie posiadali udziałów w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej Groclin.

### Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na 30 czerwca 2015 roku Grupa nie udzielała poręczenia oraz nie wystawiła gwarancji na rzecz innych jednostek.

### Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 czerwca 2015 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów leasingu, ubezpieczeń i dofinansowań a także zabezpieczenia na aktywach poszczególnych spółek Grupy związane z zawartymi umowami, w tym umowami kredytowymi i umowami leasingowymi.

Szczegółowa lista zobowiązań wekslowych i ustanowionych zabezpieczeń zawarta jest w nocie 31 w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Groclin, które stanowi część tego raportu.

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

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

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

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

W dniu 31 marca 2015 r. spółka zależna od Emitenta Kabel-Technik-Polska Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplunku nabyła aktywa znacznej wartości w postaci znaków towarowych, a łączna wartość transakcji wyniosła 51.000.000,00 PLN. Nabycie praw do znaków towarowych nastąpiło na podstawie Umowy Sprzedaży z dnia 31 marca 2015 r. zawartej pomiędzy KTP jako kupującym oraz MARKETING INTER GROCLIN AUTO Spółka Akcyjna Spółka Jawna jako sprzedającym. Zawarcie transakcji nie miało negatywnego wpływu na sytuację finansową KTP oraz Emitenta, ponieważ KTP na dzień 31 marca 2015 r. dysponowała wobec MIGA wzajemną wierzycielnością nadającą się do potrącenia, która powstała na skutek umorzenia udziału jaki KTP posiadała w MIGA i powstałego w to miejsce roszczenia o wypłatę równowartości udziału. Na dzień 31 marca 2015 r. MIGA była spółką zależną od KTP, w której KTP posiadała 69 % udziału w zyskach i stratach.

## Oświadczenia Zarządu

### Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

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

- Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku Grupy Kapitałowej Groclin i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, oraz że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy za okres pierwszych sześciu miesięcy 2015 roku,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Groclin do raportu za pierwsze półrocze 2015 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Groclin, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

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

### Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	31 sierpnia 2015	

Śródroczne skrócone skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe Grupy Groclin  
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

## Spis treści

<b>Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Groclin za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>37</b>
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe .....	39
Wybrane skonsolidowane dane finansowe.....	39
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	40
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	42
Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	43
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	44
<b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>	<b>47</b>
1. Informacje ogólne .....	47
2. Skład Grupy.....	49
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	51
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	51
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego .....	52
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	52
7. Sezonowość działalności .....	63
8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....	63
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	66
10. Przychody i koszty .....	66
11. Podatek dochodowy .....	67
12. Zysk przypadający na jedną akcję .....	68
13. Rzeczowe aktywa trwałe .....	68
14. Aktywa niematerialne .....	69
15. Zapasy .....	69
16. Należności z tytułu dostaw i usług.....	70
17. Pozostałe należności.....	71
18. Pozostałe aktywa finansowe.....	71
19. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	72
20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	72
21. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana .....	73
22. Kapitał podstawowy .....	77
23. Różnice kursowe z przeliczenia .....	77
24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	78
25. Pozostałe zobowiązania finansowe .....	79
26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	80
27. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	80
28. Rezerwy i świadczenia pracownicze .....	81
29. Instrumenty finansowe .....	81
30. Zarządzanie kapitałem .....	82
31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	82
32. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....	84
33. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej .....	85
34. Zatrudnienie .....	87
35. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	87

## Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 tys. PLN	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 tys. PLN	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 tys. EUR	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	110 052	105 986	26 577	25 377
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(8 912)	10 761	(2 152)	2 577
Zysk (strata) brutto	(12 739)	8 182	(3 076)	1 959
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 812)	9 778	(3 094)	2 341
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(22 084)	(1 559)	(5 333)	(373)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(22 084)	(1 559)	(5 333)	(373)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(10 850)	(9 777)	(2 620)	(2 341)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(5 800)	(10 934)	(1 401)	(2 618)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	17 046	14 882	4 116	3 563
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	395	(5 828)	95	(1 395)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(1,91)	(0,13)	(0,46)	(0,03)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(1,91)	(0,13)	(0,46)	(0,03)
Średni kurs PLN/EUR *			4,1409	4,1765
	Na dzień 30 czerwca 2015 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2014 tys. PLN	Na dzień 30 czerwca 2015 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2014 tys. EUR
Aktywa	402 669	417 345	96 001	97 915
Zobowiązania długoterminowe	83 190	192 012	19 834	45 049
Zobowiązania krótkoterminowe	88 359	100 694	21 066	23 624
Kapitał własny	91 861	124 638	21 901	29 242
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 760	2 716
Liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,93	10,77	1,89	2,53
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	7,93	10,77	1,89	2,53
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,1944	4,2623

\* - Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP w okresie, którego dotyczą prezentowane dane.

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

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) (przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) (przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane przekształcone)
Działalność kontynuowana						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10	56 583	108 461	47 477	105 400	207 876
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10	1 133	1 590	450	585	2 783
Przychody ze sprzedaży		57 716	110 052	47 927	105 986	210 659
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	10	(51 513)	(98 201)	(44 856)	(90 027)	(178 910)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	10	(1 281)	(1 582)	(254)	(332)	(1 223)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		4 923	10 269	2 817	15 627	30 527
Koszty sprzedaży	10	(4 189)	(5 866)	(2 403)	(3 101)	(4 854)
Koszty ogólnego zarządu	10	(10 158)	(14 453)	(3 966)	(9 652)	(22 455)
Zysk (strata) ze sprzedaży		(9 424)	(10 051)	(3 552)	2 874	3 218
Pozostałe przychody operacyjne	10	(32)	1 496	475	796	2 060
Zysk z okazjowego nabycia		-	-	7 876	7 876	7 876
Pozostałe koszty operacyjne	10	188	(358)	(439)	(785)	(6 061)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		(9 269)	(8 912)	4 360	10 761	7 093
Przychody finansowe	10	(1 739)	12	21	33	(1 354)
Koszty finansowe	10	(1 967)	(3 838)	(1 775)	(2 612)	(5 132)
Zysk (strata) brutto		(12 974)	(12 739)	2 606	8 182	607
Podatek dochodowy	11	157	(73)	1 000	1 596	8 117
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(12 817)	(12 812)	3 606	9 778	8 723
Działalność zaniechana						
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	21	(8 640)	(9 273)	(7 095)	(11 337)	(27 497)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(21 458)	(22 084)	(3 489)	(1 559)	(18 774)
Przypadający:						
Akcjonariuszom jednostki dominującej		(21 458)	(22 084)	(3 489)	(1 559)	(18 774)
Udziałow i niekontrolującemu		-	-	-	-	-
Zysk/(strata) na jedną akcję:						
- podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	(1,85)	(1,91)	(0,30)	(0,13)	(1,62)
- podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	(1,11)	(1,11)	0,31	0,84	0,75
- rozwodniony z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	(1,85)	(1,91)	(0,30)	(0,13)	(1,62)
- rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	12	(1,11)	(1,11)	0,31	0,84	0,75



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

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane przekształcone)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(21 458)	(22 084)	(3 489)	(1 559)	(18 774)
Inne całkowite dochody	-	-			
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji GRC i KTP	5 615	(3 467)	1 902	1 143	7 160
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	332	(7 227)	(2 852)	(19 587)	(27 908)
Podatek odroczonej dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-			
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>					
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-	(33)
Podatek odroczonej na zyskach/(stratach) aktuarialnych	-	-	-	-	6
Inne całkowite dochody	5 947	(10 693)	(950)	(18 444)	(20 775)
<b>Całkowite dochody</b>	<b>(15 511)</b>	<b>(32 778)</b>	<b>(4 439)</b>	<b>(20 003)</b>	<b>(39 549)</b>
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(15 511)	(32 778)	(4 439)	(20 005)	(39 549)
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	2	-

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	14	63 677	65 729
Rzeczowe aktywa trwałe	13	119 241	195 404
Należności długoterminowe		-	-
Pozostałe aktywa finansowe	18	30	3 015
Pozostałe aktywa niefinansowe		-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		7 760	10 052
		190 708	274 200
Aktywa obrotowe			
Zapasy	15	22 400	62 662
Należności z tytułu dostaw i usług	16	33 734	67 923
Pozostałe należności	17	6 016	2 644
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	622
Pozostałe aktywa finansowe	18	-	1
Pozostałe aktywa niefinansowe	19	3 235	6 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	20	948	2 532
		66 332	143 144
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i dotyczące działalności zaniechanej	21	145 628	-
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>402 669</b>	<b>417 345</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	22	11 578	11 578
Kapitał zapasowy		5 099	222 760
Kapitał rezerwowy		19 547	19 547
Różnice kursowe z przeliczenia	23	(38 407)	(28 316)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		94 647	(100 930)
Skumulowany zysk/strata z innych całkowitych dochodów przypisany do działalności zaniechanej	23	(603)	-
Kapitał przypadający jednostce dominującej		91 861	124 638
Udział niekontrolujący		-	-
Kapitał własny ogółem		91 861	124 638
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	24	66 182	166 949
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	25	3 549	6 755
Świadczenia pracownicze	28	495	910
Rezerwy	28	1 560	1 585
Długoterminowe przychody przyszłych okresów		-	54
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		11 405	15 759
		83 190	192 012
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	24	39 221	14 624
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	25	9 627	10 710
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26	30 975	56 701
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		139	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	27	5 407	12 421
Świadczenia pracownicze	28	2 304	3 434
Rezerwy	28	686	2 786
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów		-	18
		88 359	100 694
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi dot. działalności zaniechanej	21	139 259	-
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>310 808</b>	<b>292 706</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>402 669</b>	<b>417 345</b>

## Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres	Okres	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane przekształcone)
		6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) (przekształcone)	
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) brutto		(27 109)	(3 511)	(26 194)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja		16 822	16 225	24 794
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		790	(190)	2 445
Odsetki i udziały w zyskach, netto		2 937	2 516	5 464
Zyski/strata na działalności inwestycyjnej		-	(68)	286
Zmiana stanu należności		(13 240)	(5 484)	20 239
Zmiana stanu zapasów		(4 983)	(7 143)	(2 479)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy		8 477	(5 756)	(22 878)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		0	231	592
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych		1 019	(2 564)	(229)
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)		359	3 802	2 464
Zysk z okazjowego nabycia		-	(7 876)	(7 876)
Pozostałe (w tym wycena oraz realizacja forwarów, IRS i opcji walutowych)		4 077	42	1 057
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(10 850)	(9 777)	(2 315)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		2	219	5 077
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(4 642)	(10 077)	(14 617)
Wpływy/Wydatki z rozliczenia instrumentów pochodnych		(1 578)	0	39
Nabycie Grupy SeaTcon		-	(1 335)	(1 334)
Splata udzielonych pożyczek		-	209	209
Inne wydatki/wpływy inwestycyjne		418	50	92
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(5 800)	(10 934)	(10 534)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		1 105	(1 243)	(2 882)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		106 305	37 529	37 371
Splata pożyczek i kredytów		(90 275)	(18 888)	(21 900)
Odsetki zapłacone		(2 884)	(2 516)	(5 583)
Dywidendy zapłacone		-	-	(1 013)
Wpływy (wypływy) z tytułu faktoringu należności		2 795	-	2 558
Pozostałe		-	-	(249)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		17 046	14 882	8 302
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		395	(5 828)	(4 547)
Różnice kursowe netto		(259)	454	(293)
Środki pieniężne na początek okresu		2 532	7 372	7 372
Środki pieniężne na koniec okresu	20	2 667	1 999	2 532

## Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej					Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia oraz skumulowany zysk/strata z innych całkowitych dochodów			
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	11 578	222 760	19 547	(98 124)	(28 271)	127 490	-	127 490
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	(2 806)	(45)	(2 851)	-	(2 851)
Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przekształcone)	11 578	222 760	19 547	(100 930)	(28 316)	124 639	-	124 639
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	(22 084)	-	(22 084)	-	(22 084)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(10 693)	(10 693)	-	(10 693)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(22 084)	(10 693)	(32 778)	-	(32 778)
Pokrycie straty za 2014 rok (Groclin S.A. i GW)	-	(162 779)	-	162 779	-	-	-	-
Pokrycie straty z lat poprzednich (Groclin S.A.)	-	(54 882)	-	54 882	-	-	-	-
Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	11 578	5 099	19 547	94 647	(39 010)	91 862	-	91 861

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	11 578	231 240	16 762	(88 649)	(7 568)	163 363	-	161 247
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	(2 116)	-	(2 116)	-	(2 116)
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	11 578	231 240	16 762	(90 765)	(7 568)	161 247	-	161 247
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	(1 559)	-	(1 559)	-	(1 559)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(18 446)	(18 446)	2	(18 444)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(1 559)	(18 446)	(20 005)	2	(20 003)
Udział niekontrolujący w jednostkach zależnych					-	-	364	364
Pokrycie straty 2013 (Groclin S.A.)	-	(8 481)	-	8 481		-		-
Na dzień 30 czerwca 2014 roku (przekształcone, niebadane)	11 578	222 759	16 762	(83 843)	(26 014)	141 242	366	141 608

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	11 578	231 240	16 762	(88 649)	(7 568)	163 363	-	163 363
Korekta błędu podstawowego	-	-	-	(2 116)	-	-	-	(2 116)
Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przekształcone)	11 578	231 240	16 762	(90 765)	(7 568)	161 247	-	161 247
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	(18 774)	-	(18 774)	-	(18 774)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(27)	(20 748)	(20 775)	-	(20 775)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(18 801)	(20 748)	(39 549)	-	(39 549)
Udział niekontrolujący w jednostkach zależnych	-	-	-	-	-	-	397	397
Nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących	-	-	-	153	-	153	(397)	(244)
Rozwiązanie rezerwy na zniesienie uprzywilejowania akcji	-	-	2 785	-	-	2 785	-	2 785
Pokrycie straty 2013 (Groclin S.A.)	-	-8 481	-	8 481	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku (badane, przekształcone)	11 578	222 760	19 547	(100 932)	(28 316)	124 637	-	124 637

## Dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

Grupa Groclin jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny, kolejowy, energetyczny i telekomunikacyjny. Grupa Kapitałowa zajmuje się również produkcją mebli tapicerowanych. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudnia 3.511 osób w dziewięciu zakładach produkcyjnych oraz w ośrodku sportowo-rehabilitacyjnym i hotelu. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i Niemczech i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 120.000 m<sup>2</sup>. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w pierwszym półroczu 2015 roku wyniosły 110 milionów PLN.

W dniu 12 lutego 2015 r. Groclin S.A., Groclin Wiring Spółka z o.o. oraz PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii zawarli umowę przewidującą sprzedaż znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową *Wiring & Controls* na rzecz podmiotu kontrolowanego przez PKC Group PLC („Transakcja”). Sprzedaż jednostki biznesowej *Wiring & Controls* obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplunku. W wykonaniu umowy zawartej w dniu 12 lutego 2015 r. Emitent przeniósł na rzecz KTP zorganizowaną części przedsiębiorstwa związaną z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolski a następnie wniósł udziały KTP jako aport do spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l. zlokalizowanej w Luksemburgu oraz wniósł aportem 80 % udziałów GL na rzecz spółki zależnej od Emitenta, GROCLIN WIRING Spółka z o.o. Wniesienie aportu nastąpiło w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego GROCLIN WIRING Spółka z o.o.

Zamknięcie Transakcji planowane na drugi kwartał 2015 roku ostatecznie nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową *Wiring & Controls*, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Spółki zostanie biznes poszyciowy. Zamknięcie Transakcji pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia oraz przeznaczenie środków finansowych pozyskanych z Transakcji 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).

Jednostka Dominująca Groclin S.A. z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim została utworzona w dniu 3 listopada 1997 roku jako następcą prawny Spółki Inter Groclin Auto Sp. z o.o., na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Sąd Rejestrowy emitenta: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000136069. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 970679408.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje ponadto dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku.

Sprawozdania za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta, były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie za okres pierwszych 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

## Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Groclin jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych. Do dnia 30 czerwca 2015 roku Grupa Groclin zajmowała się także produkcją wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych.

Grupa prowadziła następującą działalność:

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

## Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 sierpnia 2015 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

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

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. w stosunku do stanu na dzień 14 maja 2015 roku.

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.

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

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



## 2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			31 sierpnia 2015	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Kabel-Technik Polska Sp. z o.o.	ul. Pławieńska 5, Czaplonek, Polska	produkcja wiązek	-	100%	100%
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	Użgorod, ul. Słowiańska Nabereżna 31, Ukraina	produkcja poszyc	100%	100%	100%
Groclin Dolina Sp. z o.o.	Dolina, ul. Oblisky 36/23, Ukraina	w trakcie rozwoju	100%	100%	100%
Groclin Service Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska	świadczenie usługi najmu pracowników	100%	100%	100%
IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska	produkcja poszyc	100%	100%	100%
MARKETING GROCLIN S.A. S.j. (dawniej: MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.j.)	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	zarządzanie prawami do znaków towarowych, wykorzystywanych przez podmioty należące do grupy kapitałowej IGA oraz prowadzenie działalności marketingowej	100%	100%	100%
SeaTcon AG	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	produkcja siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych	100%	100%	100%
Sedis Tec	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	projektowanie i rozwój siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych	100%	100%	100%
Groclin Wiring Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	produkcja wiązek	100%	100%	100%
Groclin Luxembourg S.à r.l.	L-8070 Bertrange, 33, Wielkie Księstwo Luksemburg	działanie w charakterze inwestycyjnej spółki holdingowej	-	100%	-

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu procentowy udział w głosach posiadanych przez Grupę w spółkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek. Wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

W dniu 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. 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 została wpisana do KRS w dniu 24 lipca 2015 r.

