A photograph of a high-speed train in motion at a station platform. The train is blurred, showing a red stripe along its side. The platform has a clock and some people in the background. The sky is visible through the station's glass roof.

**GROCLIN**GROUP.

Skonsolidowany raport kwartalny  
III kwartał 2015

Grodzisk Wielkopolski, 16 listopada 2015 r.

## Spis treści

|   |           |
|---|-----------|
| Wprowadzenie .....  | 4         |
| Informacje o raporcie .....   | 4         |
| Definicje i objaśnienia skrótów .....   | 4         |
| Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań .....  | 8         |
| Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka.....   | 8         |
| <b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za III kwartał 2015 roku</b> .....                      | <b>9</b>  |
| Opis działalności Grupy Groclin .....   | 10        |
| Informacje ogólne .....   | 10        |
| Struktura grupy kapitałowej.....  | 12        |
| Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin .....   | 13        |
| Struktura akcjonariatu.....   | 14        |
| <b>Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych</b> .....  | <b>16</b> |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....  | 16        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....   | 20        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....  | 24        |
| <b>Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych</b> .....   | <b>26</b> |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....   | 26        |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 29        |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 32        |
| <b>Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej</b> .....               | <b>34</b> |
| Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności .....   | 34        |
| Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....  | 34        |
| Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy .....   | 34        |
| Inne istotne informacje .....   | 35        |
| <b>Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin</b> .....  | <b>35</b> |
| Przewidywany rozwój.....  | 35        |
| Przewidywana sytuacja finansowa .....   | 37        |
| Informacje o trendach rynkowych .....   | 37        |
| Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału.....  | 38        |
| Czynniki ryzyka .....   | 38        |
| <b>Informacje uzupełniające</b> .....   | <b>42</b> |
| Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych .....                                 | 42        |
| Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A.....  | 42        |
| Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....                                    | 42        |
| Informacje o poręczeniach i gwarancjach .....   | 43        |
| Istotne pozycje pozabilansowe .....   | 43        |
| Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej .....                   | 43        |
| Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe .....                                  | 43        |
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku</b> ..... | <b>44</b> |
| Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe .....  | 46        |
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....   | 46        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....  | 47        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....   | 49        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....  | 50        |
| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....   | 51        |
| <b>Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe</b> .....  | <b>54</b> |
| Wybrane jednostkowe dane finansowe .....  | 54        |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....   | 55        |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 57        |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 58        |

|  |           |
|--|-----------|
| Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....                     | 59        |
| <b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>                                   | <b>61</b> |
| 1. Informacje ogólne .....   | 61        |
| 2. Skład Grupy .....   | 63        |
| 3. Skład organów zarządzających i nadzorujących .....                      | 65        |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....                            | 66        |
| 5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego .....        | 66        |
| 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....                           | 67        |
| 7. Sezonowość działalności .....   | 76        |
| 8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....                       | 76        |
| 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....                    | 79        |
| 10. Zysk przypadający na jedną akcję .....                                 | 79        |
| 11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....                         | 80        |
| 12. Kapitałowe papiery wartościowe .....                                   | 82        |
| 13. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana ..... | 83        |
| 14. Istotne zmiany w pozycjach bilansowych .....                           | 85        |
| 15. Instrumenty finansowe .....  | 87        |
| 16. Zarządzanie kapitałem .....  | 88        |
| 17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....                        | 88        |
| 18. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej .....          | 90        |
| 19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....                 | 92        |

## Wprowadzenie

### Informacje o raporcie

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

### Definicje i objaśnienia skrótów

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

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

|  |   |
|--|---|
| Groclin S.A., Spółka, Emitent,<br>Jednostka Dominująca | Groclin Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim Groclin S.A.                    |
| Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa<br>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 Czaplunku, Polska |
| IGA Nowa Sól Sp. z o.o., IGA Nowa<br>Sól, IGA NS       | IGA Nowa Sól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli, Polska        |
| Groclin Service Sp. z o.o., Groclin<br>Service, GS     | Groclin Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli, Polska     |
| Groclin Dolina Sp. z o.o., Groclin                     | Groclin Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dolinie,                |

|  |  |
|--|--|
| Dolina, GD   | 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 UG   | Sedis Tec UG z siedzibą w Wendlingen, Niemcy   |
| Grupa SeaTcon  | SeaTcon AG i Sedis Tec UG  |
| Groclin Luxembourg S.à r.l., Groclin Luxembourg, GL  | Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Bertrange, Wielkie Księstwo Luksemburg   |
| Jednostka biznesowa Wiring & Controls  | 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 skrótów 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  |
| 1Q                                | I kwartał roku obrotowego   |
| 2Q                                | II kwartał roku obrotowego  |
| 3Q                                | III kwartał roku obrotowego   |
| 4Q                                | IV kwartał roku obrotowego  |
| H1                                | I półrocze roku obrotowego  |
| H2                                | II półrocze roku obrotowego   |
| YTD                               | Narastająco w roku obrotowym  |
| Like-for-like, LFL                | Analogiczny, w odniesieniu do wyników działalności  |
| p.p.                              | (ang. percentage point) Punkt procentowy - różnica między dwiema wartościami jednej wielkości podanymi w procentach                         |
| PLN, zł, złoty                    | Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej   |
| gr                                | grosz – 1/100 złotego – jednostki monetarnej Rzeczypospolitej Polskiej  |
| UAH                               | Jednostka monetarna Ukrainy   |
| Euro, EUR                         | Jednostka monetarna krajów strefy Euro  |
| MSR                               | Międzynarodowe Standardy Rachunkowości  |
| MSSF                              | Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej  |
| PKB                               | Produkt krajowy brutto  |
| Pozostałe definicje i skróty      |   |
| Akcje Serii A                     | 382.500 Akcji Groclin S.A. Serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda.   |

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

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

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

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

W niniejszym dokumencie opisaliśmy czynniki ryzyka, jakie Zarząd naszej Grupy uważa za specyficzne dla branży, w której działamy, jednakże lista ta może nie być wyczerpująca. Może się bowiem zdarzyć, że istnieją inne czynniki, które nie zostały przez nas zidentyfikowane, a które mogłyby mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywę 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  
do raportu za III kwartał 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) 628 73 66  
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 Kapitałowa Groclin jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyci foteli samochodowych. Grupa zajmuje się również produkcją mebli tapicerowanych. Do dnia 30 czerwca 2015 r. Grupa produkowała również wiązki elektryczne i szafy sterownicze. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudniała 1.563 osoby w sześciu zakładach produkcyjnych oraz w niepublicznej Przychodni Lekarskiej Groclin w Grodzisku Wielkopolskim. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i Niemczech i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 73 tys.m<sup>2</sup>. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 154 mln PLN, natomiast łączne przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej i zaniechanej wyniosły 265 mln 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* obejmowała także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplinku. W wykonaniu umowy zawartej w dniu 12 lutego 2015 r. Emitent przeniósł na rzecz KTP zorganizowaną część 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.

Ostateczne zamknięcie Transakcji 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 został biznes poszyciowy. Zamknięcie Transakcji pozwoliło 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.

Grupa prowadzi następującą działalność:

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

Do dnia 1 lipca 2015 roku Grupa Groclin prowadziła:

- produkcję pojedynczych niezależnych wiązek w dużych seriach dla samochodów osobowych (obecnie jako działalność zaniechana),
- produkcję całego okablowania do autobusów (ABS, klimatyzacja, pulpity sterownicze), produkcję całego okablowania do maszyn i pojazdów budowlanych oraz specjalistycznych (obecnie jako działalność zaniechana),
- produkcję i montaż okablowania szaf sterowniczych (obecnie jako działalność zaniechana),
- produkcję wyposażenia trakcji kolejowej, okablowania (sygnalizacja, oświetlenie), kokpitów sterowniczych lokomotyw, okablowania wagonów (obecnie jako działalność zaniechana).

#### Zakłady produkcyjne

Wg stanu na dzień 30 września 2015 r., jak również na dzień publikacji niniejszego raportu działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,

- 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 miejscowości Użgorod na Ukrainie,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Wendlingen, Niemcy,
- Inwestycja rozpoczęta w miejscowości Dolina na Ukrainie,
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

## Produkty

Asortyment produktów Grupy Kapitałowej 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.

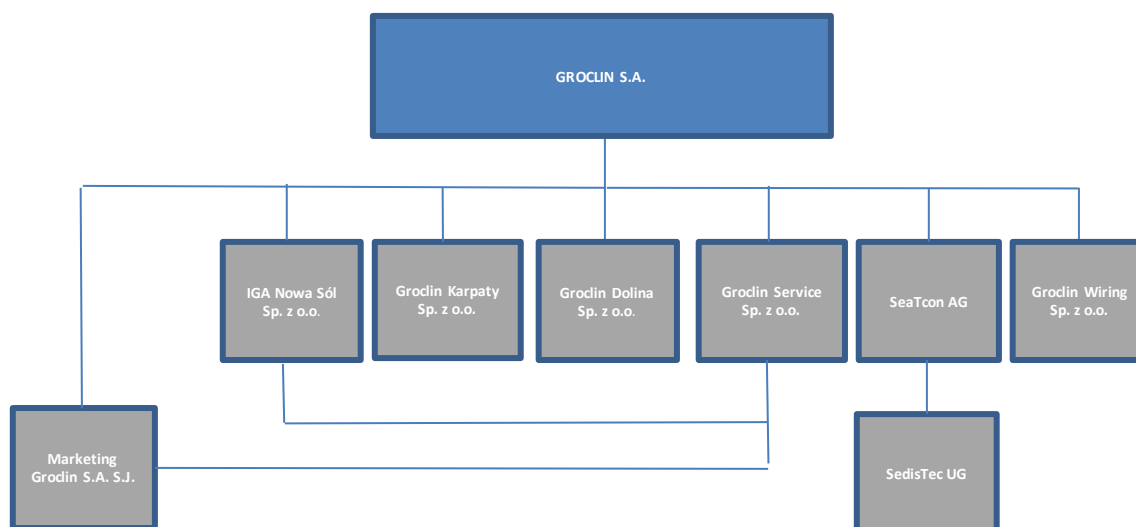
### Pozostałymi produktami Grupy są:

- 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.

Struktura Grupy Groclin wg stanu na dzień 30 września 2015 roku przedstawia się następująco:



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 obejmowała 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 składało 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. posiadał w kapitale zakładowym spółki Kabel-Technik-Polska, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czaplinku, ul. Pławieńska 5, 78-550 Czaplinek, Polska, wpisanej do polskiego rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000192681 („KTP”), przy czym Udziały Wnoszone Aportem stanowiły 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.,
- w dniu 1 lipca 2015 r. nastąpiło 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. Ostateczne rozliczenie Transakcji nastąpi w czwartym kwartale bieżącego roku.

Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Grupy został biznes poszyciowy. Zamknięcie Transakcji pozwoliło 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).

Zamknięcie transakcji, o której mowa powyżej, w sposób istotny wpłynęło zarówno na strukturę Grupy Kapitałowej, jak i wyniki finansowe.

W dniu 15 października 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek zależnych SedisTec UG z Seatcon AG, co skutkuje funkcjonowaniem jednej spółki o nazwie Groclin SedisTec GmbH.

## Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 16 listopada 2015 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

| Akcjonariusz                      | według stanu na 16.11.2015 |                                  |                   |                                     | według stanu na 31.08.2015 |                                  |                   |                                     |
|-----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
|                                   | liczba akcji               | Udział w kapitale zakładowym [%] | liczba głosów     | Udział w ogólnej liczbie głosów [%] | liczba akcji               | Udział w kapitale zakładowym [%] | liczba głosów     | Udział w ogólnej liczbie głosów [%] |
| Kabelconcept Hornig GmbH Gerstner | 3 110 000                  | 26,86%                           | 3 110 000         | 26,86%                              | 3 110 000                  | 26,86%                           | 3 110 000         | 26,86%                              |
| 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 własne                      | -                          | 0,00%                            | -                 | 0,00%                               | -                          | 0,00%                            | -                 | 0,00%                               |
| <b>Razem</b>                      | <b>11 577 873</b>          | <b>100,00%</b>                   | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>                      | <b>11 577 873</b>          | <b>100,00%</b>                   | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>                      |

Dane w powyższej tabeli wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, a także na datę publikacji raportu za I półrocze 2015 r. Dane w powyższej tabeli obowiązywały także na 30 września 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. Prezes Zarządu Emitenta Pan André Gerstner jest jednocześnie Prezesem Zarządu Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH. Pan André Gerstner pośrednio zatem kontroluje Grupę Groclin.

## Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| tys. PLN  | 3Q<br>2015      | 2Q<br>2015      | 3Q<br>2014     | YTD<br>2015     | YTD<br>2014     | Zmiana %<br>3Q'2015/<br>2Q'2015 | Zmiana %<br>3Q'2015/<br>3Q'2014 | Zmiana %<br>YTD'2015/<br>YTD'2014 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                           | <b>44 386</b>   | <b>57 716</b>   | <b>57 765</b>  | <b>154 438</b>  | <b>163 751</b>  | <b>(23,1)</b>                   | <b>(23,2)</b>                   | <b>(5,7)</b>                      |
| <i>w tym:</i>   |                 |                 |                |                 |                 |                                 |                                 |                                   |
| <i>Sprzedaż produktów i usług</i>                       | 44 194          | 56 583          | 57 150         | 152 655         | 162 551         | (21,9)                          | (22,7)                          | (6,1)                             |
| <i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>                    | 192             | 1 133           | 615            | 1 783           | 1 200           | (83,0)                          | (68,7)                          | 48,6                              |
| Koszty własne sprzedaży                                 | (61 087)        | (52 793)        | (48 982)       | (160 870)       | (139 341)       | 15,7                            | 24,7                            | 15,5                              |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>(16 701)</b> | <b>4 923</b>    | <b>8 783</b>   | <b>(6 432)</b>  | <b>24 410</b>   | <b>(439,3)</b>                  | <b>(290,2)</b>                  | <b>(126,4)</b>                    |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | <i>(37,63)</i>  | <i>8,53</i>     | <i>15,20</i>   | <i>(4,16)</i>   | <i>14,91</i>    | <i>(46,2) p.p.</i>              | <i>(52,8) p.p.</i>              | <i>(19,1) p.p.</i>                |
| Koszty sprzedaży  | (6 541)         | (4 189)         | (1 456)        | (12 407)        | (4 557)         | 56,1                            | 349,3                           | 172,3                             |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | (4 207)         | (10 158)        | (4 847)        | (18 660)        | (14 499)        | (58,6)                          | (13,2)                          | 28,7                              |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 1 051           | (32)            | 848            | 2 547           | 9 520           | (3 356,7)                       | 24,0                            | (73,2)                            |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | (8 369)         | 188             | (482)          | (8 726)         | (1 267)         | (4 560,2)                       | 1 634,5                         | 588,5                             |
| <b>EBIT</b>   | <b>(34 766)</b> | <b>(9 269)</b>  | <b>2 846</b>   | <b>(43 679)</b> | <b>13 607</b>   | <b>275,1</b>                    | <b>(1 321,7)</b>                | <b>(421,0)</b>                    |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | <i>(78,33)</i>  | <i>(16,06)</i>  | <i>4,93</i>    | <i>(28,28)</i>  | <i>8,31</i>     | <i>(62,3) p.p.</i>              | <i>(83,3) p.p.</i>              | <i>(36,6) p.p.</i>                |
| <b>EBITDA</b>   | <b>(31 796)</b> | <b>81</b>       | <b>5 528</b>   | <b>(27 267)</b> | <b>29 587</b>   | <b>(39 402,3)</b>               | <b>(675,2)</b>                  | <b>(192,2)</b>                    |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | <i>(71,63)</i>  | <i>0,14</i>     | <i>9,57</i>    | <i>(17,66)</i>  | <i>18,07</i>    | <i>(71,8) p.p.</i>              | <i>(81,2) p.p.</i>              | <i>(35,7) p.p.</i>                |
| Przychody finansowe                                     | 6               | (1 739)         | (23)           | 18              | 9               | (100,3)                         | (124,3)                         | 89,0                              |
| Zysk na sprzedaży jednostki zależnej                    | 117 761         | -               | -              | 117 761         | -               | -                               | -                               | -                                 |
| Koszty finansowe  | (18 134)        | (1 967)         | (1 309)        | (21 972)        | (3 920)         | 821,7                           | 1 285,8                         | 460,5                             |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>                             | <b>64 866</b>   | <b>(12 974)</b> | <b>1 514</b>   | <b>52 128</b>   | <b>9 696</b>    | <b>(600,0)</b>                  | <b>4 185,3</b>                  | <b>437,6</b>                      |
| Podatek dochodowy                                       | (3 210)         | 157             | 1 698          | (3 283)         | 3 294           | (2 141,6)                       | (289,0)                         | (199,7)                           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>61 657</b>   | <b>(12 817)</b> | <b>3 212</b>   | <b>48 845</b>   | <b>12 989</b>   | <b>(581,0)</b>                  | <b>1 819,8</b>                  | <b>276,0</b>                      |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | <i>138,91</i>   | <i>(22,21)</i>  | <i>5,56</i>    | <i>31,63</i>    | <i>7,93</i>     | <i>161,1 p.p.</i>               | <i>133,3 p.p.</i>               | <i>23,7 p.p.</i>                  |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>         | <b>0</b>        | <b>(8 640)</b>  | <b>(5 214)</b> | <b>(9 273)</b>  | <b>(16 551)</b> | <b>(100,0)</b>                  | <b>(100,0)</b>                  | <b>(44,0)</b>                     |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>              | <b>61 657</b>   | <b>(21 458)</b> | <b>(2 003)</b> | <b>39 572</b>   | <b>(3 562)</b>  | <b>(681)</b>                    | <b>(3 178,6)</b>                | <b>(1 210,9)</b>                  |

### Komentarz Zarządu do wyników trzeciego kwartału 2015 roku

Groclin - nowe otwarcie po sfinalizowaniu transakcji sprzedaży biznesu „Wiring & Controls”.

Szanowni Państwo,

Głównym zdarzeniem trzeciego kwartału 2015 roku jest finalizacja sprzedaży biznesu „Wiring & Controls” na rzecz PKC Group Plc. w Finlandii.

Transakcja ta oznacza nowe otwarcie dla Groclinu. Spółka koncentruje się obecnie na swojej „starej” a zarazem nowej działalności podstawowej, którą jest rozwój i produkcja poszyc i foteli oraz innych elementów wyposażenia wnętrza. Finansowo Groclin przeprowadził restrukturyzację swoich umów bankowych i mocno zmniejszył zadłużenie w kierunku blisko zerowego zadłużenia netto, co stanowi ogromny postęp na tle sytuacji historycznej.



Operacyjnie trzeci kwartał był prawdziwym wyzwaniem, ponieważ był to sezon wakacyjny dla większości naszych klientów, którzy głównie w lipcu i sierpniu mieli przestoje wakacyjne, co związane było ze znacznie zmniejszoną sprzedażą lub jej brakiem. Ponadto nasza sprzedaż do Rosji została zmniejszona do bardzo małych ilości, co zdeterminowane jest trudną sytuacją polityczną i ekonomiczną w tym kraju.

Sezon wakacyjny poświęciliśmy na kontynuację restrukturyzacji naszych polskich zakładów. Został rozpoczęty proces przenoszenia/transferu produkcji z fabryki w Nowej Soli do naszych zakładów zlokalizowanych na terenie Ukrainy. Na koniec tego roku transfer działalności operacyjnej zostanie całkowicie przeniesiony i zamknięty a transakcja sprzedaży nieruchomości z Nowej Soli zostanie sfinalizowana w czwartym kwartale 2015 roku.

W trzecim kwartale dokonaliśmy przewartościowania kilku naszych aktywów a także rozpoznaliśmy rezerwy na koszty związane z transferem produkcji na Ukrainę.

Trzeci kwartał to również intensywny okres otrzymania przez Spółkę nowych zamówień takich jak VW model CC, GM model Opel Zafira, VW model Crafter na łączną wartość 94-96 mln EUR.

W najbliższej przyszłości spodziewamy się podtrzymać ten wzrastający trend w nominacjach dla Groclin jako dostawcy, czego potwierdzeniem jest podpisanie w dniu 18 października 2015 roku listu intencyjnego od firmy RECARO Automotive o nominacji na produkcję seryjną poszyć foteli samochodowych do modelu samochodu marki FORD FOCUS ST o wartości około 4,5 mln EUR.

Wszystkie te pozytywne zmiany dają Spółce okazję do rentownej ścieżki wzrostu na najbliższe kilka lat.

Nasz wynik netto za trzy kwartały to 39.572 mln PLN i jest jednym z najwyższych wyników w historii Spółki.

#### Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły w trzech kwartałach 2015 roku 154.438 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 9.313 tys. PLN. Strata brutto ze sprzedaży wyniosła w trzech kwartałach 2015 roku 6.432 tys. PLN i stanowiła 4% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2014 roku: zysk 24.410 tys. PLN). Spadek wyniku na sprzedaży brutto wynika m.in. z naliczenia przyspieszonej amortyzacji nieruchomości zlokalizowanych w Nowej Soli w wysokości 5.747 tys. PLN oraz utworzenia rezerwy na koszty transferu produkcji na Ukrainę w wysokości 18.682 tys. PLN.

Koszty sprzedaży wyniosły w trzech kwartałach 2015 roku 12.407 tys. PLN, (4.557 tys. PLN w trzech kwartałach 2014 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 18.660 tys. PLN (14.499 tys. PLN w trzech kwartałach 2014 roku). Wzrost kosztów zarządu wynika m.in. z naliczenia przyspieszonej amortyzacji nieruchomości zlokalizowanych w Nowej Soli w wysokości 2.631 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzech kwartałach 2015 roku 2.547 tys. PLN (9.520 tys. PLN w trzech kwartałach 2014 roku) a pozostałe koszty operacyjne 8.726 tys. PLN (1.267 tys. PLN w trzech kwartałach 2014 roku). Spadek pozostałych przychodów operacyjnych o 6.973 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec września 2014 roku wynikał głównie z naliczenia w okresie trzech kwartałów 2014 roku zysku z okazynego nabycia grupy SeaTcon w kwocie 7.876 tys. PLN, natomiast wzrost kosztów operacyjnych o 7.459 tys. PLN w stosunku do analogicznego okresu ubiegłego roku to wynik utworzenia rezerwy na utratę wartości inwestycji w kwocie 7.876 tys. PLN.