W dniu 12 lutego 2015 roku Groclin S.A., Groclin Wiring spółka z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) 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 („Transakcja”). Sprzedaż jednostki biznesowej Wiring & Controls obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplinku („KTP”).

W wykonaniu umowy zawartej w dniu 12 lutego 2015 r. Emitent:

- w dniu 1 kwietnia 2015 r. przeniósł na rzecz KTP zorganizowaną części przedsiębiorstwa związaną z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim jako wkład niepieniężny na pokrycie 55.397 sztuk nowo utworzonych udziałów KTP. Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Spółki pozostał biznes poszyciowy,
- wniósł udziały KTP jako aport do spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l. zlokalizowanej w Luksemburgu - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à.r.l. w Luksemburskim Rejestrze Handlowym pod numerem B195512 z kwoty 12.500,00 EUR (słownie: dwanaście pięćset tysięcy pięćset) do wysokości kwoty 2.662.500,00 EUR (dwa miliony sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset), tj. o 2.650.000,00 EUR (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy) miała miejsce w dniu 2 czerwca 2015 r. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w ramach wykonania uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Groclin Luxembourg S.à.r.l. z siedzibą w Atrium Business Park, 33 rue de Puits Romain, L-8070 Bertrange z dnia 15 maja 2015 r. Podwyższenie zostało dokonane przez jedynego udziałowca Spółkę Groclin S.A. poprzez utworzenie i wyemitowanie dwóch milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy (2.650.000) nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki Groclin Luxembourg S.à.r.l., każdy o wartości nominalnej w wysokości jednego Euro (1 EUR) („Nowe Udziały”), które zostały subskrybowane i w pełni opłacone wkładem niepieniężnym („Aport”) na który składa się siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset czterdzieści udziałów (74.940) o nominalnej wartości dwieście dziesięć złotych polskich (210,00 PLN) każdy („Udziały Wnoszone Aportem”), które Groclin S.A. posiada w kapitale zakładowym spółki Kabel-Technik-Polska, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czaplinku, adres Pławieńska 5, 78-550 Czaplinek, Polska, wpisanej do polskiego rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000192681 („KTP”), przy czym Udziały Wnoszone Aportem stanowią całość kapitału zakładowego spółki KTP. Nowe Udziały zostały subskrybowane za łączną kwotę dwudziestu sześciu milionów pięciuset euro (26.500.000,00 EUR) i w pełni pokryte wkładem niepieniężnym o łącznej wartości dwudziestu sześciu milionów pięciuset tysięcy euro (26.500.000,00 EUR), z czego kwota w wysokości dwóch milionów sześciuset pięćdziesięciu tysięcy euro (2.650.000,00 EUR) przeznaczona została na kapitał zakładowy Luxembourg S.à.r.l., a kwota dwudziestu trzech milionów ośmiuset pięćdziesięciu tysięcy euro (23.850.000,00 EUR) przeznaczona została na kapitał zapasowy tej spółki,
- w dniu 16 czerwca 2015 r. przeprowadził transakcję zbycia udziałów w ilości 2.130.000 (dwa miliony sto trzydzieści tysięcy) sztuk w spółce zależnej Groclin Luxembourg S.à.r.l. na rzecz spółki zależnej GROCLIN WIRING Spółka z o.o. Zbycie udziałów nastąpiło w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego GROCLIN WIRING Spółka z o.o. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników GROCLIN WIRING Spółka z o.o., kapitał zakładowy GROCLIN WIRING Spółka z o.o. został podwyższony o kwotę 87.951.000,00 zł poprzez utworzenie nowych 87.951 udziałów, które pokryte zostały wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci 2.130.000 sztuk udziałów w Groclin Luxembourg S.à.r.l. Wartość transakcji przeniesienia własności 2.130.000 sztuk udziałów w Groclin Luxembourg S.à.r.l. wyniosła 87.951.000,00 zł, a w zamian przeniesienia własności udziałów, Emitent objął 87.951 sztuk nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy udział i łącznej wartości 87.951.000,00 zł.

Zamknięcie Transakcji planowane na drugi kwartał 2015 roku ostatecznie nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów

spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu. Łączna wartość Transakcji ostatecznie wyniosła 26.596 tys. EUR.

Zamknięcie Transakcji pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia oraz przeznaczenie środków finansowych pozyskanych z Transakcji 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).

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2015 roku do końca czerwca 2015 roku miała miejsce dalsza dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych (spadek w stosunku do PLN o 22%, kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Polski). Narodowy Bank Ukrainy nałożył określone obostrzenia związane z zakupem walut obcych na rynku międzybankowym. Ponadto, międzynarodowe agencje ratingowe obniżyły ratingi kredytowe Ukrainy. Te oraz ewentualne dalsze negatywne wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową Grupy i jej ukraińskich spółek zależnych w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia.

### 3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

#### 3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

W pierwszym półroczu 2015 roku nie było zmian w składzie Zarządu Jednostki Dominującej.

#### 3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodzili:

- 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 pierwszym półroczu 2015 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

#### 3.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

Od dnia 8 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków i w całości pełni funkcję Komitetu Audytu.

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

### 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

## 5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe przewyższały wartość aktywów obrotowych o kwotę 22.026 tys. PLN. Sytuacja ta nie powoduje, zdaniem Zarządu, istotnego zagrożenia dalszej działalności Grupy. Zamknięcie transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Qy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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

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

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

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w lub po dniu 1 stycznia 2015 roku:

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* obejmujące:
  - *Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć*

Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.

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

- Zmiany do MSSF 13 *Wycena według wartości godziwej*

Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.

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

- Zmiany do MSR 40 *Nieruchomości inwestycyjne*

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

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

- KIMSF 21 *Opłaty publiczne*

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

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

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

Na dzień 30 czerwca 2015 rok polityka rachunkowości stosowana w Grupie została rozszerzona o zasady ujmowania działalności zaniechanej. Działalność zniechana to element Grupy, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz a) stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności lub c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży. Aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną są prezentowane w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i wycenianie po wartości niższej z dwóch: dotychczasowej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

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

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

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

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania jednostek zależnych w walucie funkcjonalnej EUR oraz w walucie funkcjonalnej UAH przeliczane są na walutę prezentacji Grupy (PLN) przy zastosowaniu kursu średniego ogłoszonego przez NBP na ten dzień, a ich

sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy. Kapitały własne są przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez Jednostkę Dominującą według kursu średniego ogłoszonego przez NBP na ten dzień. W przypadku nowej emisji dodatkowych udziałów do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez NBP na dzień wpisu podwyższenia kapitału do rejestru. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu, są ujmowane w wyniku finansowym.

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

dla sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Na dzień 30 czerwca 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
EUR	4,1944	4,2623
UAH	0,1780	0,2246

dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

	01/01 - 30/06/2015	01/01 - 30/06/2014
EUR	4,1409	4,1765
UAH	0,1774	0,2972

#### Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna danej spółki są przeliczane na jej walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna danej spółki są przeliczane na jej walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Bank Centralny kraju, w którym jest siedziba spółki. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie innej niż funkcjonalna są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).

## 6.2. Porównywalność danych

#### Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Groclin za okres I półrocza 2014 roku

W roku 2014 spółka Groclin S.A. zdecydowała o zmianie sposobu przypisania kosztów do kosztów sprzedaży, kosztów zarządu i kosztu własnego sprzedaży.

Ponadto na dzień nabycia akcji SeaTcon AG Grupa uznała, że nie jest możliwe wykorzystanie strat podatkowych i w konsekwencji aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego rozpoznanego w SeaTcon. Ze względu na przepisy prawa niemieckiego umożliwiające pod pewnymi warunkami wykorzystanie strat podatkowych Grupa dokonała korekty rozliczenia nabycia Grupy SeaTcon na dzień 29 maja 2014 roku. W rezultacie zysk z okazijnego nabycia wzrósł o 887 tys. PLN do kwoty 7.876 tys. PLN na ten dzień. Spółka informowała o powyższej zmianie w nocie 6.4 w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za IV kwartał 2014 roku.

Wprowadzone korekty skutkowały następującymi zmianami w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Groclin na dzień 30 czerwca 2014 roku prezentowanym w niniejszym raporcie:

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 opublikowany w raporcie za I półrocze 2014 (niebadane)	zmiana	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 opublikowany w raporcie za I półrocze 2015 (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	224 782		224 782
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 274		1 274
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>226 057</b>	<b>-</b>	<b>226 057</b>
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(212 316)	2 214	(210 102)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(724)		(724)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>13 017</b>	<b>2 214</b>	<b>15 231</b>
Koszty sprzedaży	(2 764)	(2 565)	(5 329)
Koszty ogólnego zarządu	(17 731)	351	(17 380)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(7 478)</b>	<b>-</b>	<b>(7 478)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	1 174		1 174
Zysk z okazijnego nabycia	6 989	887	7 876
Pozostałe koszty operacyjne	(931)		(931)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(246)</b>	<b>887</b>	<b>641</b>
Przychody finansowe	134		134
Koszty finansowe	(4 286)		(4 286)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(4 398)</b>	<b>887</b>	<b>(3 511)</b>
Podatek dochodowy	1 952		1 952
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(2 446)</b>	<b>887</b>	<b>(1 559)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(2 446)</b>	<b>887</b>	<b>(1 559)</b>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>			
- podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,21)	0,08	(0,13)
- podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,21)	0,08	(0,13)
- rozwodniony z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,21)	0,08	(0,13)
- rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,21)	0,08	(0,13)



Przedstawione powyżej dane nie uwzględniają podziału na działalność kontynuowaną i zaniechaną, gdyż w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2014 roku taki podział nie był prezentowany. Szczegóły dotyczące działalności zaniechanej i kontynuowanej za ten okres są przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nocie 21.

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (c.d.)

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 opublikowany w raporcie za I półrocze 2014 (niebadane)	zmiana	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 opublikowany w raporcie za I półrocze 2015 (przekształcone)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(2 446)	887	(1 559)
Inne całkowite dochody			
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	1 143		1 143
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(19 587)		(19 587)
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów			-
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń			-
Podatek odroczony na zyskach / (stratach) aktuarialnych			-
Inne całkowite dochody	(18 445)	-	(18 445)
Całkowite dochody	(20 891)	887	(20 004)
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(20 893)	887	(20 006)
Udziałowcom niekontrolującym	2	-	2

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 opublikowany w raporcie za I półrocze 2014 (niebadane)	zmiana	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 opublikowany w raporcie za I półrocze 2015 (przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto	(4 398)	887	(3 511)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	16 225		16 225
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(190)		(190)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	-		-
Odsetki i udziały w zyskach, netto	2 516		2 516
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	(68)		(68)
Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych	(5 484)		(5 484)
Zmiana stanu zapasów	(7 143)		(7 143)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu	(5 756)		(5 756)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	231		231
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(2 564)		(2 564)
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	3 802		3 802
Zysk z okazijnego nabycia	(6 989)	(887)	(7 876)
Pozostałe (w tym wycena oraz realizacja forwarów)	42		42
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(9 777)	-	(9 777)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	219		219
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(10 077)		(10 077)
Wpływy z rozliczenia forwarów	0		0
Wpływy związane z rozliczeniem z IGA	-		-
Nabycie jednostki zależnej	(1 335)		(1 335)
Splata udzielonych pożyczek	209		209
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	50		50
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 934)	-	(10 934)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(1 243)		(1 243)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	37 529		37 529
Splata pożyczek i kredytów	(18 888)		(18 888)
Odsetki zapłacone	(2 516)		(2 516)
Dywidendy zapłacone	-		-
Wpływy (wyływy) z tytułu faktoringu należności	-		-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	14 882	-	14 882
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 828)	-	(5 828)
Różnice kursowe netto	454		454
Środki pieniężne na początek okresu	7 372		7 372
Środki pieniężne na koniec okresu	1 998	-	1 998

### Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Groclin za 2014 rok

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Groclin za 2014 rok zostało przekształcone w związku z korektą sprawozdania jednostki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. za 2014 rok.

Wprowadzone korekty skutkowały następującymi zmianami w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych Grupy Kapitałowej Groclin na dzień 31 grudnia 2014 roku prezentowanym w niniejszym raporcie:

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 opublikowany w raporcie rocznym za 2014 rok (badane)	Zmiana	Rok zakończony 31 grudnia 2014 opublikowany w raporcie półrocznym za 2015 rok (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	437 271	(27)	437 244
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	5 270	-	5 270
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>442 541</b>	<b>(27)</b>	<b>442 514</b>
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(410 592)	(147)	(410 739)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(2 085)	-	(2 085)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>29 864</b>	<b>(173)</b>	<b>29 691</b>
Koszty sprzedaży	(9 844)	-	(9 844)
Koszty ogólnego zarządu	(41 794)	0	(41 794)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(21 774)</b>	<b>(173)</b>	<b>(21 947)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	2 881	-	2 881
Zysk z okazijnego nabycia	7 876	-	7 876
Pozostałe koszty operacyjne	(6 427)	-	(6 427)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(17 444)</b>	<b>(173)</b>	<b>(17 617)</b>
Przychody finansowe	336	(654)	(318)
Koszty finansowe	(8 258)	-	(8 258)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(25 366)</b>	<b>(828)</b>	<b>(26 194)</b>
Podatek dochodowy	7 284	137	7 421
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(18 082)</b>	<b>(691)</b>	<b>(18 773)</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(18 082)</b>	<b>(691)</b>	<b>(18 773)</b>
<b>Przypadający:</b>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(18 082)	(691)	(18 773)
Udziałowi niekontrolującemu	-	-	-
	<b>(18 082)</b>	<b>(691)</b>	<b>(18 773)</b>

Przedstawione powyżej dane nie uwzględniają podziału na działalność kontynuowaną i zaniechaną, gdyż w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2014 roku taki podział nie był prezentowany. Szczegóły dotyczące działalności zaniechanej i kontynuowanej za ten okres są przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nocie 21.

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 opublikowany w raporcie rocznym za 2014 rok (badane)	Zmiana	Rok zakończony 31 grudnia 2014 opublikowany w raporcie półrocznym za 2015 rok (przekształcone)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	-18 082	-691	(18 773)
<i>Inne całkowite dochody</i>			
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji (GRC i KTP)	7 205	-45	7 160
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(27 908)		(27 908)
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów			-
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	(33)		(33)
Podatek odroczony na zyskach / (stratach) aktuarialnych	6		6
Inne całkowite dochody	(20 730)	(45)	(20 775)
Całkowite dochody	(38 812)	(736)	(39 549)
<i>Całkowity dochód przypadający:</i>			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(38 812)	(736)	(39 549)
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 opublikowany w raporcie rocznym za 2014 rok (badane)	Zmiana	Rok zakończony 31 grudnia 2014 opublikowany w raporcie półrocznym za 2015 rok (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	65 729	-	65 729
Rzeczowe aktywa trwałe	195 404	-	195 404
Należności długoterminowe	-	-	-
Pozostałe aktywa finansowe	3 015	-	3 015
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	10 024	28	10 052
	274 172	28	274 200
Aktywa obrotowe			
Zapasy	62 662	-	62 662
Należności z tytułu dostaw i usług	69 082	(1 159)	67 923
Pozostałe należności	2 644	-	2 644
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	622	-	622
Pozostałe aktywa finansowe	1	-	1
Pozostałe aktywa niefinansowe	6 639	121	6 760
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 532	-	2 532
	144 182	(1 038)	143 144
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>418 354</b>	<b>(1 009)</b>	<b>417 345</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 578	-	11 578
Kapitał zapasowy	222 760	-	222 760
Kapitał rezerwowy	19 547	-	19 547
Różnice kursowe z przeliczenia	(28 271)	(45)	(28 316)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(98 124)	(2 806)	(100 930)
Kapitał przypadający jednostce dominującej	127 490	(2 852)	124 638
Udział niekontrolujący	-	-	-
Kapitał własny ogółem	127 490	(2 852)	124 638
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	166 949	-	166 949
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	6 755	-	6 755
Świadczenia pracownicze	910	-	910
Rezerwy	1 585	-	1 585
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	54	-	54
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	15 759	-	15 759
	192 012	-	192 012
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	14 624	-	14 624
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	10 710	-	10 710
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	56 701	-	56 701
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	12 421	-	12 421
Świadczenia pracownicze	3 434	-	3 434
Rezerwy	944	1 842	2 786
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	18	-	18
	98 852	1 842	100 694
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>290 864</b>	<b>1 842</b>	<b>292 706</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>418 354</b>	<b>(1 009)</b>	<b>417 345</b>

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Rok zakończony 31 grudnia 2014 opublikowany w raporcie rocznym za 2014 rok (badane)	Zmiana	Rok zakończony 31 grudnia 2014 opublikowany w raporcie półrocznym za 2015 rok (przekształcone)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
Zysk (strata) brutto	(25 366)	(828)	(26 194)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	24 794		24 794
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	2 445		2 445
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych	11 526	(119)	11 407
Odsetki i udziały w zyskach, netto	5 464		5 464
Zyski/strata na działalności inwestycyjnej	286		286
Zmiana stanu należności	9 694	(862)	8 832
Zmiana stanu zapasów	(2 479)		(2 479)
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy	(22 878)		(22 878)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	592		592
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(2 038)	1 809	(229)
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	2 464		2 464
Zysk z okazijnego nabycia	(7 876)		(7 876)
Pozostałe (w tym wycena oraz realizacja forwarów, IRS i opcji walutowych)	1 057		1 057
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 315)	0	(2 315)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	5 077		5 077
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(14 617)		(14 617)
Wpływy z rozliczenia instrumentów pochodnych	39		39
Nabycie Grupy SeaTcon	(1 334)		(1 334)
Splata udzielonych pożyczek	209		209
Inne wydatki/wpływy inwestycyjne	92		92
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(10 534)	-	(10 534)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(2 882)		(2 882)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	37 371		37 371
Splata pożyczek i kredytów	(21 900)		(21 900)
Odsetki zapłacone	(5 583)		(5 583)
Dywidendy zapłacone	(1 013)		(1 013)
Wpływy (wypływy) z tytułu faktoringu należności	2 558		2 558
Pozostałe	(249)		(249)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	8 302	-	8 302
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 547)		(4 547)
Różnice kursowe netto	(293)		(293)
Środki pieniężne na początek okresu	7 372		7 372
Środki pieniężne na koniec okresu	2 532	-	2 532

## 7. Sezonowość działalności

Zapotrzebowanie na produkty Grupy podlega nieznacznym wahaniom w trakcie roku.

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

## 8. Informacje dotyczące segmentów działalności

W 2014 roku, w związku z rosnącą działalnością w Groclin S.A. polegającą na produkcji wiązek samochodowych, Grupa Groclin wyodrębniała następujące segmenty działalności:

- segment poszyć samochodowych, obejmujący wyniki finansowe oraz aktywa i zobowiązania Groclin S.A. w części dotyczącej produkcji poszyć, oraz pozostałych spółek należących do Grupy z wyjątkiem KTP, Groclin Wiring Sp. z o.o., Marketing Inter Groclin Auto S.A S.j. i Groclin Luxembourg S.à r.l. z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych,
- segment wiązek i szaf obejmujący wyniki oraz aktywa i zobowiązania KTP, Groclin Wiring Sp. z o.o. i Groclin S.A. w części związanej z produkcją wiązek, z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Segment ten stanowi działalność zaniechaną Grupy.
- pozostały obejmujący wyniki oraz aktywa i zobowiązania Marketing Groclin S.A. S.j. i Groclin Luxembourg S.à r.l.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 oraz według stanu na 30 czerwca 2015 roku.

### Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz według stanu na 30 czerwca 2015 roku

	Wiązki (działalność zaniechana)	Poszycia	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	110 714	110 052	-	220 766	-	220 766
Sprzedaż między segmentami	4	5	2 255	2 264	(2 264)	-
Przychody segmentu ogółem	110 718	110 057	2 255	223 029	(2 264)	220 766
<b>Wynik segmentu</b>						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(14 123)	8 611	2 757	(2 756)	(19 552)	(22 308)
Przychody finansowe						416
Koszty finansowe						(5 218)
Zysk przed opodatkowaniem						(27 109)
Aktywa segmentu	266 564	373 673	136 677	776 915	(382 006)	394 909
Zobowiązania segmentu	136 339	239 792	6 523	382 654	(83 251)	299 403

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 oraz według stanu na 30 czerwca 2015 roku.

**Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz według stanu na 30 czerwca 2015 roku**

	Wiązki (działalność zaniechana)	Poszycia	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	58 480	57 716	-	116 196	-	116 196
Sprzedaż między segmentami	4	5	795	804	(804)	-
Przychody segmentu ogółem	58 484	57 721	795	116 999	(804)	116 196
<b>Wynik segmentu</b>						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(13 278)	6 161	772	(6 346)	(15 473)	(21 819)
Przychody finansowe						(2 535)
Koszty finansowe						(2 744)
Zysk przed opodatkowaniem						(27 097)
Aktywa segmentu	266 564	373 673	136 677	776 915	(382 006)	394 909
Zobowiązania segmentu	136 339	239 792	6 523	382 654	(83 251)	299 403

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

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

	Wiązki	Poszycia	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	231 856	210 659	-	442 515	-	442 515
Sprzedaż między segmentami	18	-	6 563	6 581	(6 581)	-
Przychody segmentu ogółem	231 874	210 659	6 563	449 096	(6 581)	442 515
<b>Wynik segmentu</b>						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(33 522)	15 706	6 163	(11 653)	(5 964)	(17 617)
Przychody finansowe						(318)
Koszty finansowe						(8 259)
Zysk przed opodatkowaniem						(26 195)
Aktywa segmentu	134 863	280 930	76 292	492 085	(84 793)	407 292
Zobowiązania segmentu	122 078	155 587	14 898	292 563	(15 616)	276 947



W pierwszym półroczu 2014 roku Grupa Groclin wyodrębniała cztery segmenty działalności:

- „Mała IGA” obejmujący dane finansowe podmiotów: Groclin S.A., Groclin Karpaty sp. z o.o., Groclin Service Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Dolina sp. z o.o z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych, skupiający się głównie na poszyciach samochodowych, oraz od 1 stycznia 2014 roku także produkcji wiązek we własnym zakresie,
- „KTP” obejmujący dane finansowe KTP, skupiający się na produkcji wiązek i szaf sterowniczych,
- „SeaTcon” obejmujący dane finansowe Grupy SeaTcon, skupiający się na projektowaniu i produkcji wyspecjalizowanych poszyci samochodowych, ze względu na krótki okres od dnia objęcia kontroli nad Grupą SeaTcon,
- pozostałe – obejmujące dane finansowe Marketing Inter Groclin Auto S.A. S.j.

Podstawowym przedmiotem działalności „Małej IGA” była produkcja poszyci samochodowych. W czerwcu 2013 roku w związku z nabyciem 100% udziałów KTP, Grupa poszerzyła swoją działalność o produkcję wiązek do pojazdów oraz szaf sterowniczych. W pierwszym półroczu 2014 roku nie miały miejsca istotne transakcje pomiędzy KTP a spółkami należącymi do Małej IGA.

Z tego względu w pierwszym półroczu 2014 roku analiza danych finansowych i efektywności operacyjnych poszczególnych segmentów działalności była zbieżna ze zsumowanymi danymi finansowymi jednostek należących do Małej IGA (po wyeliminowaniu transakcji pomiędzy spółkami oraz ujednoliceniu polityk rachunkowości) oraz Spółkę KTP oddzielnie.

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

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

	Mała IGA	KTP	Grupa Seatcon	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznch	116 686	106 521	2 850	-	226 057	-	226 057
Sprzedaż między segmentami	6 081	11 264	-	3 513	20 859	(20 859)	-
Przychody segmentu ogółem	122 767	117 785	2 850	3 513	246 916	(20 859)	226 057
<b>Wynik segmentu</b>							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(10 032)	(242)	7 733	3 176	635	6	641
Przychody finansowe							134
Koszty finansowe							(4 286)
Zysk przed opodatkowaniem							(3 511)
Aktywa segmentu	287 802	141 327	25 403	100 904	555 436	(110 849)	444 587
Zobowiązania segmentu	163 858	127 430	14 447	39 510	345 244	(56 932)	288 312

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

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

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

	Mała IGA	KTP	Grupa Seatcon	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
<b>Przychody</b>							
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	54 198	52 143	2 850	-	109 191	-	109 191
Sprzedaż między segmentami	3 890	3 899	-	1 721	9 511	(9 511)	(0)
Przychody segmentu ogółem	58 088	56 042	2 850	1 721	118 702	(9 511)	109 191
<b>Wynik segmentu</b>							
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(9 664)	(2 276)	7 733	1 389	(2 818)	4	(2 814)
Przychody finansowe							123
Koszty finansowe							(2 336)
Zysk przed opodatkowaniem							(5 027)
Aktywa segmentu	287 802	141 327	25 403	100 904	555 436	(110 849)	444 587
Zobowiązania segmentu	163 858	127 430	14 447	39 510	345 245	(56 932)	288 313

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

## 9. 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 30 czerwca 2015 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Do dnia publikacji niniejszego raportu oraz w roku 2014 Spółka Groclin S.A. nie wypłacała dywidend.

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

W roku 2014 Spółka KTP wypłaciła Kabelconcept Hornig GmbH dywidendę w wysokości 1.089 tys. PLN (częściowo poprzez kompensatę z pożyczką). W pierwszym półroczu 2015 roku KTP nie wypłacała dywidendy.

## 10. Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym półroczu 2015 roku 110.052 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 4.066 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w pierwszym półroczu 2015 roku 10.269 tys. PLN i stanowił 9% przychodów ze sprzedaży (pierwsze półrocze 2014 roku: 15.627 tys. PLN). Spadek zysku brutto wynika m.in. z naliczenia przyspieszonej amortyzacji nieruchomości zlokalizowanych w Nowej Soli w wysokości 5.998 tys. PLN.

Koszty sprzedaży wyniosły w pierwszym półroczu 2015 roku 5.866 tys. PLN, (3.101 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 14.453 tys. PLN (9.652 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku). Wzrost kosztów Zarządu wynika m.in. z naliczenia przyspieszonej amortyzacji nieruchomości zlokalizowanych w Nowej Soli w wysokości 2.450 tys. PLN.

W pierwszym półroczu 2015 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 12 tys. PLN (33 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku), a koszty finansowe 3.838 tys. PLN (2.612 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku). Największą pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki w wysokości 1.791 tys. PLN (1.401 tys. PLN w pierwszym półroczu 2014 roku). Wzrost kosztów finansowych wynika przede wszystkim z kosztu wyceny forwardów/opcji w kwocie 1.073 tys., PLN, którego nie było w I półroczu 2014 roku.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w pierwszym półroczu 2015 roku 8.912 tys. PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: zysk 10.761 tys. PLN). Spadek wyniku z działalności operacyjnej w pierwszym półroczu 2015 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego jest m.in. wynikiem naliczenia w tym okresie przyspieszonej amortyzacji nieruchomości zlokalizowanych w Nowej Soli w wysokości 8.448 tys. PLN oraz naliczenia w I półroczu 2014 roku zysku z okazyjnego nabycia grupy SeaTcon w wysokości 7.876 tys. PLN.

Strata przed opodatkowaniem wyniosła 12.739 tys. PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: zysk 8.182 tys. PLN), strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 12.812 tys. PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: zysk 9.778 tys. PLN), strata netto z działalności zaniechanej wyniosła 9.273 tys. PLN (pierwsze półrocze 2014 roku: strata 11.337 tys. PLN)

## 11. Podatek dochodowy

Tabela poniżej prezentuje główne obciążenia podatkowe Grupy Groclin za okres 3 miesięcy i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)
<b>Skonsolidowany rachunek zysków i strat</b>				
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	(5)	(10)	(83)	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>				
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	162	(63)	1 083	1 596
Obciążenie podatkowe wykazane w skonsolidowanym rachunku zysków i strat	157	(73)	1 000	1 596
<b>Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>				
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	-	-	-	-
<b>Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-	-	-

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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/straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję:

	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	(12 817)	(12 812)	3 606	9 778
Zysk /(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(8 640)	(9 273)	(7 095)	(11 337)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(21 458)	(22 084)	(3 489)	(1 559)
Liczba akcji zwykłych – seria A	382 500	382 500	382 500	382 500
Liczba akcji zwykłych – seria B	2 442 500	2 442 500	2 442 500	2 442 500
Liczba akcji zwykłych – seria C	675 000	675 000	675 000	675 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	850 000	850 000	850 000	850 000
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 150 000	1 150 000	1 150 000	1 150 000
Liczba akcji zwykłych – seria F	6 077 873	6 077 873	6 077 873	6 077 873
Całkowita liczba akcji	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnioważona liczba akcji	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)	(1,85)	(1,91)	(0,30)	(0,13)
Rozwodniony zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)	(1,85)	(1,91)	(0,30)	(0,13)
Zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)	(1,11)	(1,11)	0,31	0,84
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)	(1,11)	(1,11)	0,31	0,84

## 13. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe spadły z 195.404 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 119.241 tys. PLN na 30 czerwca 2015 roku. Zmiany wartości rzeczowych aktywów trwałych w pierwszym półroczu 2015 roku dotyczyły: nabycia aktywów w wysokości 4.056 tys. PLN, sprzedaży i likwidacji aktywów -2.680 tys. PLN, przeniesienia aktywów do aktywów przeznaczonych do sprzedaży -53.663 tys. PLN, bieżących odpisów amortyzacyjnych -14.620 tys. PLN, odpisów amortyzacyjnych dot. sprzedaży i likwidacji 1.500 tys. PLN oraz różnic kursowych -10.755 tys. PLN.

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

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 11.806 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 7.065 tys. PLN), przy czym wartość bilansowa maszyn i urządzeń w wysokości 8.685 tys. PLN stanowi aktywa trwałe związane z działalnością zaniechaną.

Aktywa stanowiące zabezpieczenie zobowiązań ujęto w nocie 24.

## 14. Aktywa niematerialne

Aktywa niematerialne spadły z 65.729 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 63.677 tys. PLN na 30 czerwca 2015 roku. Zmiany wartości aktywów niematerialnych w pierwszym półroczu 2015 roku dotyczyły: zwiększenia aktywów w wysokości 2.623 tys. PLN (głównie prace rozwojowe dotyczące przygotowania nowych projektów produkcyjnych), przeniesienia wartości niematerialnych do aktywów przeznaczonych do sprzedaży -1.471 tys. pln, bieżących odpisów amortyzacyjnych -2.273 tys. PLN oraz różnic kursowych - 930 tys. PLN.

Bieżący odpis amortyzacyjny za okres I półrocza 2015 roku wykazany został w nocie 13 i 14 w łącznej wartości 16.893 tys. PLN. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych amortyzacja została wykazana w kwocie 16.822 tys. PLN. Różnica 70 tys. PLN to kwota amortyzacji dot. dofinansowanych środków trwałych z ZFRON i PFRON.

## 15. Zapasy

Tabela poniżej prezentuje zapasy na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Materiały (według ceny nabycia)	20 938	51 455
Towary (według ceny nabycia)	-	212
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	3 142	10 031
Wyroby gotowe, w tym:	3 100	7 244
Według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	3 100	7 244
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(4 781)	(6 280)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	22 400	62 662

Spadek zapasów w pierwszym półroczu 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim wyodrębnienia aktywów związanych z działalnością zaniechaną w postaci m.in. zapasów w wysokości 37.017 tys. PLN.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w okresie zakończonym 30 czerwca 2015 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku.

Odpisy aktualizujące wartość zapasów oraz ich rozwiązanie są ujmowane w koszcie własnym sprzedaży. Zmiana odpisu aktualizującego w wartość zapasów jest wynikiem utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 278 tys. PLN, wykorzystania w kwocie 670 tys. PLN, powstania ujemnych różnic kursowych w wysokości (88 tys. PLN) w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji oraz wyodrębnienia działalności zaniechanej w kwocie (1.019 tys. PLN).

## 16. Należności z tytułu dostaw i usług

Tabela poniżej prezentuje należności z tytułu dostaw i usług na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Rok zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług netto	33 734	67 923
Odpis aktualizujący należności	8	882
Należności brutto	33 741	68 805
krótkoterminowe netto	33 734	67 923
długoterminowe netto	-	-

Spadek należności z tytułu dostaw i usług w pierwszym półroczu 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim wyodrębnienia aktywów związanych z działalnością zaniechaną w postaci m.in. należności z tytułu dostaw i usług w wysokości 42.785 tys. PLN.

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. W Grupie stosowane są różne terminy płatności w zależności od podmiotu. Grupa 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. Odpis aktualizujący należności ujmowany jest w pozostałych kosztach operacyjnych, a jego rozwiązanie w pozostałych przychodach operacyjnych.

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

	Rok zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	881	599
Zwiększenie	129	369
Wykorzystanie	-	(3)
Rozwiązanie	-	(104)
Wyodrębnienie działalności zaniechanej	(993)	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(9)	20
Odpis aktualizujący na dzień	8	881

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wyglądało następująco:

30 czerwca 2015		Przeteterminowane, lecz ściągalne				
Razem	Nieprzeteterminowane	< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
33 734	27 874	4 954	870	10	16	10
31 grudnia 2014		Przeteterminowane, lecz ściągalne				
Razem	Nieprzeteterminowane	< 30 dni	30 – 90 dni	90 – 180 dni	180 – 360 dni	>360 dni
67 923	48 611	12 548	3 468	665	1 610	1 021

## 17. Pozostałe należności

Tabela poniżej prezentuje pozostałe należności na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Należności dot. faktoringu	5 323	2 605
Należności z tyt. dywidendy	-	-
Inne	693	39
<b>Razem</b>	<b>6 016</b>	<b>2 644</b>
Odpis aktualizujący należności	-	-
Pozostałe należności brutto	6 016	2 644
krótkoterminowe	6 016	2 644
długoterminowe	-	-

## 18. Pozostałe aktywa finansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe aktywa finansowe na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Pożyczki udzielone	-	2 939
Papiery wartościowe	30	76
Inne	-	1
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>3 016</b>
Odpis aktualizujący wartość pożyczki	-	-
<b>Razem pożyczki z uwzględnieniem utraty wartości</b>	<b>30</b>	<b>3 016</b>
<b>Razem</b>	<b>30</b>	<b>3 016</b>
- krótkoterminowe	-	1
- długoterminowe	30	3 015

Spadek pozostałych aktywów finansowych jest głównie wynikiem kompensaty pożyczki udzielonej Gerstner Managementholding GmbH z fakturami usługowymi.

## 19. Pozostałe aktywa niefinansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe aktywa niefinansowe na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Należności budżetowe	1 202	4 056
Należności z PFRON	1 469	1 073
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS i ZFRON	393	171
Zaliczki na środki trwałe	-	129
Zaliczki na zapasy	20	26
Ubezpieczenia	99	425
Inne tytuły rozliczeń międzyokresowych	33	465
Inne aktywa niefinansowe	19	415
<b>Razem</b>	<b>3 235</b>	<b>6 760</b>
- krótkoterminowe	3 235	6 760
- długoterminowe	-	-

Spadek aktywów niefinansowych w pierwszym półroczu 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim wyodrębnienia aktywów związanych z działalnością zaniechaną w postaci m.in aktywów niefinansów w wysokości 3.067 tys. PLN.

## 20. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Ich saldo na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 0 PLN.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 948 tys. PLN (31 grudnia 2014: 2.532 tys. PLN).