W trzech kwartałach 2015 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 117.779 tys. PLN (9 tys. PLN w trzech kwartałach 2014 roku), a koszty finansowe 21.972 tys. PLN (3.920 tys. PLN w trzech kwartałach 2014 roku). Wzrost przychodów finansowych w

stosunku do trzech kwartałów 2014 roku o 117.770 tys. PLN wynikał z osiągnięcia zysku na sprzedaży jednostki zależnej w wysokości 117.761 tys. PLN. Wzrost kosztów finansowych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 18.052 tys. PLN jest wynikiem przede wszystkim utworzenia rezerwy na ostateczne rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów GL w wysokości 16.308 tys. PLN.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w trzech kwartałach 2015 roku 43.679 tys. PLN i stanowiła 28% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2014 roku: zysk 13.607 tys. PLN). Spadek wyniku z działalności operacyjnej w trzech kwartałach 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 8.377 tys. PLN, utworzenia rezerwy na koszty transferu produkcji na Ukrainę w wysokości 18.682 tys. PLN oraz utworzenia rezerwy na utratę wartości inwestycji w kwocie 7.876 tys. PLN, natomiast w analogicznym okresie roku ubiegłego wykazano zysk z okazynego nabycia grupy SeaTcon w wysokości 7.876 tys. PLN. Wynik EBITDA wyniósł (27.267 tys. PLN) i stanowił prawie (18%) przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2014 roku: zysk 29.587 tys. PLN).

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 52.128 tys. PLN (trzy kwartały 2014 roku: 9.696 tys. PLN), zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 48.845 tys. PLN (trzy kwartały 2014 roku: 12.989 tys. PLN), strata netto z działalności zaniechanej wyniosła 9.273 tys. PLN (trzy kwartały 2014 roku: strata 16.551 tys. PLN). W sumie osiągnięto zysk netto w trzech kwartałach 2015 roku w wysokości 39.572 tys. PLN.

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w trzecim kwartale 2015 roku wyniosły 44.386 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 13.379 tys. PLN. Strata brutto ze sprzedaży wyniosła w trzecim kwartale 2015 roku 16.701 tys. PLN i stanowiła prawie 38% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2014 roku: zysk 8.783 tys. PLN). Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2015 roku 1.051 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne 8.369 tys. PLN. Wzrost kosztów operacyjnych jest wynikiem utworzenia rezerwy na utratę wartości inwestycji w kwocie 7.876 tys. PLN. W trzecim kwartale 2015 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 117.767 tys. PLN, a koszty finansowe 18.134 tys. PLN. Wzrost przychodów finansowych jest wynikiem osiągnięcia zysku na sprzedaży jednostki zależnej w wysokości 117.761 tys. PLN. Wzrost kosztów finansowych wynika przede wszystkim z utworzenia rezerwy na ostateczne rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów GL w wysokości 16.308 tys. PLN.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w trzecim kwartale 2015 roku 34.766 tys. PLN i stanowiła ponad 78% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2014 roku: zysk 2.846 tys. PLN), wynik EBITDA wyniósł (31.796 tys. PLN) (trzeci kwartał 2014 roku: 5.528 tys. PLN). Zysk przed opodatkowaniem wyniósł w trzecim kwartale 2015 roku 64.866 tys. PLN (trzeci kwartał 2014 roku: 1.514 tys. PLN), zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 61.657 tys. PLN (trzeci kwartał 2014 roku: 3.212 tys. PLN).

## Analiza rentowności

| tys. PLN  | 3Q              | 2Q              | 3Q           | YTD             | YTD           | Zmiana %            | Zmiana %            | Zmiana %              |
|---|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
|   | 2015            | 2015            | 2014         | 2015            | 2014          | 3Q'2015/<br>2Q'2015 | 3Q'2015/<br>3Q'2014 | YTD'2015/<br>YTD'2014 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                       | (16 701)        | 4 923           | 8 783        | (6 432)         | 24 410        | (439,3)             | (290,2)             | (126,4)               |
| % przychodów ze sprzedaży                               | (37,63)         | 8,53            | 15,20        | (4,16)          | 14,91         | (46,2) p.p.         | (52,8) p.p.         | (19,1) p.p.           |
| <b>EBIT</b>   | <b>(34 766)</b> | <b>(9 269)</b>  | <b>2 846</b> | <b>(43 679)</b> | <b>13 607</b> | <b>275,1</b>        | <b>(1 321,7)</b>    | <b>(421,0)</b>        |
| Marża zysku operacyjnego - EBIT %                       | (78,33)         | (16,06)         | 4,93         | (28,28)         | 8,31          | (62,3) p.p.         | (83,3) p.p.         | (36,6) p.p.           |
| <b>EBITDA</b>   | <b>(31 796)</b> | <b>81</b>       | <b>5 528</b> | <b>(27 267)</b> | <b>29 587</b> | <b>(39 402,3)</b>   | <b>(675,2)</b>      | <b>(192,2)</b>        |
| Marża EBITDA %  | (71,63)         | 0,14            | 9,57         | (17,66)         | 18,07         | (71,8) p.p.         | (81,2) p.p.         | (35,7) p.p.           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>61 657</b>   | <b>(12 817)</b> | <b>3 212</b> | <b>48 845</b>   | <b>12 989</b> | <b>(581,0)</b>      | <b>1 819,8</b>      | <b>276,0</b>          |
| Rentowność zysku netto %                                | 138,91          | (22,21)         | 5,56         | 31,63           | 7,93          | 161,1 p.p.          | 133,3 p.p.          | 23,7 p.p.             |
| Rentowność kapitału/ROE (%)                             | 39,8            | (23,4)          | (1,4)        | 25,6            | (2,5)         | 63,2 p.p.           | 41,3 p.p.           | 28,1 p.p.             |
| Rentowność aktywów/ROA (%)                              | 18,9            | (5,3)           | (0,5)        | 12,1            | (0,8)         | 24,2 p.p.           | 19,3 p.p.           | 12,9 p.p.             |