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

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	555	2 532
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Środki pieniężne w drodze	392	-
<b>Razem</b>	<b>948</b>	<b>2 532</b>

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych powstaje poprzez sumowanie odpowiednich pozycji ze sprawozdań z przepływów pieniężnych spółek tworzących Grupę Groclin wyrażonych w ich walutach funkcjonalnych i przeliczonych na PLN,



walutę prezentacji Grupy, według średniego kursu danej waluty za odpowiedni okres i dokonanie odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Ponadto sprawozdania z przepływów pieniężnych spółek zależnych, nabytych w danym okresie, podlegają sumowaniu za okres od dnia objęcia kontroli do dnia będącego końcem danego okresu lub dnia utraty kontroli. Z tego względu i ze względu na wyodrębnienie w I półroczu 2015 roku aktywów dot. działalności zaniechanej i związanych z nimi zobowiązań niektóre pozycje w skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych nie są arytmetyczną różnicą stanów odpowiednich pozycji skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej.

Różnica pomiędzy środkami pieniężnymi wykazanymi na dzień 30 czerwca 2015 roku w sprawozdaniu z sytuacji finansowej (948 tys. PLN) a środkami pieniężnymi wykazanymi w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy 2015 roku (2.667 tys. PLN) to środki pieniężne wykazane w aktywach związanych z działalnością zaniechaną, co zostało przedstawione w nocie 21.

## **21. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana**

W dniu 12 lutego 2015 roku Groclin S.A., Groclin Wiring spółka z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) 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 („Transakcja”). Sprzedaż jednostki biznesowej Wiring & Controls obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplinku („KTP”).

W związku z podpisaniem umowy, o której mowa powyżej Grupa rozpoznała na dzień 30 czerwca 2015 roku aktywa jako aktywa przeznaczone do sprzedaży (tj. związane z działalnością zaniechaną) w wysokości 131.128 tys. PLN i związane z nimi zobowiązania w kwocie 139.259 tys. PLN. Aktywa i zobowiązania zostały ujęte jako przeznaczone do sprzedaży po wartości niższej z dwóch: dotychczasowej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

Zamknięcie Transakcji planowane na drugi kwartał 2015 roku ostatecznie nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu. Łączna wartość Transakcji ostatecznie wyniosła 26.596 tys. EUR.

Poniższa tabela przedstawia rozbięcie aktywów dotyczących działalności zaniechanej i związanych z nimi zobowiązań na dzień 30 czerwca 2015 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)
<b>AKTYWA</b>	
Aktywa trwałe	
Aktywa niematerialne	1 471
Rzeczowe aktywa trwałe	39 163
Należności długoterminowe	-
Pozostałe aktywa finansowe	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	5 880
	<b>46 515</b>
Aktywa obrotowe	
Zapasy	37 017
Należności z tytułu dostaw i usług	42 785
Pozostałe należności	-
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	-
Pozostałe aktywa finansowe	24
Pozostałe aktywa niefinansowe	3 067
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 720
	<b>84 613</b>
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>131 128</b>
<b>PASYWA</b>	
Zobowiązania długoterminowe	
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 605
Świadczenia pracownicze	-
Rezerwy	-
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	54
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 829
	<b>6 488</b>
Zobowiązania krótkoterminowe	
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	88 392
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	5 032
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	30 426
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	6 081
Świadczenia pracownicze	2 563
Rezerwy	260
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	18
	<b>132 771</b>
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>139 259</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>139 259</b>

Poniższa tabela przedstawia podstawowe pozycje sprawozdania z przepływów pieniężnych za okres 6 miesięcy 2015 roku dotyczące działalności zaniechanej:

	Okres 6 miesięcy zakończony Nota 30 czerwca 2015 (niebadane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>	
Zysk (strata) brutto	(14 371)
Korekty	11 794
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(2 577)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(2 567)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	6 745
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	1 601
Różnice kursowe netto	19
Środki pieniężne na początek okresu	100
Środki pieniężne na koniec okresu	1 720

Ponadto Spółka wyodrębniła aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w wysokości 14.500 tys. PLN w związku z otrzymaną ofertą kupna od spółki niepowiązanej nieruchomości zlokalizowanych w Nowej Soli. Nieruchomości zlokalizowane w Nowej Soli zostały ujęte jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży na podstawie wynegocjowanej ceny sprzedaży. Warunki MSSF 5 na dzień 30 czerwca 2015 roku zostały spełnione.

W związku z podpisaniem umowy przewidującej sprzedaż znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, o której mowa powyżej w pierwszym półroczu 2015 roku Grupa wyodrębniła działalność zaniechaną dot. produkcji wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych. Poniżej zaprezentowano sprawozdanie z całkowitych dochodów dotyczące działalności zaniechanej w okresie pierwszego półrocza 2015 roku i w okresach porównywalnych:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (działalność zaniechana)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (działalność zaniechana)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (działalność zaniechana)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	108 990	119 382	229 368
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 724	689	2 487
Przychody ze sprzedaży	110 714	120 071	231 856
Koszt własny sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów	(105 162)	(120 075)	(231 830)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(1 760)	(392)	(861)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 792	(396)	(836)
Koszty sprzedaży	(1 859)	(2 228)	(4 990)
Koszty ogólnego zarządu	(15 103)	(7 729)	(19 340)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(13 170)	(10 353)	(25 166)
Pozostałe przychody operacyjne	45	378	821
Zysk z okazijnego nabycia	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(270)	(146)	(366)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(13 395)	(10 120)	(24 711)
Przychody finansowe	404	101	1 036
Koszty finansowe	(1 380)	(1 674)	(3 127)
Zysk (strata) brutto	(14 371)	(11 693)	(26 801)
Podatek dochodowy	5 098	356	(695)
Zysk (strata) netto	(9 273)	(11 337)	(27 497)

## 22. Kapitał podstawowy

Tabele poniżej prezentują stan akcji Groclin S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku oraz kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku.

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
<b>Kapitał akcyjny</b>		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	6 077 873	6 077 873
	<b>11 577 873</b>	<b>11 577 873</b>

	Data rejestracji podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	03-11-1997	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	11-12-1997	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-05-2000	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-07-1998	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	05-05-2003	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	19-08-2013	6 077 873	6 077 873
Na dzień 30 czerwca 2015 roku		<b>11 577 873</b>	<b>11 577 873</b>

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

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.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie występowały akcje uprzywilejowane

## 23. Różnice kursowe z przeliczenia

Różnice kursowe z przeliczenia spadły z -28.316 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do -38.407 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Spadek ten jest przede wszystkim rezultatem deprecjacji ukraińskiej hrywny (UAH), waluty funkcjonalnej dla dwóch spółek w Grupie Groclin w stosunku do PLN, waluty prezentacji danych finansowych Grupy. Średni kurs NBP dla UAH/PLN spadł ponad 34%, z 0,2706 na dzień 31 grudnia 2014 roku do 0,1774 na dzień 30 czerwca 2015 roku.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka wyróżniła skumulowany zysk/stratę z innych całkowitych dochodów w kwocie -603 tys. PLN, na którą składają się różnice kursowe z przeliczenia jednostki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o.

## 24. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Tabela poniżej przedstawia zestawienie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy Groclin na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Nazwa banku	Rodzaj	Kwota przyznane go kredytu	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	30 czerwca 2015			31 grudnia 2014		
					Kwota do spłaty w tys. PLN	dlugoterminowe	krótkoterminowe	Kwota do spłaty w tys. PLN	dlugoterminowe	krótkoterminowe
BZWBK S.A.	obrotowy	10 700	EUR	EURIBOR 1M	35 177	26 762	8 414	31 069	31 069	-
PKO BP S.A.	inwestycyjny	5 838	EUR	EURIBOR 1M	17 849	14 338	3 512	19 468	15 900	3 568
PKO BP S.A.	obrotowy	9 600	EUR	EURIBOR 1M	19 542	-	19 542	18 723	18 723	-
mBank S.A.	inwestycyjny	6 000	EUR	EURIBOR 1M	19 830	15 872	3 958	22 163	18 142	4 021
mBank S.A.	obrotowy	11 500	EUR	EURIBOR 1M	3 775	3 775	-	3 836	3 836	-
BZWBK S.A.	obrotowy	3 450	EUR	EURIBOR 1M	3 527	-	3 527	-	-	-
Karty VISA					24	-	24	15	-	15
Karty VISA					(362)	(362)	-	-	-	-
mBank S.A.	obrotowy/overdraft	11 500	EUR	EURIBOR 1M	0	-	-	34 356	34 356	-
PKO BP	overdraft	9 600	EUR	EURIBOR 1M	0	-	-	18 623	18 623	-
BZWBK	overdraft	10 700	EUR	EURIBOR 1M	0	-	-	9 067	9 067	-
BZWBK	inwestycyjny	5 578	EUR	EURIBOR 1M	0	-	-	19 417	15 913	3 504
mBank S.A.	obrotowy/overdraft	11 500	EUR	EURIBOR 1M	2 097	2 097	-	2 131	-	2 131
Darlehen Kreissparkasse Esslingen-Nürtingen	inwestycyjny	205	EUR	stałe	140	140	-	235	40	195
BW Bank to Baden-Württembergische Bank	obrotowy	100	EUR	EURIBOR 3M	244	-	244	-	-	-
Kontokorrent Volksbank Plochingen	obrotowy	550	EUR	EURIBOR 1M				1 191		1 191
Os. fiz.	pożyczka	300	EUR	stałe	1 258	1 258	-	1 279	1 279	
Razem						66 182	39 221	166 948		14 625

W pierwszym półroczu 2015 Groclin S.A. zawarł umowę o kredyt obrotowy z Bankiem Zachodnim WBK SA w wysokości 3.450 tys. PLN. Spłata kredytu została ustalona na dzień 10 sierpnia 2015 roku.

W tabeli poniżej przedstawiono zabezpieczenia opisanych powyżej 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 klauzula potrącenia z rachunków Współkredytobiorców przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia przelew wierzytelności z istniejących oraz przyszłych z kontaktów zawartych przez Współkredytobiorców (cesja niepotwierdzona) oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Homig 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 pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy i przystępującego do długu cesja praw z umowy ubez. oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Homig 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 oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Homig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH cesja praw z umowy ubez. 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 przystąpienie do długu KTP, oświadczenie patronackie wystawione przez KC i GM cesja praw z umowy ubez. pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy	Bank Zachodni WBK S.A.	hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Groclin, KTP, GS, IGA Nowa Sól do wysokości 24.750.000,00 EUR przelew wierzytelności z umów ubez. oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Homig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH 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.	Kredyt obrotowy	Bank Zachodni WBK S.A.	zastaw rejestrowy na zbiorach maszyn produkcyjnych (linii szwalniczych wraz z oprzyrządowaniem) o łącznej wartości księgowej 7.002.139,86 pln wg stanu na dzień 31.01.2015 przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia ww. przedmiotów zastawów rejestrowych przystąpienie do długu wynikającego z umowy przez Groclin Wiring

## 25. Pozostałe zobowiązania finansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe zobowiązania finansowe na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 638	8 200
Zobowiązania z tytułu umów faktoringowych	5 323	2 605
Zobowiązania z tyt. instrumentów finansowych	1 932	1 015
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	3 283	5 644
<b>Razem:</b>	<b>13 176</b>	<b>17 464</b>
- krótkoterminowe	9 627	10 710
- długoterminowe	3 549	6 755

Spadek pozostałych zobowiązań finansowych w pierwszym półroczu 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim wyodrębnienia zobowiązań związanych z aktywami dot. działalności zaniechanej w postaci m.in pozostałych zobowiązań finansowych w wysokości 8.637 tys. PLN. oraz wzrostu zobowiązań faktoringowych o 2.717 tys. PLN i wzrostu zobowiązań z tyt. instrumentów finansowych o kwotę 1.056 tys. PLN dot. działalności kontynuowanej.

## 26. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Tabela poniżej prezentuje pozostałe zobowiązania z tyt. dostaw i usług na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
Wobec jednostek powiązanych	-	96
Wobec jednostek pozostałych	30 975	56 605
<b>Razem</b>	<b>30 975</b>	<b>56 701</b>

Spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług w pierwszym półroczu 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim wyodrębnienia zobowiązań związanych z aktywami dot. działalności zaniechanej w postaci m.in zobowiązań z tytułu dostaw i usług w wysokości 30.426 tys. PLN.

## 27. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe zobowiązania niefinansowe na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</b>		
Podatek VAT	1 770	648
Podatek zryczałtowany u źródła	51	483
Podatek dochodowy od osób fizycznych	158	945
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	2 413	4 541
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami PFRON	-	-
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFRON i ZFŚS	240	695
Zaliczka na towary	12	-
Inne tytuły rozliczeń m/o biernych	657	886
Niewniesiony wkład do jednostki zależnej GD	-	-
Rekompensata za wcześniejsze rozwiązanie umowy	-	3 450
Pozostałe	105	773
<b>Razem</b>	<b>5 407</b>	<b>12 421</b>

Spadek pozostałych zobowiązań niefinansowych w pierwszym półroczu 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim wyodrębnienia zobowiązań związanych z aktywami dot. działalności zaniechanej w postaci m.in pozostałych zobowiązań niefinansowych w wysokości 6.081 tys. PLN.



## 28. Rezerwy i świadczenia pracownicze

Tabela poniżej prezentuje rezerwy na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty	-	264
Rezerwa na warunkową zapłatę za udziały w SeaTcon	1 560	1 585
Inne rezerwy	686	2 522
<b>Razem</b>	<b>2 246</b>	<b>4 371</b>
- krótkoterminowe	686	2 786
- długoterminowe	1 560	1 585

Spadek rezerw w pierwszym półroczu 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim wyodrębnienia zobowiązań związanych z aktywami dot. działalności zaniechanej w postaci m.in rezerw w wysokości 260 tys. PLN. oraz rozwiązania rezerw w jednostce zależnej KTP w łącznej kwocie 2.311 tys. PLN.

Tabela poniżej prezentuje świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Świadczenia emerytalne i rentowe	569	1 008
Świadczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	2 230	3 336
<b>Razem</b>	<b>2 799</b>	<b>4 344</b>
- krótkoterminowe	2 304	3 434
- długoterminowe	495	910

Spadek świadczeń pracowniczych w pierwszym półroczu 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim wyodrębnienia zobowiązań związanych z aktywami dot. działalności zaniechanej w postaci m.in świadczeń pracowniczych w wysokości 2.563 tys. PLN.

## 29. Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa to instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (forwardy i opcje walutowe) 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.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy faktoringowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem zastosowania takich instrumentów finansowych są czynności związane z pozyskaniem finansowania na bieżącą działalność operacyjną Grupy.

Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

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

W opinii Zarządu, w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany ryzyka finansowego. Nie nastąpiły także zmiany celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

### **30. Zarządzanie kapitałem**

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych poziomów wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. W opinii Zarządu, w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany celów i zasad zarządzania kapitałem.

### **31. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

Weksle wystawione przez Groclin S.A.:

---

Umowa agencyjna nr 21/4000/09 z dnia 1.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr IGA/SZ/173045/2014 - 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  
Umowa leasingu nr L/O/PZ/2015/02/0028 – 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową

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

Umowa Ramowa 4098/06 - weksel własny  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126100/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130956/11/80162970  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126101/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130962/11/80162970  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/138947/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/147403/12/80162970  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/140631/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/149667/12/8 0162970  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/141061/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/150485/12/80162970  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/141704/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/151318/12/80162970  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/142798/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/153108/12/80162970  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/143446/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/154140/12/80162970  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/143445/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/154141/12/80162970  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/153147/2013 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową ZAB/170446/13/80162970  
 Umowa leasingu nr KABEL/SZ/153146/2013 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową ZAB/170445/13/80162970  
 Umowa leasingu nr 500343-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr 500417-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr 500437-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr 500480-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr 501047-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr 501114-EB-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr 501900-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr 501417-EB-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr L/0/PZ/2014/10/0099 – 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr L/0/PZ/2014/12/0013 – 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową

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

Rodzaj	Wysokość	Podmiot uprawniony	Nr księgi wieczystej
hipoteka umowna łączna	23 158 tys. EUR	PKO BP kredyt obrotowy	PO1S/00027863/8, PO1S/00041536/1, PO1S/00046994/4, PO1S/00004348/5, PO1S/00007918/3, PO1S/00028069/9, PO1S/00034687/2, PO1S/00044571/9, PO1S/00040272/5, PO1S/00027873/1, PO1S/00033712/0, PO1E/00025891/6, PO1E/00034694/1, PO1E/00036966/3, PO1E/00037105/7, ZG1N/00058057/0, ZG1N/00054415/0, ZG1N/00054447/3
hipoteka umowna łączna	23 158 tys. EUR	PKO BP kredyt inwestycyjny	
hipoteka umowna łączna	24 750 tys. EUR	BZ WBK kredyt obrotowy	
hipoteka umowna łączna	25 500 tys. EUR	BRE BANK kredyt obrotowy	
hipoteka umowna łączna	25 500 tys. EUR	BRE BANK inwestycyjny	

Zestawienie hipotek na nieruchomościach KTP stanowiących zabezpieczenie kredytów KTP:

Rodzaj	Wysokość	Podmiot uprawniony	Nr księgi wieczystej
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA	25 500 tys. EUR	mBank SA z siedzibą w Warszawie Oddz. Szczecin – Umowa o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych Umbrella wieloproduktowa nr 08/060/13/D/UX z dnia 05.07.2013 roku. Umowa kredytowa o kredyt inwestycyjny w euro nr 08/061/13/D/IN z dnia 05.07.2013 roku	KO1D/00017073/1, KO1D/00018313/3, KO1D/00030338/4, KO1D/00030340/1, KO1D/00030341/8, KO1D/00030342/5, KO1D/00018311/9, KO1D/00032104/9, KO1D/00030339/1
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA	23 158 tys. EUR	Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna, Zachodni Regionalny Oddział Korporacyjny w Poznaniu – Umowa kredytu inwestycyjnego nr 62102040270000159602094803 z dnia 05.07.2013 roku zmieniona aneksem nr 1 z dnia 05.07.2013 i aneksem nr 3 z dnia 16.09.2013 roku, Umowa kredytu w formie limitu kredytowego wielocelowego nr 49102040270000100211654680 z dnia 05.07.2013 roku zmieniona aneksem nr 2 z dnia 16.09.2013 roku	KO1D/00017073/1, KO1D/00018313/3, KO1D/00030338/4, KO1D/00030340/1, KO1D/00030341/8, KO1D/00030342/5, KO1D/00018311/9, KO1D/00032104/9, KO1D/00030339/1
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA	24 750 tys. EUR	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna – Umowa o wielocelową i wieloalutową linię kredytową nr K00015/13 z dnia 05.07.2013 roku, Umowa o dewizowy kredyt inwestycyjny nr K00016/13 z dnia 05.07.2013 roku, Umowa w wymiany stóp procentowych IRS, która zostanie zawarta na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania i rozliczania transakcji z dnia 05.07.2013 roku w celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stopy procentowej w odniesieniu od kredytu inwestycyjnego	KO1D/00017073/1, KO1D/00018313/3, KO1D/00030338/4, KO1D/00030340/1, KO1D/00030341/8, KO1D/00030342/5, KO1D/00018311/9, KO1D/00032104/9, KO1D/00030339/1
Nieodpłatna służebność gruntowa polegająca na prawie swobodnego przejazdu i przechodu przez działkę gruntu nr 502/3 (opisana w kw. nr ko1d/00017073/1), do budynku hydroforni znajdującego się na działce nr 502/8, ustanowiona na rzecz każdorazowego właściciela (użytkownika wieczystego) działki gruntu nr 502/8, która uległa podziałowi na działki gruntu nr 502/41 (opisana w kw. nr ko1d/00018312/6) i 502/42 (opisana w kw. nr ko1d/00018311/9).			KO1D/00017073/1
Nieodpłatna i nieograniczona w czasie służebność przesyłu na działce gruntu nr 8/9, polegająca na: 1) prawie do korzystania z nieruchomości obciążonej w zakresie niezbędnym do posadowienia na niej w przyszłości urządzeń elektroenergetycznych w postaci kabla elektroenergetycznego sn 15kv wraz ze złączem kablowym 15 kv; 2) znoszeniu istnienia posadowionych na nieruchomości obciążonej urządzeń, o których mowa w punkcie 1, po ich posadowieniu; 3) prawie do korzystania z nieruchomości obciążonej w zakresie niezbędnym do dokonywania konserwacji, remontów, modernizacji, usuwania awarii oraz przebudowy urządzeń i instalacji elektroenergetycznych, o których mowa w punktach 1 i 2 wraz z prawem wejścia i wjazdu na teren odpowiednim sprzętem przez pracowników przedsiębiorstwa energetycznego oraz przez wszystkie podmioty i osoby, którym przedsiębiorstwo energetyczne posługuje się w związku z prowadzoną działalnością.			KO1D/00032104/9

### 31.1. Sprawy sądowe

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

## 32. Transakcje z podmiotami powiązanymi

Transakcje z jednostkami powiązanymi dokonywane są na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku:

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe	Koszty finansowe	Należności netto od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
<b>Zarząd Spółki:</b>											
bieżący rok obrotowy	30.06.2015	-	-	-	-	-	-	115	-	-	-
poprzedni rok obrotowy	30.06.2014/31.12.2014	-	-	-	-	-	-	87	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza:</b>											
bieżący rok obrotowy	30.06.2015	-	-	-	-	-	-	26	-	-	-
poprzedni rok obrotowy	30.06.2014/31.12.2014	-	-	-	-	-	-	26	-	-	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane*:</b>											
bieżący rok obrotowy	30.06.2015	-	356	-	-	-	-	-	-	1 258	-
poprzedni rok obrotowy	30.06.2014/31.12.2014	-	1 836	-	-	-	-	96	-	2 939	1 279

Świadczenia z tyt. wynagrodzeń w I półroczu 2015 roku na rzecz Zarządu Jednostki Dominującej wyniosły 912 tys. PLN (w I półroczu 2014 roku 765 tys. pln).

Świadczenia z tyt. wynagrodzeń w I półroczu 2015 roku na rzecz Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wyniosły 156 tys. PLN (w I półroczu 2014 roku 361 tys. pln).

### 33. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

#### 33.1. Zakład Pracy Chronionej

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

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

Dotacje obejmują głównie dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników będącymi osobami niepełnosprawnymi (SOD), jak i dofinansowanie do dowozu pracowników niepełnosprawnych rozliczane z PFRON.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana jest w wyniku okresu przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów. Tego typu dotacje obejmują wartość odpowiadającą amortyzacji zakupionych środków sfinansowanych z Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (ZFRON) i Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON). Dotacja jest ewidencjonowana jako rozliczenie międzyokresowe przychodów i rozliczana w przychody równomiernie z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych sfinansowanych z PFRON lub ZFRON.

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Groclin i Groclin Service posiadały 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 Groclin i Groclin Service tworzą Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, w szczególności ze zwolnienia z podatku od nieruchomości i zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych od wynagrodzeń.

W okresie sprawozdawczym Groclin S.A. i Groclin Service Sp. z o.o. uzyskały następujące dofinansowania związane z posiadaniem statusu Zakładu Pracy Chronionej:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Dofinansowanie do kosztów transportu pracowników	(9)	820
Dofinansowanie do wynagrdzeń osób niepełnosprawnych (SOD)*	5 222	12 358
Amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z ZFRON i PFRON	120	243
<b>Razem</b>	<b>5 333</b>	<b>13 421</b>

\*kwota 539 tys. PLN w I półroczu 2015 roku i 611 tys. PLN w 2014 roku dotyczy dofinansowania dla spółek, które nie są ZPChr, ale spełniają wskaźniki zatrudnienia osób niepełnosprawnych umożliwiające korzystanie z dofinansowania.

### 33.2. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

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

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

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

Warunki przyznania pomocy nie zmieniły się w okresie sprawozdawczym. W pierwszym półroczu 2015 roku IGA Nowa Sól nie była przedmiotem kontroli ze strony upoważnionych do tego organów.

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

W okresie od 1 czerwca 2005 roku do 31 maja 2007 roku spółka zależna IGA NS poniosła kwalifikowane koszty zatrudnienia w KS SSE w wysokości 8.278 tys. PLN, z czego 50% to kwota możliwej do wykorzystania ulgi podatkowej. Kwota wykorzystanej pomocy publicznej z tego tytułu do dnia 30 czerwca 2015 roku wyniosła 600 tys. PLN.

## 34. Zatrudnienie

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku zatrudnienie w grupie Kapitałowej Groclin kształtowało się następująco:

### STRUKTURA ZATRUDNIENIA stan na dzień

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Zarząd Spółki	1	1
Zarząd Jednostek Grupy	2	2
Administracja	414	415
Dział sprzedaży	50	61
Pion produkcji	2 685	2 686
Pozostali	364	453
Razem	3 516	3 618

## 35. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### *Sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu*

W dniu 1 lipca 2014 r. doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Qy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu. Łączna wartość Transakcji ostatecznie wyniosła 26.596 tys. EUR.

Zamknięcie Transakcji pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia oraz przeznaczenie środków finansowych pozyskanych z Transakcji 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).

### *List intencyjny od koncernu Volkswagen*

W dniu 21 lipca 2015 r. Groclin S.A. otrzymał list intencyjny od koncernu Volkswagen o nominacji na rozwój i produkcję seryjną poszyc foteli samochodowych do modelu samochodu marki VW CC. Współpraca przewidziana jest na okres 6 lat, a łączna szacunkowa wartości dostaw wyniesie blisko 60 mln EUR.

Umowa ma charakter stosowanego w branży motoryzacyjnej listu nominacyjnego. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Będzie to pierwsze zamówienie dotyczące dostaw do samochodów osobowych niemieckiego koncernu, które stanowi przełom we wzajemnej współpracy. Dotychczasowa kooperacja dotyczyła bowiem modeli użytkowych (Caddy, T5 i T6).

Prace rozwojowe nad tym projektem Spółka planuje realizować za pośrednictwem firmy córki – SeaTcon, a produkcję seryjną umieścić w jednym ze swoich zakładów na Ukrainie.

### *List intencyjny od koncernu GM*

W dniu 27 lipca 2015 r. Zarząd Groclin S.A. podpisał list intencyjny od koncernu GM o nominacji na produkcję seryjną poszyc foteli samochodowych do modelu samochodu marki OPEL ZAFIRA. Współpraca przewidziana jest na okres 6 lat, a łączna szacunkowa wartości dostaw wyniesie blisko 24 mln EUR.

Umowa ma charakter stosowanego w branży motoryzacyjnej listu nominacyjnego. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Nominacja ta stanowi kolejny etap w rozwoju współpracy między tymi firmami, która dotychczas dotyczyła modeli Astry.

Produkcja ma ruszyć już we wrześniu bieżącego roku i trwać do grudnia 2021. Podobnie jak Astra, realizowana będzie w zakładzie Groclinu ulokowanym na Ukrainie.

#### *List intencyjny od koncernu VW*

W dniu 27 lipca 2015 r. Zarząd Groclin S.A. podpisał list intencyjny od koncernu VW o nominacji na produkcję seryjną poszyć foteli samochodowych do modelu samochodu marki VW CRAFTYER, którego produkcja ma ruszyć już w przyszłym roku w nowym zakładzie VW we Wrześni. Współpraca przewidziana jest na okres 5-6 lat, a łączna szacunkowa wartości dostaw wyniesie 10-12 mln EUR.

Umowa ma charakter stosowanego w branży motoryzacyjnej listu nominacyjnego. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Groclin S.A. będzie zaopatrywać 40% całego wolumenu produkcji samochodu CRAFTYER. Nominacja ta, następująca krótko po ogłoszeniu współpracy odnośnie VW CC, potwierdza strategię obydwu firm nakierowaną na rozwój wzajemnych relacji.

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

#### Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	31 sierpnia 2015	



Śródroczne skrócone jednostkowe  
sprawozdanie finansowe Groclin S.A.  
za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku

## Spis treści

<b>Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Groclin S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>89</b>
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe .....	91
Wybrane jednostkowe dane finansowe .....	91
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	92
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	94
Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	95
Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym.....	96
<b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>	<b>98</b>
1. Informacje ogólne .....	98
2. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	99
3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	100
4. Inwestycje Spółki .....	100
5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.....	102
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości.....	103
7. Sezonowość działalności .....	108
8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	108
9. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana .....	108
10. Przychody i koszty.....	109
11. Podatek dochodowy.....	112
12. Zysk przypadający na jedną akcję.....	112
13. Rzeczowe aktywa trwałe.....	113
14. Aktywa niematerialne.....	115
15. Zapasy .....	116
16. Należności z tytułu dostaw i usług.....	116
17. Pozostałe należności.....	117
18. Pozostałe aktywa niefinansowe.....	118
19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty.....	118
20. Udziały w jednostkach zależnych i pozostałe aktywa finansowe.....	119
21. Kapitał podstawowy .....	120
22. Oprocentowane kredyty i pożyczki.....	121
23. Pozostałe zobowiązania finansowe.....	122
24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług.....	122
25. Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	123
26. Przychody przyszłych okresów.....	123
27. Rezerwy i świadczenia pracownicze .....	124
28. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe.....	125
29. Transakcje z podmiotami zależnymi .....	125
30. Zakład Pracy Chronionej.....	126
31. Zatrudnienie .....	127
32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	127

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

### Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 tys. PLN	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 tys. PLN	Okres od 01.01.2015 do 30.06.2015 tys. EUR	Okres od 01.01.2014 do 30.06.2014 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	100 430	111 279	24 253	26 644
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	9 939	893	2 400	214
Zysk (strata) brutto	(16 251)	845	(3 924)	202
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(16 729)	1 973	(4 040)	472
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(17 090)	(5 214)	(4 127)	(1 248)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(4 624)	(8 590)	(1 117)	(2 057)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(3 343)	(7 788)	(807)	(1 865)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	7 891	11 203	1 906	2 682
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(76)	(5 176)	(18)	(1 239)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(1,48)	(0,45)	(0,36)	(0,11)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(1,48)	(0,45)	(0,36)	(0,11)
Średni kurs PLN/EUR *			4,1409	4,1765
	Na dzień 30 czerwca 2015 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2014 tys. PLN	Na dzień 30 czerwca 2015 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2014 tys. EUR
Aktywa	313 091	336 080	74 645	78 849
Zobowiązania długoterminowe	74 360	100 840	17 728	23 659
Zobowiązania krótkoterminowe	87 728	64 201	20 916	15 063
Kapitał własny	151 003	171 039	36 001	40 128
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 760	2 716
Liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,04	14,77	3,11	3,47
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	13,04	14,77	3,11	3,47
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,1944	4,2623

\* - Pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, w okresie, którego dotyczą prezentowane dane.

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

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) (przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) (przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane) (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>						
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10	30 906	59 924	28 675	61 364	114 258
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	10	23 712	40 507	25 590	49 915	91 075
Przychody ze sprzedaży		54 618	100 430	54 264	111 279	205 333
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	10	(24 427)	(53 055)	(31 766)	(58 904)	(105 674)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	10	(18 684)	(30 058)	(19 480)	(40 053)	(70 409)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży		11 507	17 317	3 018	12 322	29 250
Koszty sprzedaży	10	(4 823)	(6 904)	(2 297)	(2 979)	(7 105)
Koszty ogólnego zarządu	10	(5 798)	(8 776)	(3 732)	(8 553)	(15 741)
Zysk (strata) ze sprzedaży		886	1 638	(3 012)	789	6 404
Pozostałe przychody operacyjne	10	7 590	8 637	500	835	2 197
Pozostałe koszty operacyjne	10	(20)	(336)	(432)	(732)	(19 589)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej		8 456	9 939	(2 943)	893	(10 988)
Przychody finansowe	10	(414)	1 362	(251)	1 474	2 753
Koszty finansowe	10	(26 029)	(27 551)	(851)	(1 522)	(95 769)
Zysk (strata) brutto		(17 987)	(16 251)	(4 046)	845	(104 004)
Podatek dochodowy	11	(36)	(478)	558	1 129	7 374
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej		(18 022)	(16 729)	(3 487)	1 973	(96 630)
<b>Działalność zaniechana</b>						
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	9	28	(362)	(3 181)	(7 187)	(66 225)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy		(17 994)	(17 090)	(6 668)	(5 214)	(162 855)
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>						
- podstawowy z zysku/(straty) za okres	12	(1,55)	(1,48)	(0,58)	(0,45)	(14,07)
- podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	12	(1,56)	(1,44)	(0,30)	0,17	(8,35)
- rozwodniony z zysku/(straty) za okres	12	(1,55)	(1,48)	(0,58)	(0,45)	(14,07)
- rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	12	(1,56)	(1,44)	(0,30)	0,17	(8,35)

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) (przekształcone)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane) (przekształcone)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane) (przekształcone)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(17 994)	(17 090)	(6 668)	(5 214)	(162 855)
Inne całkowite dochody					
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	4 031	(2 946)	2 071	1 094	6 072
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów			-	-	-
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń			-	-	(13)
Podatek odroczony na zyskach/(stratach) aktuarialnych			-	-	3
Inne całkowite dochody	4 031	(2 946)	2 071	1 094	6 062
Całkowite dochody	(13 963)	(20 036)	(4 597)	(4 120)	(156 793)
Całkowity dochód przypadający:					
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(13 963)	(20 036)	(4 597)	(4 120)	(156 793)
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-	-	-

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)	Na dzień 30 czerwca 2014 (niebadane) (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>				
Aktywa trwałe				
Aktywa niematerialne	14	12 067	9 842	4 502
Rzeczowe aktywa trwałe	13	79 747	85 758	86 520
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	20	133 001	140 614	258 097
Pozostałe aktywa finansowe	20	1 704	19 248	40 778
Nieruchomości inwestycyjne		-	-	-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego		6 520	7 118	531
		233 040	262 580	390 428
Aktywa obrotowe				
Zapasy	15	14 900	26 136	21 092
Należności z tytułu dostaw i usług	16	48 623	42 254	75 050
Pozostałe należności	17	5 668	2 611	53
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych		-	322	321
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe		-	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	18	2 080	1 975	3 342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	160	202	1 449
		71 430	73 500	101 305
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	9	8 620	-	3 620
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>313 091</b>	<b>336 080</b>	<b>495 353</b>
<b>PASYWA</b>				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	21	11 578	11 578	11 578
Pozostałe kapitały		153 431	371 167	368 382
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty		(17 133)	(217 778)	(60 127)
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji		3 126	6 072	1 094
Kapitał własny ogółem		151 003	171 039	320 927
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	22	60 385	87 670	54 353
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	23	3 549	2 378	1 357
Świadczenia pracownicze	27	453	461	509
Rezerwy	27	1 560	1 585	4 418
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	26	8 414	8 746	8 730
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		-	-	-
		74 360	100 840	69 366
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	22	38 977	7 604	40 197
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	23	8 778	5 331	2 927
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24	32 692	41 419	50 009
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	25	4 826	7 567	9 589
Świadczenia pracownicze	27	2 050	1 676	1 628
Rezerwy	27	19	211	328
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	26	386	393	383
		87 728	64 201	105 060
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>		<b>162 088</b>	<b>165 041</b>	<b>174 426</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>313 091</b>	<b>336 080</b>	<b>495 353</b>

## Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (badane)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>				
Zysk (strata) brutto		(16 612)	(6 343)	(170 228)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	13,14	2 111	8 316	10 619
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych		(646)	-	1 077
Zmiana stanu pozostałych aktywów niefinansowych		24 639	-	143 189
Odsetki i udziały w zyskach, netto		1 460	1 346	2 825
Zyski/straty na instrumentach pochodnych		2 634	-	-
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej		-	(31)	729
Zmiana stanu należności		(19 853)	(30 115)	1 714
Zmiana stanu zapasów		3 628	(6 475)	(10 936)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy		(2 965)	26 606	16 065
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów		(191)	(154)	(347)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych		858	(2 072)	(2 258)
Podatek dochodowy zapłacony i korzyść podatkowa z PGK		313	332	(216)
Pozostałe		-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej		(4 624)	(8 590)	(7 767)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		-	139	4 982
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		(1 677)	(4 996)	(10 360)
Wpływy z rozliczenia instrumentów pochodnych		(1 578)	-	-
Wydatki na udziały w jednostkach zależnych		(87)	(1 677)	(2 030)
Pożyczki udzielone		-	(1 253)	(1 674)
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne		-	-	41
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej		(3 343)	(7 788)	(9 041)
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>				
Wpływy/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		1 105	(220)	(583)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów		95 772	22 532	18 825
Splata pożyczek i kredytów		(90 374)	(9 763)	(7 582)
Odsetki zapłacone		(1 407)	(1 346)	(2 854)
Wpływy/splaty z tytułu faktoringu		2 795	-	2 558
Środki pieniężne netto z działalności finansowej		7 891	11 203	10 364
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów		(76)	(5 176)	(6 445)
Różnice kursowe netto		33	41	63
Środki pieniężne na początek okresu		202	6 584	6 584
Środki pieniężne na koniec okresu	19	160	1 449	202

## Śródroczne skrócone jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Pozostałe kapitały			Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	11 578	354 405	16 761	6 072	(217 778)	171 038
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(17 090)	(17 090)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(2 946)	-	(2 946)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(2 946)	(17 090)	(20 036)
Pokrycie straty za 2014 rok	-	(162 854)	-	-	162 854	-
Pokrycie straty z lat poprzednich	-	(54 882)	-	-	54 882	-
Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	11 578	136 669	16 761	3 126	(17 132)	151 002

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



	Pozostałe kapitały			Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	11 578	362 886	13 976	-	(63 235)	325 205
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-		(162 855)	(162 855)
Inne całkowite dochody za okres				6 072	(11)	6 061
Całkowite dochody za okres	-	-	-	6 072	(162 866)	(156 794)
Rozwiązanie rezerwy z tyt. zniesienia uprzywilejownia akcji	-	-	2 785	-	(158)	2 627
Efekt połączenia z IGA Moto Sp. z o.o. i IGA Moto SKA	-	-	-	-	-	-
Pokrycie straty za 2013 rok	-	(8 481)	-	-	8 481	-
Na dzień 31 grudnia 2014 roku (badane)	11 578	354 405	16 761	6 072	(217 778)	171 038

## Dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

Podstawowy przedmiot działalności Groclin S.A. to produkcja wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych. Spółka zajmuje się również produkcją mebli tapicerowanych. Do dnia 1 kwietnia 2015 r. Spółka produkowała wiązki elektryczne. Na dzień publikacji niniejszego raportu Groclin S.A. zatrudnia 1.070 osób w trzech zakładach produkcyjnych oraz w niepublicznej Przychodni Lekarskiej Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

Groclin S.A. z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim została utworzona w dniu 3 listopada 1997 roku jako następcą prawny Spółki Inter Groclin Auto Sp. z o.o., na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Sąd Rejestrowy emitenta: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000136069. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 970679408.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Groclin S.A. obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku oraz okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów obejmuje ponadto dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2014 roku, które nie były przedmiotem przeglądu lub badania przez biegłego rewidenta.

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe Groclin S.A. obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 30 czerwca 2014 roku.

Sprawozdania za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku oraz za okres pierwszych sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 nie były przedmiotem badania przez biegłego rewidenta, były przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie za okres pierwszych 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

### Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Groclin S.A. jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych. Do dnia 1 kwietnia 2015 roku Spółka produkowała również wiązki elektryczne.

Spółka prowadziła następującą działalność:

- produkcja poszyć foteli samochodowych w tkaninach, skórze naturalnej oraz poroflexie,
- produkcja pojedynczych niezależnych wiązek w dużych seriach dla samochodów osobowych (działalność realizowana do dnia 1 kwietnia 2015 r.),
- produkcja całego okablowania do autobusów (ABS, klimatyzacja, pulpity sterownicze), produkcja całego okablowania do maszyn i pojazdów budowlanych oraz specjalistycznych (działalność realizowana do dnia 1 kwietnia 2015 r.),
- produkcja poszyć do mebli tapicerowanych,
- produkcja mebli tapicerowanych.

### Nasze zakłady produkcyjne

W stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku, jak również na dzień przekazania raportu działalność operacyjna Groclin S.A. realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych przedsiębiorstwa:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

## Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 sierpnia 2015 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

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

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. w stosunku do stanu na dzień 14 maja 2015 roku.

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.

## 2. Skład organów zarządzających i nadzorujących

### 2.1. Zarząd Groclin S.A.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

W okresie pierwszego półrocza 2015 roku nie było zmian w składzie Zarządu Groclin S.A.

### 2.2. Rada Nadzorcza Groclin S.A.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodzi:

- 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 okresie pierwszego półrocza 2015 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Groclin S.A.

### 2.3. Komitet Audytu

Od dnia 8 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków i w całości pełni funkcję Komitetu Audytu.

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

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 31 sierpnia 2015 roku.

### 4. Inwestycje Spółki

Grocin S.A. jest Jednostką Dominującą Grupy Kapitałowej Groclin.

Groclin S.A. posiada inwestycje w następujących spółkach:

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Groclin S.A. w kapitale spółek na dzień		
			31 sierpnia 2015	30 czerwca 2015	31 grudnia 2014
Kabel-Technik Polska Sp. z o.o.	ul. Pławieńska 5, Czaplonek, Polska	produkcja wiązek	-	-	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%	94%
IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska	produkcja poszyc	100%	100%	100%
MARKETING GROCLIN S.A. S.j. (dawiej: MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A.S.j.)	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wilkp., Polska	zarządzanie prawami do znaków towarowych, wykorzystywanych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej Groclin oraz prowadzenie działalności marketingowej	99%	99%	31%
SeaTcon AG	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	produkcja siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych	100%	100%	100%
Groclin Luxembourg S.à r.l.	L-8070 Bertrange, 33, Wielkie Księstwo Luksemburg	działanie w charakterze inwestycyjnej spółki holdingowej	-	20%	-
Groclin Wiring Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wilkp., Polska	produkcja wiązek	100%	100%	100%

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. 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 została wpisana do KRS w dniu 24 lipca 2015 r.

W dniu 12 lutego 2015 roku Groclin S.A., Groclin Wiring spółka z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) 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 („Transakcja”). Sprzedaż jednostki biznesowej Wiring & Controls obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplinku („KTP”).

W wykonaniu umowy zawartej w dniu 12 lutego 2015 r. Emitent:

- w dniu 1 kwietnia 2015 r. przeniósł na rzecz KTP zorganizowaną części przedsiębiorstwa związaną z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim jako wkład niepieniężny na pokrycie 55.397 sztuk nowo utworzonych udziałów KTP. Wartość przedsiębiorstwa została ustalona na kwotę 15.000.000,00 PLN, przy czym wobec konieczności podzielenia tej sumy na poszczególne udziały w kapitale zakładowym KTP, łączna kwota podwyższenia kapitału zakładowego oraz nadwyżki ponad wartość nominalną udziałów wyniosła 14.999.845,69 PLN. Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Spółki pozostał biznes poszyciowy.
- wniósł udziały KTP jako aport do spółki Groclin Luxembourg S.à.r.l. zlokalizowanej w Luksemburgu - rejestracja podwyższenia kapitału zakładowego Spółki Groclin Luxembourg S.à.r.l. w Luksemburskim Rejestrze Handlowym pod numerem B195512 z kwoty 12.500,00 EUR (słownie: dwanaście pięćset tysięcy pięćset) do wysokości kwoty 2.662.500,00 EUR (dwa miliony sześćset sześćdziesiąt dwa tysiące pięćset), tj. o 2.650.000,00 EUR (dwa miliony sześćset pięćdziesiąt tysięcy) miała miejsce w dniu 2 czerwca 2015 r. Podwyższenie kapitału zakładowego nastąpiło w ramach wykonania uchwały Nr 1 Walnego Zgromadzenia Wspólników Spółki Groclin Luxembourg S.à.r.l. z siedzibą w Atrium Business Park, 33 rue de Puits Romain, L-8070 Bertrange z dnia 15 maja 2015 r. Podwyższenie zostało dokonane przez jedynego udziałowca Spółkę Groclin S.A. poprzez utworzenie i wyemitowanie dwóch milionów sześćset pięćdziesiąt tysięcy (2.650.000) nowych udziałów w kapitale zakładowym Spółki Groclin Luxembourg S.à.r.l., każdy o wartości nominalnej w wysokości jednego Euro (1 EUR) („Nowe Udziały”), które zostały subskrybowane i w pełni opłacone wkładem niepieniężnym („Aport”) na który składa się siedemdziesiąt cztery tysiące dziewięćset czterdzieści udziałów (74.940) o nominalnej wartości dwieście dziesięć złotych polskich (210,00 PLN) każdy („Udziały Wnoszone Aportem”), które Groclin S.A. posiada w kapitale zakładowym spółki Kabel-Technik-Polska, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czaplinku, adres Pławieńska 5, 78-550 Czaplinek, Polska, wpisanej do polskiego rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000192681 („KTP”), przy czym Udziały Wnoszone Aportem stanowią całość kapitału zakładowego spółki KTP. Nowe Udziały zostały subskrybowane za łączną kwotę dwudziestu sześciu milionów pięciuset euro (26.500.000,00 EUR) i w pełni pokryte wkładem niepieniężnym o łącznej wartości dwudziestu sześciu milionów pięciuset tysięcy euro (26.500.000,00 EUR), z czego kwota w wysokości dwóch milionów sześciuset pięćdziesięciu tysięcy euro (2.650.000,00 EUR) przeznaczona została na kapitał zakładowy Luxembourg S.à.r.l., a kwota dwudziestu trzech milionów ośmiuset pięćdziesięciu tysięcy euro (23.850.000,00 EUR) przeznaczona została na kapitał zapasowy tej spółki,
- w dniu 16 czerwca 2015 r. przeprowadził transakcję zbycia udziałów w ilości 2.130.000 (dwa miliony sto trzydzieści tysięcy) sztuk w spółce Groclin Luxembourg S.à.r.l. na rzecz spółki zależnej GROCLIN WIRING Spółka z o.o. Zbycie udziałów nastąpiło w wykonaniu obowiązku wniesienia wkładów na pokrycie podwyższenia kapitału zakładowego GROCLIN WIRING Spółka z o.o. Uchwałą Nadzwyczajnego Zgromadzenia Wspólników GROCLIN WIRING Spółka z o.o., kapitał zakładowy GROCLIN WIRING Spółka z o.o. został podwyższony o kwotę 87.951.000,00 zł poprzez utworzenie nowych 87.951 udziałów, które pokryte zostały wniesieniem wkładu niepieniężnego w postaci 2.130.000 sztuk udziałów w Groclin Luxembourg S.à.r.l. Wartość transakcji przeniesienia własności 2.130.000 sztuk udziałów w Groclin Luxembourg S.à.r.l. wyniosła 87.951.000,00 zł, a w zamian przeniesienia własności udziałów, Emitent objął 87.951 sztuk nowoutworzonych udziałów o wartości nominalnej 1.000,00 zł każdy udział i łącznej wartości 87.951.000,00 zł.

Zamknięcie Transakcji planowane na drugi kwartał 2015 roku ostatecznie nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów

spółki Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu. Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu. Ostateczna wartość Transakcji wyniosła 26.596 tys. EUR.

Zamknięcie Transakcji pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia oraz przeznaczenie środków finansowych pozyskanych z Transakcji 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).

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2015 roku do końca czerwca 2015 roku miała miejsce dalsza dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych (spadek w stosunku do PLN o 22%, kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Polski). Narodowy Bank Ukrainy 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 30 czerwca 2015 roku Zarząd Groclin S.A. podjął decyzję o zaksięgowaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów Groclin Karpaty Sp. z o.o. w wysokości 1.430 tys. EUR tj. wg kursu bilansowego 5.998 tys. PLN oraz Groclin Dolina Sp. z o.o. 261 tys. EUR tj. wg kursu bilansowego 1.095 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.

## 5. Podstawa sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Groclin S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe przewyższały wartość aktywów obrotowych. Sytuacja ta nie powoduje, zdaniem Zarządu, istotnego zagrożenia dalszej działalności Spółki. Zamknięcie transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Qy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów spółki Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez Spółkę.

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

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

Śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie z jednostkowym sprawozdaniem finansowym Groclin S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku.

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2014 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w lub po dniu 1 stycznia 2015 roku:

- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2011-2013* obejmujące:

- *Zmiany do MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć*

Zmiany wyjaśniają, że nie tylko wspólne przedsięwzięcia, ale również wspólne ustalenia umowne pozostają poza zakresem MSSF 3. Wyjątek ten stosuje się jedynie do sporządzania sprawozdania finansowego wspólnego ustalenia umownego. Zmiana ta stosowana jest prospektywnie.

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

- *Zmiany do MSSF 13 Wycena według wartości godziwej*

Zmiany wyjaśniają, że wyjątek dotyczący portfela inwestycyjnego ma zastosowanie nie tylko do aktywów finansowych i zobowiązań finansowych, ale także do innych umów objętych MSR 39. Zmiany stosuje się prospektywnie.

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

- *Zmiany do MSR 40 Nieruchomości inwestycyjne*

Opis dodatkowych usług opisany w MSR 40 rozróżnia nieruchomości inwestycyjne od nieruchomości zajmowanych przez właściciela (to jest od rzeczowych aktywów trwałych). Zmiana stosowana jest prospektywnie i wyjaśnia, że to MSSF 3, a nie definicja dodatkowych usług zawarta w MSR 40, używany jest do określenia czy transakcja jest nabyciem aktywa czy też przedsięwzięcia.

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

- *KIMSF 21 Opłaty publiczne*

Interpretacja wyjaśnia, że jednostka ujmuje zobowiązanie z tytułu opłaty publicznej w momencie, gdy nastąpi zdarzenie obligujące, czyli działanie, które wywołuje konieczność uiszczenia opłaty zgodnie z przepisami. W przypadku opłat należnych po przekroczeniu minimalnego progu, jednostka nie rozpoznaje zobowiązania do momentu, gdy zostanie osiągnięty ten próg. KIMSF 21 stosowany jest retrospektywnie.

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

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 2015 rok polityka rachunkowości stosowana w Spółce została rozszerzona o zasady ujmowania działalności zaniechanej. Działalność zniechana to element Spółki, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz a) stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności lub c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży. Aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną są prezentowane w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i wycenianie po wartości niższej z dwóch: dotychczasowej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

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

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

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 z dnia 31 grudnia 2013 roku tj. 4,1472. W przypadku nowej emisji akcji do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez NBP na dzień wpisu podwyższenia kapitału do rejestru. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego.

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

dla sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Na dzień 30 czerwca 2015	Na dzień 31 grudnia 2014
EUR	4,1944	4,2623

dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

	01/01 - 30/06/2015	01/01 - 31/06/2014
EUR	4,1409	4,1765

#### Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej do waluty funkcjonalnej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna danej spółki są przeliczane na jej walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu obowiązującego w dniu zawarcia transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna Spółki są przeliczane na jej walutę funkcjonalną przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie innej niż funkcjonalna są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej. Zyski lub straty wynikające z przeliczenia aktywów i zobowiązań niepieniężnych ujmowanych w wartości godziwej są ujmowane zgodnie z ujęciem zysku lub straty z tytułu zmiany wartości godziwej (czyli odpowiednio w innych całkowitych dochodach lub zysku lub stracie w zależności od tego gdzie ujmowana jest zmiana wartości godziwej).



## 6.1. Porównywalność danych

Sprawozdanie jednostkowe Groclin S.A. za I półrocze 2014 roku

Spółka zdecydowała w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Groclin S.A. o zmianie w prezentacji:

- należności budżetowych z pozostałych należności do pozostałych aktywów niefinansowych,
- zobowiązań z tyt. wynagrodzeń z pozostałych zobowiązań niefinansowych do pozostałych zobowiązań finansowych.

Spółka zdecydowała także o zmianie sposobu przypisania kosztów do kosztów sprzedaży, kosztów zarządu i kosztu własnego sprzedaży.