EBITDA za dziewięć miesięcy 2015 roku osiągnęła wartość (27.267 tys. PLN), czyli prawie (18%) przychodów ze sprzedaży. W trzech kwartałach 2015 roku rentowność kapitału wyniosła 25,6% a rentowność aktywów 12,1%.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| tys. PLN   | 30/09/2015     | 30/06/2015     | 31/12/2014     | 30/09/2014     | Zmiana                    | Zmiana                    | Zmiana                    |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  |                |                |                |                | 30/09/2015<br>-30/06/2014 | 30/09/2015<br>-31/12/2014 | 30/09/2015<br>-30/09/2014 |
| <b>Aktywa trwałe, w tym:</b>                                     | <b>188 074</b> | <b>190 708</b> | <b>274 200</b> | <b>274 463</b> | <b>(2 634)</b>            | <b>(86 127)</b>           | <b>(86 390)</b>           |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 119 751        | 119 241        | 195 404        | 201 046        | 510                       | (75 653)                  | (81 295)                  |
| Aktywa niematerialne   | 63 875         | 63 677         | 65 729         | 64 821         | 197                       | (1 854)                   | (946)                     |
| Pozostałe aktywa trwałe  | 4 448          | 7 790          | 13 067         | 8 596          | (3 342)                   | (8 619)                   | (4 148)                   |
| <b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>                                   | <b>124 046</b> | <b>66 332</b>  | <b>143 144</b> | <b>164 289</b> | <b>57 714</b>             | <b>(19 098)</b>           | <b>(40 243)</b>           |
| Zapasy   | 33 330         | 22 400         | 62 662         | 61 165         | 10 930                    | (29 332)                  | (27 835)                  |
| Należności   | 27 540         | 39 750         | 71 189         | 88 608         | (12 209)                  | (43 649)                  | (61 067)                  |
| w tym z tyt. dostaw i usług                                      | 27 205         | 33 734         | 67 923         | 86 778         | (6 528)                   | (40 718)                  | (53 044)                  |
| Pozostałe aktywa obrotowe  | 7 508          | 3 235          | 6 761          | 6 133          | 4 273                     | 747                       | 1 375                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                               | 55 668         | 948            | 2 532          | 8 383          | 54 720                    | 53 136                    | 47 285                    |
| <b>Aktywa związane z działalnością zaniechaną</b>                | <b>14 500</b>  | <b>145 628</b> | -              | -              | <b>(131 128)</b>          | -                         | <b>14 500</b>             |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>  | <b>326 620</b> | <b>402 668</b> | <b>417 345</b> | <b>438 752</b> | <b>(76 048)</b>           | <b>(90 725)</b>           | <b>(112 132)</b>          |
| <b>Kapitał własny</b>  | <b>154 745</b> | <b>91 861</b>  | <b>124 638</b> | <b>139 979</b> | <b>62 884</b>             | <b>30 107</b>             | <b>14 766</b>             |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>                       | <b>32 185</b>  | <b>83 190</b>  | <b>192 012</b> | <b>148 587</b> | <b>(51 005)</b>           | <b>(159 827)</b>          | <b>(116 402)</b>          |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 15 039         | 66 182         | 166 949        | 121 652        | (51 143)                  | (151 910)                 | (106 613)                 |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe       | 3 744          | 3 549          | 6 755          | 5 290          | 195                       | (3 011)                   | (1 546)                   |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                            | 13 402         | 13 460         | 18 308         | 21 645         | (58)                      | (4 906)                   | (8 243)                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>                      | <b>139 690</b> | <b>88 359</b>  | <b>100 694</b> | <b>150 185</b> | <b>51 331</b>             | <b>38 995</b>             | <b>(10 495)</b>           |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                                 | 51 347         | 39 221         | 14 624         | 70 489         | 12 126                    | 36 723                    | (19 141)                  |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe       | 4 212          | 9 627          | 10 710         | 7 940          | (5 415)                   | (6 498)                   | (3 728)                   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                             | 33 959         | 30 975         | 56 701         | 56 546         | 2 984                     | (22 742)                  | (22 587)                  |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                           | 50 171         | 8 536          | 18 659         | 15 211         | 41 635                    | 31 511                    | 34 960                    |
| <b>Zobowiązania związane z aktywami działalności zaniechanej</b> | -              | <b>139 259</b> | -              | -              | <b>(139 259)</b>          | -                         | -                         |
| <b>RAZEM PASYWA</b>  | <b>326 620</b> | <b>402 669</b> | <b>417 345</b> | <b>438 752</b> | <b>(76 049)</b>           | <b>(90 725)</b>           | <b>(112 132)</b>          |

Na dzień 30 września 2015 roku aktywa ogółem wyniosły 326.620 PLN w porównaniu do 417.345 tys. PLN na koniec 2014 roku, co oznacza spadek o 90.725 tys. PLN. Spadek aktywów jest wynikiem sprzedaży jednostki zależnej KTP.

### Aktywa trwałe

Na koniec września 2015 roku aktywa trwałe wyniosły 188.074 tys. PLN i stanowiły 57,6% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 8,1 p.p. w porównaniu do końca 2014 roku. Powodem ich spadku o kwotę 86.126 tys. PLN, obok odpisów amortyzacyjnych nie pokrytych w całości przez zakupy inwestycyjne oraz wyodrębnienia aktywów trwałych przeznaczonych do sprzedaży, była sprzedaż jednostki zależnej KTP oraz 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 (63,7%) oraz wartości niematerialne i prawne (34,0%).

W ramach pozostałych aktywów trwałych aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły z 10.052 tys. PLN na koniec grudnia 2014 roku do 4.443 tys. PLN na koniec września 2015 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego oraz ze sprzedaży jednostki zależnej KTP. Pozostałe aktywa finansowe spadły z 3.015 tys. PLN na koniec grudnia 2014 roku do 6 tys. PLN na koniec września 2015 roku, przede wszystkim w wyniku sprzedaży jednostki zależnej KTP (2.939 tys. PLN).

## 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 obejmowała także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplunku („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 na dzień 30 czerwca i 30 września 2015 roku 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 września 2015 roku wartość 124.046 tys. PLN w stosunku do 143.144 tys. PLN na koniec 2014 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 29.332 tys. PLN, należności spadły o 43.649 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 747 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 53.136 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec września 2015 roku 38,0% sumy aktywów (34,3% na koniec 2014 roku), w tym zapasy 10,2% (15,0% na koniec 2014 roku), należności 8,4% (17,1% na koniec 2014 roku), pozostałe aktywa obrotowe 2,3% 1,6% na koniec 2014 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 17,0% (0,6% na koniec 2014 roku). Spadek aktywów obrotowych w odniesieniu do końca 2014 roku wynika ze sprzedaży jednostki zależnej KTP. Wysoki poziom środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 30 września 2015 roku jest wynikiem wpływu z tyt. sprzedaży jednostki zależnej.

Odpis aktualizujący wartość zapasów zmniejszył się z 6.280 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku do 4.584 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów jest wynikiem utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 387 tys. PLN, wykorzystania w kwocie 1.022 tys. PLN, powstania ujemnych różnic kursowych w wysokości (42 tys. PLN) w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji oraz sprzedaży jednostki zależnej 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 5 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności jest wynikiem zwiększenia odpisu aktualizującego należności w wysokości 129 tys. PLN, sprzedaży jednostki zależnej w kwocie (1.003 tys. PLN), rozwiązania odpisu w kwocie 3 tys. PLN oraz powstania różnic kursowych w wysokości 1 tys. PLN w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

## Kapitał własny

Kapitał własny na koniec września 2015 roku wyniósł 154.745 tys. PLN, w porównaniu do 124.638 tys. PLN na koniec 2014 roku. Kapitał własny stanowił na koniec czerwca 2015 roku 47,4% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2014 roku 29,9% sumy bilansowej. Wzrost wartości kapitału własnego wynika z osiągniętego zysku netto za trzy kwartały bieżącego roku. Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji zwiększyły się o 9.466 tys. PLN w stosunku do

końca 2014 roku, głównie dla spółek Groclin Karpaty i Groclin Dolina, dla których walutą funkcjonalną jest UAH oraz Groclin, Seatcon i SediTec, dla których walutą funkcjonalną jest EUR.

#### Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 139.690 tys. PLN (42,8% sumy bilansowej), w porównaniu do 100.694 tys. PLN na koniec 2014 roku (24,1% sumy bilansowej). W ramach zobowiązań krótkoterminowych nastąpił wzrost kredytów i pożyczek o 36.723 tys. PLN, spadek zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 6.498 tys. PLN, spadek zobowiązań handlowych o 22.742 tys. PLN oraz wzrost pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 31.511 tys. PLN. Spadek zobowiązań handlowych jest wynikiem zaniechania działalności dot. produkcji wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych.

W ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych rezerwy wzrosły z 2.786 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 43.308 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana rezerw krótkoterminowych w trzech kwartałach 2015 roku jest wynikiem utworzenia rezerwy na koszty transferu produkcji na Ukrainę w wysokości 18.682 tys. PLN, utworzenia rezerwy na utratę wartości inwestycji w kwocie 7.876 tys. PLN, rezerwy na ostateczne rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów GL w wysokości 16.309 tys. PLN, rozwiązania rezerwy na zobowiązania w kwocie 191 tys. PLN, powstania różnic kursowych z tytułu przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji w wysokości 421 tys. PLN oraz sprzedaży jednostki zależnej KTP (2.575 tys. PLN).

Świadczenia na rzecz pracowników spadły z 3.434 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 2.649 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana jest wynikiem wzrostu świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów wraz z różnicami kursowymi z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji o kwotę 207 tys. PLN oraz sprzedaży jednostki zależnej KTP (993 tys. PLN).

#### Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2015 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 32.185 tys. PLN (9,9% sumy bilansowej), w porównaniu do 192.012 tys. PLN na koniec 2014 roku (46,0% sumy bilansowej). W ramach zobowiązań długoterminowych nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 151.910 tys. PLN, spadek zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 3.011 tys. PLN. oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 4.906 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań długoterminowych świadczenia na rzecz pracowników spadły z 910 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 500 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana jest wynikiem spadku świadczeń z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych w kwocie 42 tys. PLN, sprzedaży jednostki zależnej KTP w wysokości (366 tys. PLN) oraz spadku świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów wraz z różnicami kursowymi z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji o kwotę 2 tys. PLN. Rezerwy długoterminowe spadły z 1.585 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 1.576 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Spadek rezerw jest wynikiem różnic kursowych powstałych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła z 15.759 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 11.326 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku m.in. w wyniku sprzedaży jednostki zależnej KTP (2.962 tys. PLN).

## Analiza zadłużenia

|  | 3Q<br>2015 | 2Q<br>2015 | 3Q<br>2014 | Change %<br>3Q'2015/<br>2Q'2015 | Change %<br>3Q'2015/<br>3Q'2014 |
|--|------------|------------|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)                        | 111,1      | 186,7      | 213,4      | (75,7) p.p.                     | (102,4) p.p.                    |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)         | 82,3       | 48,2       | 51,0       | 34,1 p.p.                       | 31,3 p.p.                       |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym | 46,4       | 125,7      | 142,5      | (79,3) p.p.                     | (96,2) p.p.                     |

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 111,1% na dzień 30 września 2015 roku i był niższy o 75,7 p.p. od poziomu z pierwszego półrocza 2015 roku oraz o 102,4 p.p. od poziomu z końca września 2014 roku. Niższy wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na koniec września bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec czerwca bieżącego roku był spowodowany spadkiem zobowiązań oprocentowanych oraz wzrostem kapitału własnego na koniec września 2015 r., głównie w wyniku rozliczenia sprzedaży jednostki zależnej KTP. Na koniec pierwszego półrocza 2015 roku takie rozliczenie jeszcze nie miało miejsca, natomiast zobowiązania były już umniejszone w wyniku wyodrębnienia działalności zaniechanej.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 82,3% na koniec września 2015 roku i był wyższy o 34,1 p.p. od poziomu z końca pierwszego półrocza 2015 roku oraz o 31,3 p.p. od poziomu z końca września 2014 roku. Wzrost wskaźnika na koniec września bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec czerwca bieżącego roku jest wynikiem wzrostu kapitału własnego na koniec września 2015 r., głównie w wyniku rozliczenia sprzedaży jednostki zależnej KTP. Na koniec pierwszego półrocza 2015 roku takie rozliczenie jeszcze nie miało miejsca, natomiast aktywa trwałe były już umniejszone w wyniku wyodrębnienia działalności zaniechanej.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec września 2015 roku 46,4% i był niższy o 79,3 p.p. od poziomu na koniec czerwca 2015 roku oraz o 96,2% od poziomu z końca września 2014 roku. Spadek tego wskaźnika na koniec września bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec czerwca bieżącego roku był spowodowany zmniejszeniem się zadłużenia kredytowego w porównaniu z końcem czerwca 2015 roku oraz wzrostem kapitału własnego na koniec września 2015 r., głównie w wyniku rozliczenia sprzedaży jednostki zależnej KTP. Na koniec pierwszego półrocza 2015 roku takie rozliczenie jeszcze nie miało miejsca, natomiast zobowiązania były już umniejszone w wyniku wyodrębnienia działalności zaniechanej.

## Analiza płynności

|   | 3Q<br>2015  | 2Q<br>2015  | 3Q<br>2014   | Change %<br>3Q'2015/<br>2Q'2015 | Change %<br>3Q'2015/<br>3Q'2014 |
|---|-------------|-------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio) | 0,9x        | 0,8x        | 1,1x         | 0,1                             | (0,2)                           |
| Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)   | 0,6x        | 0,5x        | 0,7x         | 0,1                             | (0,1)                           |
| Wskaźnik w wypłacalności gotówkowej         | 0,4x        | 0,0x        | 0,1x         | 0,4                             | 0,3                             |
| Cykl rotacji zapasów /DSI (dni)             | (41,8)      | (30,6)      | (99,7)       | (11,2)                          | 58,0                            |
| Cykl rotacji należności/DSO (dni)           | 55,2        | 52,6        | 135,2        | 2,6                             | (80,0)                          |
| Cykl rotacji zobowiązań/DPO (dni)           | (42,6)      | (42,3)      | (92,2)       | (0,2)                           | 49,6                            |
| Cykl operacyjny (dni)                       | 13,4        | 22,0        | 35,5         | (8,6)                           | (22,1)                          |
| <b>Cykl konwersji gotówki (dni)</b>         | <b>56,0</b> | <b>64,3</b> | <b>127,7</b> | <b>(8,4)</b>                    | <b>(71,7)</b>                   |

Na koniec września 2015 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 0,9x i wzrósł o 0,1% w porównaniu do 30 czerwca 2015 roku oraz spadł o 0,2 % w porównaniu do stanu na koniec września 2014 roku. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,6x na koniec bieżącego kwartału i był o 0,1% wyższy niż na koniec czerwca 2015 roku oraz o 0,1% niższy w stosunku do stanu na koniec września 2014 roku. Na koniec września 2015 roku wskaźnik wypłacalności gotówkowej wyniósł 0,4x i wzrósł o 0,4% od poziomu z końca czerwca 2015 roku.