Wprowadzone korekty skutkowały następującymi zmianami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej oraz w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Groclin S.A. na dzień 30 czerwca 2014 roku prezentowanymi w niniejszym raporcie:

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 czerwca 2014 opublikowany w raporcie za I półrocze 2014 (niebadane)	zmiana	Na dzień 30 czerwca 2014 opublikowany w raporcie za I półrocze 2015 (przekształcone)
<b>AKTYWA</b>			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	4 502		4 502
Rzeczowe aktywa trwałe	86 520		86 520
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	258 097		258 097
Pozostałe aktywa finansowe	40 778		40 778
Nieruchomości inwestycyjne	-		-
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	531		531
	390 428	-	390 428
Aktywa obrotowe			
Zapasy	21 092		21 092
Należności z tytułu dostaw i usług	75 050		75 050
Pozostałe należności	3 038	(2 985)	53
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	321		321
Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe	-		-
Pozostałe aktywa niefinansowe	357	2 985	3 342
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 449		1 449
	101 305	-	101 305
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	3 620		3 620
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>495 353</b>	<b>-</b>	<b>495 353</b>
<b>PASYWA</b>			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 578		11 578
Pozostałe kapitały	368 382		368 382
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(60 127)		(60 127)
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	1 094		1 094
Kapitał własny ogółem	320 927	-	320 927
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	54 353		54 353
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	1 357		1 357
Świadczenia pracownicze	509		509
Rezerwy	4 418		4 418
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	8 730		8 730
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	-		-
	69 366	-	69 366
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	40 197		40 197
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	372	2 555	2 927
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	50 009		50 009
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	12 144	(2 555)	9 589
Świadczenia pracownicze	1 628		1 628
Rezerwy	328		328
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	383		383
	105 060	-	105 060
<b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>	<b>174 426</b>	<b>-</b>	<b>174 426</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>495 353</b>	<b>-</b>	<b>495 353</b>

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 opublikowany w raporcie za I półrocze 2014 (niebadane)	zmiana	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 opublikowany w raporcie za I półrocze 2015 (przekształcone)
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	81 168		81 168
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	51 724		51 724
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>132 892</b>		<b>132 892</b>
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(86 702)	2 214	(84 488)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(41 844)		(41 844)
<b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>4 345</b>		<b>6 559</b>
Koszty sprzedaży	(786)	(2 565)	(3 351)
Koszty ogólnego zarządu	(9 957)	351	(9 606)
<b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>	<b>(6 398)</b>		<b>(6 398)</b>
Pozostałe przychody operacyjne	835		835
Pozostałe koszty operacyjne	(732)		(732)
<b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(6 295)</b>		<b>(6 295)</b>
Przychody finansowe	1 474		1 474
Koszty finansowe	(1 522)		(1 522)
<b>Zysk (strata) brutto</b>	<b>(6 343)</b>		<b>(6 343)</b>
Podatek dochodowy	1 129		1 129
<b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(5 214)</b>		<b>(5 214)</b>
Działalność zaniechana	-		-
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-		-
<b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>	<b>(5 214)</b>		<b>(5 214)</b>

Przedstawione powyżej dane nie uwzględniają podziału na działalność kontynuowaną i zaniechaną, gdyż w sprawozdaniu finansowym na dzień 30 czerwca 2014 roku taki podział nie był prezentowany. Szczegóły dotyczące działalności zaniechanej i kontynuowanej za ten okres są przedstawione w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i nocie 9.

## 7. Sezonowość działalności

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

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

## 8. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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

Na dzień 30 czerwca 2015 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Do dnia publikacji niniejszego raportu oraz w roku 2014 Spółka Groclin S.A. nie wypłacała dywidend.

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

## 9. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana

W dniu 12 lutego 2015 roku Groclin S.A., Groclin Wiring spółka z o.o. (podmiot zależny od Emitenta) 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 („Transakcja”). Sprzedaż jednostki biznesowej Wiring & Controls obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplunku („KTP”).

W związku z podpisaniem umowy, o której mowa powyżej Groclin S.A. rozpoznał na dzień 30 czerwca 2015 roku aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży w wysokości 8.620 tys. PLN, które stanowią udziały w Groclin Luxembourg S.à r.l. Udziały Groclin Luxembourg S.à r.l. zostały ujęte jako aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży wg dotychczasowej wartości netto.

Zamknięcie Transakcji planowane na drugi kwartał 2015 roku ostatecznie nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Oy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l. z siedzibą w Luksemburgu.

W pierwszym półroczu 2015 roku Groclin S.A. wyodrębnił działalność zaniechaną dot. produkcji wiązek elektrycznych. W dniu 1 kwietnia 2015 roku Emitent przeniósł na rzecz KTP zorganizowaną części przedsiębiorstwa związaną z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim. Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Spółki pozostał biznes poszyciowy.

Spółka nie prezentuje sprawozdania z przepływów pieniężnych z działalności zaniechanej, gdyż w przypadku działalności inwestycyjnej były one nieistotne, natomiast w przypadku działalności operacyjnej i finansowej zbliżone do wyniku finansowego/operacyjnego dot. segmentu z działalności zaniechanej.

Poniżej zaprezentowano sprawozdanie z całkowitych dochodów dotyczące działalności zaniechanej w okresie pierwszego półrocza 2015 roku i w okresach porównywalnych:

	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (działalność zaniechana)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (działalność zaniechana)	Rok zakończony 31 grudnia 2014 (działalność zaniechana)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	10 763	19 804	40 663
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	8 498	1 809	7 906
Przychody ze sprzedaży	19 260	21 613	48 569
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(10 328)	(25 585)	(50 950)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(8 244)	(1 791)	(7 701)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	688	(5 762)	(10 082)
Koszty sprzedaży	(296)	(372)	(1 564)
Koszty ogólnego zarządu	(754)	(1 053)	(2 611)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(362)	(7 187)	(14 257)
Pozostałe przychody operacyjne	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	-	-	-
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(362)	(7 187)	(14 257)
Przychody finansowe	-	-	-
Koszty finansowe	-	-	(51 967)
Zysk (strata) brutto	(362)	(7 187)	(66 224)
Podatek dochodowy	-	-	-
Zysk (strata) netto	(362)	(7 187)	(66 225)
Działalność zaniechana			
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(362)	(7 187)	(66 225)

## 10. Przychody i koszty

Tabela poniżej prezentuje przychody ze sprzedaży za okres zakończony w dniu 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku:

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Przychody netto ze sprzedaży produktów i usług	59 924	61 364
Przychody netto ze sprzedaży towarów i materiałów	40 507	49 915
Razem	<b>100 430</b>	<b>111 279</b>

Tabela poniżej prezentuje pozostałe przychody operacyjne za okres zakończony w dniu 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku:

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Rozwiązanie odpisów aktualizujących	8 053	94
Dotacje	120	127
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	9	31
Reklamacja dostaw i odszkodowania	150	358
Sprzedaż odpadów, złomu	168	197
Inne	137	28
<b>Razem</b>	<b>8 637</b>	<b>835</b>

Kwota 8.053 tys. PLN w I półroczu 2015 roku dotyczy rozwiązania rezerwy na zobowiązania w wysokości 186 tys. PLN, rozwiązania odpisu na zapasy w wysokości 186 tys. PLN oraz odpisu na należności od spółki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. w wysokości 7.681 tys. PLN. Odpis z tytułu aktualizacji należności od jednostki zależnej został dokonany w związku z wyceną aktywów netto tej spółki.

Dotacje odpowiadają m.in. amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z ZFRON i PFRON w I półroczu 2015 roku w kwocie 120 tys. PLN, w I półroczu 2014 roku w kwocie 127 tys. PLN.

Tabela poniżej prezentuje pozostałe koszty operacyjne za okres zakończony w dniu 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku:

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Odpisy z tytułu aktualizacji aktywów finansowych	-	240
Aktualizacja wartości aktywów niefinansowych	-	-
Utrata wartości trwałych aktywów niefinansowych	-	22
Koszty z tyt. reklamacji dostaw i odszkodowania	20	152
Koszty złomowania	29	76
Inne	286	243
<b>Razem</b>	<b>336</b>	<b>732</b>

Tabela poniżej prezentuje koszt własny sprzedaży, koszty sprzedaży i zarządu za okres zakończony w dniu 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku:

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	83 113	98 957
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	6 904	2 979
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	8 776	8 553
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
<b>Razem</b>	<b>98 793</b>	<b>110 489</b>

Tabela poniżej prezentuje przychody finansowe za okres zakończony w dniu 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku:

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	1	2
Rozwiązanie odpisu aktualizującego wartość pożyczki	-	-
Dywidendy i udziały w zyskach	1 361	1 471
<b>Razem</b>	<b>1 362</b>	<b>1 474</b>

Kwota 1.361 tys. PLN w I półroczu 2015 roku oraz kwota 1.471 tys. PLN w I półroczu 2014 roku to udział w zysku jednostki zależnej MARKETING GROCLIN S.A. S.j.

Tabela poniżej prezentuje koszty finansowe za okres zakończony w dniu 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku:

	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku (niebadane)	okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 roku (niebadane)
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	1 368	1 318
Aktualizacja wartości inwestycji (udziałów w jednostkach zależnych)	7 003	-
Odpis aktualizujący wartość pożyczki	17 405	-
Odsetki od innych zobowiązań	171	30
Wycena forwarów/opcji	1 073	-
Rozliczenie forwarów/opcji	7	-
Ujemne różnice kursowe	496	93
Pozostałe koszty finansowe	29	81
<b>Razem</b>	<b>27 551</b>	<b>1 522</b>

Kwota 7.003 tys. PLN w I półroczu 2015 roku to aktualizacja wartości udziałów w jednostkach zależnych Groclin Karpaty Sp. z o.o. oraz Groclin Dolina Sp. z o.o. Aktualizacja wartości udziałów została przeliczona kursem średnim EUR za okres 6 miesięcy 2015 roku i dlatego jej wartość nie zgadza się z wartością wykazaną w nocie 4.

Kwota 17.405 tys. PLN w I półroczu 2015 roku to odpis aktualizujący wartość pożyczki udzielonej jednostce zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o.

Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną pożyczki i wartość udziałów w oparciu o wartość godziwą aktywów netto spółek zależnych.

## 11. Podatek dochodowy

Tabela poniżej prezentuje główne obciążenia podatkowe Groclin S.A. za okres 3 miesięcy i 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 roku i 30 czerwca 2014 roku:

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)
<b>Rachunek zysków i strat</b>				
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>				
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych	-	-	-	-
Korzyść podatkowa z PGK	-	-	309	309
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>				
Wynikający z powstania i odwrócenia się różnic przejściowych	(36)	(478)	249	820
Obciążenie podatkowe wykazane w jednostkowym rachunku zysków i strat	(36)	(478)	558	1 129
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>				
<u>Bieżący podatek dochodowy</u>				
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) wykazana w kapitale własnym	-	-	-	-
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>				
<u>Odroczony podatek dochodowy</u>				
Podatek odroczony z tytułu wyceny instrumentów zabezpieczających	-	-	-	-
Odwrócenie aktywa z tyt. podatku odroczonego rozpoznanego pierwotnie w kapitale	-	-	-	-
Korzyść podatkowa (obciążenie podatkowe) ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-	-	-

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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/straty oraz akcji, które posłużyły do wyliczenia podstawowego i rozwodnionego zysku/straty na jedną akcję:



	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2015 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)	Okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2014 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej	(18 022)	(16 729)	(3 487)	1 973
Zysk /(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	28	(362)	(3 181)	(66 225)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego	(17 994)	(17 090)	(6 668)	(5 214)
Liczba akcji zwykłych – seria A	382 500	382 500	382 500	382 500
Liczba akcji zwykłych – seria B	2 442 500	2 442 500	2 442 500	2 442 500
Liczba akcji zwykłych – seria C	675 000	675 000	675 000	675 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	850 000	850 000	850 000	850 000
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 150 000	1 150 000	1 150 000	1 150 000
Liczba akcji zwykłych – seria F	6 077 873	6 077 873	6 077 873	6 077 873
<b>Całkowita liczba akcji</b>	<b>11 577 873</b>	<b>11 577 873</b>	<b>11 577 873</b>	<b>11 577 873</b>
Średnioważona liczba akcji	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)	(1,55)	(1,48)	(0,58)	(0,45)
Rozwodniony zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)	(1,55)	(1,48)	(0,58)	(0,45)
Zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)	(1,56)	(1,44)	(0,30)	0,17
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)	(1,56)	(1,44)	(0,30)	0,17

### 13. Rzeczowe aktywa trwałe

Tabela poniżej prezentuje rzeczowe aktywa trwałe na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku	Grunty	Budynki i budowle	Środki trwałe w budowie	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne środki trwałe	Ogółem
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	2 766	76 074	0	59 438	1 822	9 049	149 148
Nabycia	-	-	-	653	1 165	17	1 835
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	-4 609	-519	-1 023	-6 151
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	-44	-1 547	-	-998	-21	-100	-2 710
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>2 722</b>	<b>74 526</b>	<b>0</b>	<b>54 484</b>	<b>2 447</b>	<b>7 943</b>	<b>142 123</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	0	-8 015	0	-46 885	-758	-7 733	-63 390
Odpis amortyzacyjny za okres	-	-908	-	-820	-145	-146	-2 018
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	1 358	235	155	1 748
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	-	451	-	754	13	66	1 285
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>0</b>	<b>-8 471</b>	<b>0</b>	<b>-45 593</b>	<b>-654</b>	<b>-7 657</b>	<b>-62 375</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	2 766	68 059	0	12 553	1 064	1 316	85 758
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>2 722</b>	<b>66 055</b>	<b>0</b>	<b>8 891</b>	<b>1 793</b>	<b>286</b>	<b>79 748</b>

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 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 2014 roku	3 859	98 443	1 266	58 292	2 979	9 979	174 818
Nabycia	-	-	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	-	1 275	-1 319	44	-	-	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	-	-7 476	-	-1 769	-207	-866	-10 319
Umorzenie ST przeniesionych z nieruchomości inwestycyjnych	-	-	-	-	-	-	0
Sprzedaż i likwidacja	-	24 105	-	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>

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń użytkowanych na dzień 30 czerwca 2015 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 3.121 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 2.779 tys. PLN).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 68.777 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku: 70.825 tys. PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

Maszyny produkcyjne (linie szwalnicze wraz z oprzyrządowaniem) o wartości 7.002 tys. PLN objęte są zastawem rejestrowym.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku zobowiązania inwestycyjne Spółki wynosiły 578 tys. PLN (nakłady na program ERP).

## 14. Aktywa niematerialne

Tabela poniżej prezentuje aktywa niematerialne na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

<b>Okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku</b>	<i>Prace rozwojowe</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2015 roku	11 333	6 730	18 063
Naby cia/zwiększenia	1 502	1 013	2 515
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	-130	-91	-220
<b>Wartość brutto na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>12 705</b>	<b>7 652</b>	<b>20 357</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2015 roku	-2 110	-6 111	-8 221
Odpis amortyzacyjny za okres	-65	-98	-163
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	1	93	94
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>-2 173</b>	<b>-6 117</b>	<b>-8 290</b>
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2015 roku	9 223	619	9 842
<b>Wartość netto na dzień 30 czerwca 2015 roku</b>	<b>10 532</b>	<b>1 535</b>	<b>12 068</b>

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku</b>	<i>Prace rozwojowe</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2014 roku	2 900	6 261	9 161
Naby cia/zwiększenia	8 254	315	8 568
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	179	154	334
<b>Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>11 333</b>	<b>6 730</b>	<b>18 063</b>
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2014 roku	-1 977	-5 803	-7 780
Odpis amortyzacyjny za okres	-130	-170	-300
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	-2	-138	-140
<b>Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2014 roku</b>	<b>-2 110</b>	<b>-6 111</b>	<b>-8 221</b>
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 I półroczu 2015 roku dotyczył zwiększenia prac rozwojowych dotyczących przygotowania nowych projektów produkcyjnych, natomiast w 2014 roku dotyczył głównie zwiększenia prac rozwojowych dotyczących przygotowania nowych projektów produkcyjnych oraz usprawnienia w procesie produkcji.

Odpis amortyzacyjny za okres I półrocza 2015 roku wykazany został w nocie 12 i 13 w łącznej wartości 2.181 tys. PLN. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych amortyzacja została wykazana w kwocie 2.111 tys. PLN. Różnica 70 tys. PLN to kwota amortyzacji dot. dofinansowanych środków trwałych z ZFRON i PFRON.

## 15. Zapasy

Tabela poniżej prezentuje zapasy na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Materiały (według ceny nabycia)	17 169	24 263
Towary (według ceny nabycia)	0	212
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	460	908
Wyroby gotowe, w tym:		
Według ceny nabycia / kosztu wytworzenia	2 052	6 014
Według wartości netto możliwej do uzyskania	-	-
Odpis aktualizujący wartość zapasów	(4 781)	(5 261)
Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny nabycia (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania	14 900	26 136

W pierwszym półroczu 2015 roku zapasy spadły w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku o 11.236 tys. PLN (44%). Powyższy spadek był rezultatem zaniechania działalności dot. produkcji wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim.

Żadna kategoria zapasów nie stanowiła zabezpieczenia kredytów lub pożyczek w okresie zakończonym 30 czerwca 2015 roku i w roku zakończonym 31 grudnia 2014 roku.

## 16. Należności z tytułu dostaw i usług

Tabela poniżej prezentuje należności z tytułu dostaw i usług na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów zewnętrznych	30 981	34 922
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	17 642	7 332
Należności z tytułu dostaw i usług netto	48 623	42 254
Odpis aktualizujący należności	904	13 961
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	49 526	56 215
krótkoterminowe netto	48 623	42 254
długoterminowe netto	-	-

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.

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

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	13 961	108
Zwiększenie	885	13 707
Wykorzystanie	-4 993	-3
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	-8 566	-104
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	-383	253
Odpis aktualizujący na dzień bilansowy	904	13 961

W I półroczu 2015 roku Spółka dokonała zwiększenia odpisu aktualizującego należności w wysokości 885 tys. PLN od jednostki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną należności od jednostki zależnej w oparciu o wartość godziwą aktywów netto tej spółki.

Spółka wykorzystała odpis aktualizujący w wysokości 4.993 tys. PLN dot. jednostki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. oraz rozwiązała odpis w wysokości 8.566 tys. PLN dot. jednostki zależnej Groclin Karpaty Sp. z o.o.

Wiekowanie należności z tytułu dostaw i usług na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku wyglądało następująco:

	Razem	Nieprzeteterminowane	Przeteterminowane, 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
30 czerwca 2015	48 623	33 084	3 462	1 027	6 736	4 304	10

Należności przeterminowe w I półroczu 2015 roku to głównie należności od jednostek zależnych (12.421 tys. PLN).

## 17. Pozostałe należności

Tabela poniżej prezentuje pozostałe należności na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Należności dot. faktoringu	5 323	2 606
Należności z tyt. dywidendy	249	-
Inne	95	5
Razem	5 668	2 611
Odpis aktualizujący należności	-	-
Pozostałe należności brutto	5 668	2 611
krótkoterminowe	5 668	2 611
długoterminowe	-	-

## 18. Pozostałe aktywa niefinansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe aktywa niefinansowe na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Należności budżetowe	186	601
Należności z PFRON	1 382	995
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS i ZFRON	381	-
Ubezpieczenia	97	241
Inne tytuły rozliczeń międzyokresowych	33	138
<b>Razem</b>	<b>2 080</b>	<b>1 975</b>
- krótkoterminowe	2 080	1 975
- długoterminowe	-	-

## 19. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

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

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Ich saldo na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 0 PLN.

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 czerwca 2015 roku wynosi 160 tys. PLN (31 grudnia 2014: 202 tys. PLN).

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

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Środki pieniężne w banku i w kasie	160	202
Lokaty krótkoterminowe	-	-
Kredyty w rachunkach bieżących	-	-
<b>Razem</b>	<b>160</b>	<b>202</b>
Środki pieniężne w banku i w kasie przypisane działalności zaniechanej	-	-
<b>Razem</b>	<b>160</b>	<b>202</b>

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

Tabela poniżej prezentuje udziały w jednostkach zależnych na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
<i>Udziały w jednostkach</i>		
Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o.	-	88 613
Groclin Karpaty	31 671	38 280
Groclin Dolina	5 841	7 048
Groclin Service Sp. z o.o.	2 971	3 019
Marketing IGA S.A. sj	5	5
IGA Nowa Sól Sp. zo.o.	0	0
SeaTcon AG	3 490	3 547
Groclin Wiring Sp. z o.o.	89 022	102
Razem udziały w jednostkach	133 001	140 614
Odpis aktualizujący wartość udziałów	89 325	136 498
Razem udziały w jednostkach bez uwzględnienia utraty wartości	222 327	277 112
<b>Razem</b>	<b>133 001</b>	<b>140 614</b>
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	133 001	140 614

Szczegółowy opis zmian dot. posiadanych udziałów w jednostkach zależnych, które miały miejsce w I półroczu 2015 r. został przedstawiony w nocie nr 4 niniejszego sprawozdania. Odpis aktualizujący wartość udziałów w spółkach zależnych został wyliczony w oparciu o wartość aktywów netto tych spółek.

W związku z wniesieniem udziałów KTP jako aportu do spółki Groclin Luxembourg S.à r.l. Groclin S.A, nie posiadał wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku udziałów spółki KTP. Mając na uwadze powyższe zmniejszeniu uległ również odpis aktualizujący wartość udziałów KTP o kwotę 51.427 tys. PLN.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka wykazała udziały Groclin Luxembourg S.à r.l jako aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży, co zostało szczegółowo opisane w nocie 9.

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Spółka zaksięgowała odpis aktualizujący wartość udziałów Groclin Karpaty Sp. z o.o. w wysokości 1.430 tys. EUR tj. wg kursu bilansowego 5.998 tys. PLN oraz Groclin Dolina Sp. z o.o. 261 tys. EUR tj. wg kursu bilansowego 1.095 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.

Pozostałe zmiany wartości udziałów w jednostkach zależnych wynikają z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

Tabela poniżej prezentuje pozostałe aktywa finansowe Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
<i>Pożyczki udzielone</i>		
Pożyczki udzielone dla IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	39 530	39 530
Pożyczki udzielone dla SeaTcon AG	1 704	1 735
Razem	41 234	41 265
Odpis aktualizujący wartość pożyczki	-39 530	-22 017
Razem pożyczki z uwzględnieniem utraty wartości	1 704	19 248
Razem	1 704	19 248
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	1 704	19 248

W I półroczu 2015 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego wartość pożyczki udzielonej jednostce zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. w kwocie 17.405 tys. PLN. Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną pożyczki w oparciu o wartość godziwą aktywów netto spółki zależnej.

## 21. Kapitał podstawowy

Tabele poniżej prezentują stan akcji Groclin S.A. na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku oraz kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 czerwca 2015 roku.

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
<b>Kapitał akcyjny</b>		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	6 077 873	6 077 873
	11 577 873	11 577 873

	Data rejestracji podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	03-11-1997	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	11-12-1997	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-05-2000	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-07-1998	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	05-05-2003	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	19-08-2013	6 077 873	6 077 873
Na dzień 30 czerwca 2015 roku (niebadane)		11 577 873	11 577 873

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

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.

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie występowały akcje uprzywilejowane.

## 22. Oprocentowane kredyty i pożyczki

Tabela poniżej przedstawia zestawienie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Spółkę na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku.

Nazwa banku	Rodzaj	Termin spłaty	Kwota przyznanego kredytu	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	30 czerwca 2015 roku			31 grudnia 2014 roku		
						Kwota do spłaty w tys. PLN	dlugotermino we	krótkotermino we	Kwota do spłaty w tys. PLN	dlugotermino we	krótkotermino we
BZWBK S.A.	obrotowy	2015-08-10	3 450 PLN	WIBOR 1M		3 527	0	3 527	-	-	-
BZWBK S.A.	obrotowy	2016-07-31	10 700 EUR	EURIBOR 1M		35 177	26 762	8 414	31 070	31 070	0
PKO BP S.A.	inwestycyjny	2020-07-05	5 838 EUR	EURIBOR 1M		17 849	14 338	3 512	19 468	15 900	3 568
PKO BP S.A.	obrotowy	2016-07-05	9 600 EUR	EURIBOR 1M		19 542	0	19 542	18 723	18 723	0
mBank S.A.	inwestycyjny	2018-07-31	6 000 EUR	EURIBOR 1M		19 830	15 872	3 958	22 163	18 142	4 021
mBank S.A.	obrotowy	2016-07-29	11 500 EUR	EURIBOR 1M		3 775	3 775	0	3 836	3 836	0
Karty VISA, odsetki od kredytów						24	0	24	15	0	15
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji						-362	-362	0	-	-	-
Kredyty i pożyczki razem						99 361	60 385	38 977	95 275	87 671	7 604

W pierwszym półroczu 2015 Groclin S.A. zawarł umowę o kredyt obrotowy z Bankiem Zachodnim WBK SA w wysokości 3.450 tys. PLN. Spłata kredytu została ustalona na dzień 10 sierpnia 2015 roku.

W tabeli poniżej przedstawiono zabezpieczenia opisanych powyżej 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 klauzula potrącenia z rachunków Współkredytobiorców przelew wiarytelności z umów ubezpieczenia przelew wiarytelności z istniejących oraz przyszłych z kontaktów zawartych przez Współkredytobiorców (cesja niepotwierdzona) oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Homig 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 pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy i przystępującego do długu cesja praw z umowy ubez. oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Homig 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 oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Homig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH cesja praw z umowy ubez. cesja wiarytelności 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 przyśpienie do długu KTP, oświadczenie patronackie wystawione przez KC i GM cesja praw z umowy ubez. pełnomocnictwo do rachunków Kredytobiorcy
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy	Bank Zachodni WBK S.A.	hipoteka umowna łączna na nieruchomościach Groclin, KTP, GS, IGA Nowa Sól do wysokości 24.750.000,00 EUR przelew wiarytelności z umów ubez. oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Homig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH przelew na rzecz Banku wiarytelności Groclin i KTP z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy	Bank Zachodni WBK S.A.	zastaw rejestrowy na zbiorach maszyn produkcyjnych (linii szwalniczych wraz z oprzyrządowaniem) o łącznej wartości księgowej 7.002.139,86 pln wg stanu na dzień 31.01.2015 przelew wiarytelności z umowy ubezpieczenia ww. przedmiotów zastawów rejestrowych przyśpienie do długu wynikającego z umowy przez Groclin Wiring

### 23. Pozostałe zobowiązania finansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe zobowiązania finansowe na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	2 638	2 226
Zobowiązania z tytułu umów faktoringowych	5 323	2 605
Zobowiązania z tyt. instrumentów finansowych	1 932	876
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	2 434	2 001
<b>Razem:</b>	<b>12 326</b>	<b>7 708</b>
- krótkoterminowe	8 778	5 331
- długoterminowe	3 549	2 378

W 2014 roku Spółka zawarła umowę faktoringu krajowego bez przejęcia 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.

W I półroczu 2015 roku spółka nie zawierała umów faktoringu i umów na transakcje pochodne.

### 24. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Tabela poniżej prezentuje pozostałe zobowiązania z tyt. dostaw i usług na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
Wobec jednostek powiązanych	5 675	11 027
Wobec jednostek pozostałych	27 017	30 392
<b>Razem</b>	<b>32 692</b>	<b>41 419</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług spadły z 41.419 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 32.692 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2015 roku. Spadek zobowiązań handlowych jest wynikiem zaniechania działalności dot. produkcji wiązek samochodowych.

## 25. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe zobowiązania niefinansowe na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</b>		
Podatek VAT	1 553	228
Podatek zryczałtowany u źródła	49	44
Podatek dochodowy od osób fizycznych	52	58
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 935	1 640
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFRON	0	249
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	0	159
Zaliczka na towary	12	-
Inne tytuły rozliczeń m/o biernych	657	812
Niewniesiony wkład do jednostki zależnej GD	400	360
Rozrachunki z tyt. rozwiązania umowy konsultingowej	-	3 450
Pozostałe	168	567
<b>Razem</b>	<b>4 826</b>	<b>7 567</b>

## 26. Przychody przyszłych okresów

Tabela poniżej prezentuje przychody przyszłych okresów na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Przychody przyszłych okresów z tytułu:	8 800	9 139
Dotacji rządowych	8 800	9 139
<b>Razem</b>	<b>8 800</b>	<b>9 139</b>
- krótkoterminowe	386	393
- długoterminowe	8 414	8 746

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

## 27. Rezerwy i świadczenia pracownicze

Tabela poniżej prezentuje rezerwy na 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Odszkodowanie z tytułu zniesienia uprzywilejowania akcji	Strata na kontraktach	Rezerwa na warunkową zapłatę za udziały w SeaTcon	Inne rezerwy	Ogółem
Na dzień 1 stycznia 2015 roku	0	0	1 585	211	1 796
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-	0
Wykorzystane	-	-	-	-	0
Rozwiązane	-	-	-	-186	-186
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	-	-	-25	-6	-31
Na dzień 30 czerwca 2015 roku	0	0	1 560	19	1 579
Krótkoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku	-	-	-	19	19
Długoterminowe na dzień 30 czerwca 2015 roku	-	-	1 560	-	1 560
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
Na dzień 31 grudnia 2014 roku	0	0	1 585	211	1 796
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	-	-	211	211
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2014 roku	-	-	1 585	-	1 585

Tabela poniżej prezentuje świadczenia pracownicze na dzień 30 czerwca 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Świadczenia emerytalne i rentowe	516	524
Świadczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 987	1 613
	2 503	2 137
Rezerwy krótkoterminowe	2 050	1 676
Rezerwy długoterminowe	453	461

## 28. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 30 czerwca 2015 roku Groclin S.A. posiadała:

Weksle wystawione przez Groclin S.A.:

Umowa agencyjna nr 21/4000/09 z dnia 1.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr IGA/SZ/173045/2014 - 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  
Umowa leasingu nr L/O/PZ/2015/02/0028 – 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową

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

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

## Sprawy sądowe

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

## 29. Transakcje z podmiotami zależnymi

Transakcje z jednostkami powiązаныmi dokonywane są na warunkach rynkowych.

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązаныmi w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2015 roku, w okresie sześciu miesięcy zakończonym 30 czerwca 2014 roku i na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku:

Podmiot powiązany		Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych	Zakupy od podmiotów powiązanych	Przychody finansowe*	Koszty finansowe*	Należności netto od podmiotów powiązanych	w tym przeterminowane	Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych	w tym zaległe, po upływie terminu płatności	Pożyczki udzielone	Pożyczki otrzymane
<b>Jednostki powiązane**:</b>											
bieżący rok obrotowy	30.06.2015	10 967	19 005	1 361	3	17 891	12 421	6 252	2 466	1 704	-
poprzedni rok obrotowy	30.06.2014/31.12.2014	16 242	34 264	1 471	-	7 332	7 013	11 682	4 776	19 248	-
<b>Zarząd Spółki:</b>											
bieżący rok obrotowy	30.06.2015	-	-	-	-	-	-	115	-	-	-
poprzedni rok obrotowy	30.06.2014/31.12.2014	-	-	-	-	-	-	87	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza:</b>											
bieżący rok obrotowy	30.06.2015	-	-	-	-	-	-	26	-	-	-
poprzedni rok obrotowy	30.06.2014/31.12.2014	-	-	-	-	-	-	26	-	-	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane***:</b>											
bieżący rok obrotowy	30.06.2015	-	196	-	-	-	-	-	-	-	-
poprzedni rok obrotowy	30.06.2014/31.12.2014	-	97	-	-	-	-	-	-	-	-

\* bez odpisów aktualizacyjnych

\*\* jednostki zależne od Groclin S.A

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

Świadczenia z tyt. wynagrodzeń na rzecz Zarządu w I półroczu 2015 roku wyniosły 912 tys. PLN (w I półroczu 2014 roku 765 tys. pln).

Świadczenia z tyt. wynagrodzeń na rzecz Rady Nadzorczej w I półroczu 2015 roku wyniosły 156 tys. PLN (w I półroczu 2014 roku 361 tys. pln).

### 30. Zakład Pracy Chronionej

Na dzień 30 czerwca 2015 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 30 czerwca 2015 roku wynosi + 106 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2014 roku – odpowiednio -159 tys. PLN).

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

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Dofinansowanie do kosztów transportu pracowników	-9	820
Dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych (SOD)	4 222	9 853
Amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z ZFRON	120	243
<b>Razem</b>	<b>4 333</b>	<b>10 915</b>

## 31. Zatrudnienie

Wg stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz 31 grudnia 2014 roku zatrudnienie w Groclin S.A. kształtowało się następująco:

	Na dzień 30 czerwca 2015 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2014 (badane)
Zarząd Spółki	1	1
Administracja	93	101
Dział sprzedaży	18	22
Pion produkcji	754	788
Pozostali	204	227
Razem	1 070	1 139

## 32. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### *Sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu*

W dniu 1 lipca 2015 r. doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Qy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu. Łączna wartość Transakcji ostatecznie wyniosła 26.596 tys. EUR.

Zamknięcie Transakcji pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia oraz przeznaczenie środków finansowych pozyskanych z Transakcji 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).

### *List intencyjny od koncernu Volkswagen*

W dniu 21 lipca 2015 r. Groclin S.A. otrzymał list intencyjny od koncernu Volkswagen o nominacji na rozwój i produkcję seryjną poszyci foteli samochodowych do modelu samochodu marki VW CC. Współpraca przewidziana jest na okres 6 lat, a łączna szacunkowa wartości dostaw wyniesie blisko 60 mln EUR.

Umowa ma charakter stosowanego w branży motoryzacyjnej listu nominacyjnego. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Będzie to pierwsze zamówienie dotyczące dostaw do samochodów osobowych niemieckiego koncernu, które stanowi przełom we wzajemnej współpracy. Dotychczasowa kooperacja dotyczyła bowiem modeli użytkowych (Caddy, T5 i T6).

Prace rozwojowe nad tym projektem Spółka planuje realizować za pośrednictwem firmy córki – SeaTcon, a produkcję seryjną umieścić w jednym ze swoich zakładów na Ukrainie.

### *List intencyjny od koncernu GM*

W dniu 27 lipca 2015 r. Zarząd Groclin S.A. podpisał list intencyjny od koncernu GM o nominacji na produkcję seryjną poszyci foteli samochodowych do modelu samochodu marki OPEL ZAFIRA. Współpraca przewidziana jest na okres 6 lat, a łączna szacunkowa wartości dostaw wyniesie blisko 24 mln EUR.

Umowa ma charakter stosowanego w branży motoryzacyjnej listu nominacyjnego. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Nominacja ta stanowi kolejny etap w rozwoju współpracy między tymi firmami, która dotychczas dotyczyła modeli Astry.

Produkcja ma ruszyć już we wrześniu bieżącego roku i trwać do grudnia 2021. Podobnie jak Astra, realizowana będzie w zakładzie Groclinu ulokowanym na Ukrainie.

#### *List intencyjny od koncernu VW*

W dniu 27 lipca 2015 r. Zarząd Groclin S.A. podpisał list intencyjny od koncernu VW o nominacji na produkcję seryjną poszyć foteli samochodowych do modelu samochodu marki VW CRAFTER, którego produkcja ma ruszyć już w przyszłym roku w nowym zakładzie VW we Wrześni. Współpraca przewidziana jest na okres 5-6 lat, a łączna szacunkowa wartości dostaw wyniesie 10-12 mln EUR.

Umowa ma charakter stosowanego w branży motoryzacyjnej listu nominacyjnego. W pozostałym zakresie warunki Umowy nie odbiegają od warunków powszechnie stosowanych dla tego typu umów.

Groclin S.A. będzie zaopatrywać 40% całego wolumenu produkcji samochodu CRAFTER. Nominacja ta, następująca krótko po ogłoszeniu współpracy odnośnie VW CC, potwierdza strategię obydwu firm nakierowaną na rozwój wzajemnych relacji.

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

#### Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	31 sierpnia 2015	



Contact:

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

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

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

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