Cykl rotacji gotówki wyniósł 56 dni na koniec września 2015 roku i spadł o 8,4 dnia w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2015 roku. Cykle rotacji gotówki na koniec września 2015 roku i koniec września 2014 roku są nieporównywalne, gdyż na koniec września 2014 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej nie miało miejsca wyodrębnienie działalności zaniechanej, natomiast w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za 9 miesięcy 2014 roku zostały przedstawione wyniki działalności kontynuowanej.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| tys. PLN                               | 3Q<br>2015    | 2Q<br>2015 | 3Q<br>2014   | YTD<br>2015   | YTD<br>2014 | Zmiana %<br>3Q'2015/<br>2Q'2015 | Zmiana %<br>3Q'2015/<br>3Q'2014 | Zmiana %<br>YTD'2015/<br>YTD'2014 |
|--|---------------|------------|--------------|---------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | (8 589)       | (4 401)    | (4 143)      | (19 439)      | (13 919)    | 95,2                            | 107                             | 40                                |
| <i>w tym:</i>                          |               |            |              |               |             |                                 |                                 |                                   |
| <i>Zysk/(strata) brutto</i>            | 64 866        | (27 345)   | (3 284)      | 37 757        | (6 795)     | (337,2)                         | (2 075)                         | (656)                             |
| <i>Amortyzacja</i>                     | (85)          | 12 730     | 4 200        | 16 737        | 20 425      | (100,7)                         | (102)                           | (18)                              |
| <i>Zmiana kapitału obrotowego</i>      | (6 779)       | (3 546)    | (6 123)      | (16 525)      | (24 507)    | 91,1                            | 11                              | (33)                              |
| <i>Inne korekty</i>                    | (66 592)      | 13 760     | 1 064        | (57 408)      | (3 043)     | (583,9)                         | (6 356)                         | 1 786                             |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | 114 436       | (4 521)    | 185          | 108 636       | (10 748)    | (2 631,0)                       | 61 699                          | (1 111)                           |
| Przepływy z działalności finansowej    | (52 882)      | 9 892      | 10 092       | (35 836)      | 24 974      | (634,6)                         | (624)                           | (243)                             |
| <b>Razem przepływy pieniężne</b>       | <b>52 966</b> | <b>970</b> | <b>6 134</b> | <b>53 361</b> | <b>306</b>  | <b>5 361,6</b>                  | <b>763</b>                      | <b>17 333</b>                     |



#### Przepływy z działalności operacyjnej

W trzech kwartałach 2015 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość (19.439 tys. PLN). Ujemne przepływy pieniężne w tym okresie były skutkiem przede wszystkim osiągnięcia zysku na działalności inwestycyjnej tj. zysk z tytułu sprzedaży udziałów jednostki zależnej i spadku kapitału pracującego.

#### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W trzech kwartałach 2015 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 108.636 tys. PLN i wynikały głównie z wpływu w wysokości 111.357 tys. PLN ze sprzedaży jednostki zależnej.

#### Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w trzech kwartałach 2015 roku osiągnęły poziom (35.836 tys. PLN) i były rezultatem zmniejszenia zadłużenia w ramach kredytów bankowych oraz faktoringu.

## Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| tys. PLN  | 3Q<br>2015      | 2Q<br>2015      | 3Q<br>2014     | YTD<br>2015     | YTD<br>2014     | Zmiana %<br>3Q'2015/<br>2Q'2015 | Zmiana %<br>3Q'2015/<br>3Q'2014 | Zmiana %<br>YTD'2015/<br>YTD'2014 |
|---|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                           | <b>40 458</b>   | <b>54 618</b>   | <b>49 995</b>  | <b>140 889</b>  | <b>161 273</b>  | <b>(25,9)</b>                   | <b>(19,1)</b>                   | <b>(12,6)</b>                     |
| <i>w tym:</i>   |                 |                 |                |                 |                 |                                 |                                 |                                   |
| <i>Sprzedaż produktów i usług</i>                       | 24 060          | 30 906          | 29 058         | 83 984          | 90 422          | (22,2)                          | (17,2)                          | (7,1)                             |
| <i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>                    | 16 398          | 23 712          | 20 936         | 56 905          | 70 851          | (30,8)                          | (21,7)                          | (19,7)                            |
| Koszty własne sprzedaży                                 | (55 583)        | (43 112)        | (39 992)       | (138 696)       | (138 949)       | 28,9                            | 39,0                            | (0,2)                             |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>(15 125)</b> | <b>11 507</b>   | <b>10 003</b>  | <b>2 193</b>    | <b>22 325</b>   | <b>(231,4)</b>                  | <b>(251,2)</b>                  | <b>(90,2)</b>                     |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | <i>(37,38)</i>  | <i>21,07</i>    | <i>20,01</i>   | <i>1,56</i>     | <i>13,84</i>    | <i>(58,5) p.p.</i>              | <i>(57,4) p.p.</i>              | <i>(12,3) p.p.</i>                |
| Koszty sprzedaży  | (6 869)         | (4 823)         | (1 342)        | (13 773)        | (4 322)         | 42,4                            | 411,7                           | 218,7                             |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | (3 237)         | (5 798)         | (3 560)        | (12 013)        | (12 113)        | (44,2)                          | (9,1)                           | (0,8)                             |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 1 968           | 7 590           | 765            | 10 606          | 1 600           | (74,1)                          | 157,3                           | 562,7                             |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | (303)           | (20)            | (379)          | (639)           | (1 111)         | 1 409,1                         | (20,0)                          | (42,5)                            |
| <b>EBIT</b>   | <b>(23 565)</b> | <b>8 456</b>    | <b>5 487</b>   | <b>(13 626)</b> | <b>6 380</b>    | <b>(378,7)</b>                  | <b>(529,5)</b>                  | <b>(313,6)</b>                    |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | <i>(58,25)</i>  | <i>15,48</i>    | <i>10,98</i>   | <i>(9,67)</i>   | <i>3,96</i>     | <i>(73,7) p.p.</i>              | <i>(69,2) p.p.</i>              | <i>(13,6) p.p.</i>                |
| <b>EBITDA</b>   | <b>(22 123)</b> | <b>9 335</b>    | <b>6 506</b>   | <b>(10 399)</b> | <b>15 504</b>   | <b>(337,0)</b>                  | <b>(440,1)</b>                  | <b>(167,1)</b>                    |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | <i>(54,68)</i>  | <i>17,09</i>    | <i>13,01</i>   | <i>(7,38)</i>   | <i>9,61</i>     | <i>(71,8) p.p.</i>              | <i>(67,7) p.p.</i>              | <i>(17,0) p.p.</i>                |
| Przychody finansowe                                     | 472             | (414)           | 877            | 1 834           | 2 350           | (214,2)                         | (46,2)                          | (22,0)                            |
| Zysk na sprzedaży jednostki zależnej                    | 13 570          | -               | -              | 13 570          | -               | -                               | -                               | -                                 |
| Koszty finansowe  | (2 984)         | (26 029)        | (1 226)        | (30 535)        | (2 748)         | (88,5)                          | 143,3                           | 1 011,2                           |
| <b>Zysk brutto</b>                                      | <b>(12 507)</b> | <b>(17 987)</b> | <b>5 138</b>   | <b>(28 757)</b> | <b>5 982</b>    | <b>(30,5)</b>                   | <b>(343,4)</b>                  | <b>(580,7)</b>                    |
| Podatek dochodowy                                       | (3 414)         | (36)            | 1 330          | (3 892)         | 2 458           | 9 404,0                         | (356,7)                         | (258,3)                           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>(15 921)</b> | <b>(18 022)</b> | <b>6 467</b>   | <b>(32 649)</b> | <b>8 440</b>    | <b>(11,7)</b>                   | <b>(346,2)</b>                  | <b>(486,8)</b>                    |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | <i>(39,35)</i>  | <i>(33,00)</i>  | <i>12,94</i>   | <i>(23,17)</i>  | <i>5,23</i>     | <i>(6,4) p.p.</i>               | <i>(52,3) p.p.</i>              | <i>(28,4) p.p.</i>                |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>         | <b>-</b>        | <b>28</b>       | <b>(4 342)</b> | <b>(362)</b>    | <b>(11 529)</b> | <b>(100,0)</b>                  | <b>(100,0)</b>                  | <b>(96,9)</b>                     |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>              | <b>(15 921)</b> | <b>(17 994)</b> | <b>2 126</b>   | <b>(33 011)</b> | <b>(3 089)</b>  | <b>(112)</b>                    | <b>(446)</b>                    | <b>(584)</b>                      |

### Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły w trzech kwartałach 2015 roku 140.889 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 20.384 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w pierwszym półroczu 2015 roku 2.193 tys. PLN i stanowił prawie 2% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2014 roku: 22.325 tys. PLN). Spadek wyniku na sprzedaży brutto wynika głównie z utworzenia rezerwy na koszty transferu produkcji na Ukrainę w wysokości 18.682 tys. PLN.

Koszty sprzedaży wyniosły w trzech kwartałach 2015 roku 13.773 tys. PLN, (4.322 tys. PLN w trzech kwartałach 2014 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 12.013 tys. PLN (12.113 tys. PLN w trzech kwartałach 2014 roku).

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzech kwartałach 2015 roku 10.606 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne 639 tys. PLN. Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych o 9.006 tys. PLN w stosunku do trzech kwartałów 2014 roku wynikał

głównie z rozwiązania odpisów aktualizujących w kwocie 9.031 tys. PLN, w tym odpisu na należności od spółki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. w wysokości 8.600 tys. PLN.

W trzech kwartałach 2015 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 15.404 tys. PLN, a koszty finansowe 30.535 tys. PLN. Wzrost przychodów finansowych w stosunku do trzech kwartałów 2014 roku o 13.054 tys. PLN wynikał z osiągnięcia zysku na sprzedaży jednostki zależnej w wysokości 13.570 tys. PLN. Wzrost kosztów finansowych w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego o 27.787 tys. PLN wynikał przede wszystkim z utworzenia odpisu aktualizującego w wysokości 17.475 tys. PLN dotyczącego pożyczki udzielonej jednostce zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o., rezerwy na aktywa posiadane w spółkach ukraińskich w kwocie 1.471 tys. PLN oraz aktualizacji wartości udziałów w jednostkach zależnych Groclin Karpaty Sp. z o.o. oraz Groclin Dolina Sp. z o.o. w łącznej wysokości 7.031 tys. pln. Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną pożyczki i wartość udziałów w oparciu o wartość godziwą aktywów netto spółek zależnych.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w trzech kwartałach 2015 roku 13.626 tys. PLN i stanowiła prawie 10% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2014 roku: zysk 6.380 tys. PLN), wynik EBITDA wyniósł (10.399 tys. PLN) i stanowił ponad (7%) przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2014 roku: 15.504 tys. PLN). Strata przed opodatkowaniem wyniosła 28.757 tys. PLN (trzy kwartały 2014 roku: zysk 5.982 tys. PLN), strata netto na działalności kontynuowanej wyniosła 32.649 tys. PLN (trzy kwartały 2014 roku: zysk 8.440 tys. PLN). Strata na działalności zaniechanej wyniosła 362 tys. PLN (trzy kwartały 2014 roku: strata 11.529 tys. PLN). Osiągnięcie straty w trzech kwartałach 2015 roku w łącznej wysokości 33.011 tys. PLN jest głównie wynikiem utworzonych rezerw i dokonanych odpisów aktualizujących, o których mowa powyżej.

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w trzecim kwartale 2015 roku wyniosły 40.458 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 9.537 tys. PLN. Strata brutto ze sprzedaży wyniosła w trzecim kwartale 2015 roku 15.125 tys. PLN i stanowiła ponad 37% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2014 roku: zysk 10.003 tys. PLN). Tak wysoka strata jest wynikiem utworzenia rezerwy na koszty transferu produkcji na Ukrainę w wysokości 18.682 tys. PLN. Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2015 roku 1.968 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne 303 tys. PLN. W trzecim kwartale 2015 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 14.042 tys. PLN, a koszty finansowe 2.984 tys. PLN. W trzecim kwartale 2015 roku Spółka osiągnęła zysk na sprzedaży jednostki zależnej w kwocie 13.570 tys. PLN oraz utworzyła rezerwę na aktywa posiadane w spółkach ukraińskich w kwocie 1.471 tys. PLN. Strata z działalności operacyjnej wyniosła w trzecim kwartale 2015 roku 23.565 tys. PLN i stanowiła ponad 58% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2014 roku: zysk 5.487 tys. PLN), wynik EBITDA wyniósł (22.123 tys. PLN) i stanowił prawie (55%) przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2014 roku: zysk 6.506 tys. PLN). Strata przed opodatkowaniem wyniosła w trzecim kwartale 2015 roku 12.507 tys. PLN (trzeci kwartał 2014 roku: zysk 5.138 tys. PLN), strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 15.921 tys. PLN (trzeci kwartał 2014 roku: 6.467 tys. PLN). Ogółem strata netto wyniosła w trzecim kwartale 2015 roku 15.921 tys. PLN (trzeci kwartał 2014 roku: zysk 2.126 tys. PLN).

## Analiza rentowności

| tys. PLN  | 3Q              | 2Q              | 3Q           | YTD             | YTD           | Zmiana %            | Zmiana %            | Zmiana %              |
|---|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|---------------|---------------------|---------------------|-----------------------|
|   | 2015            | 2015            | 2014         | 2015            | 2014          | 3Q'2015/<br>2Q'2015 | 3Q'2015/<br>3Q'2014 | YTD'2015/<br>YTD'2014 |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                       | (15 125)        | 11 507          | 10 003       | 2 193           | 22 325        | (231,4)             | (251,2)             | (90,2)                |
| % przychodów ze sprzedaży                               | (37,38)         | 21,07           | 20,01        | 1,56            | 13,84         | (58,5) p.p.         | (57,4) p.p.         | (12,3) p.p.           |
| <b>EBIT</b>   | <b>(23 565)</b> | <b>8 456</b>    | <b>5 487</b> | <b>(13 626)</b> | <b>6 380</b>  | <b>(378,7)</b>      | <b>(529,5)</b>      | <b>(313,6)</b>        |
| Marża zysku operacyjnego - EBIT %                       | (58,25)         | 15,48           | 10,98        | (9,67)          | 3,96          | (73,7) p.p.         | (69,2) p.p.         | (13,6) p.p.           |
| <b>EBITDA</b>   | <b>(22 123)</b> | <b>9 335</b>    | <b>6 506</b> | <b>(10 399)</b> | <b>15 504</b> | <b>(337,0)</b>      | <b>(440,1)</b>      | <b>(167,1)</b>        |
| Marża EBITDA %  | (54,68)         | 17,09           | 13,01        | (7,38)          | 9,61          | (71,8) p.p.         | (67,7) p.p.         | (17,0) p.p.           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>(15 921)</b> | <b>(18 022)</b> | <b>6 467</b> | <b>(32 649)</b> | <b>8 440</b>  | <b>(11,7)</b>       | <b>(346,2)</b>      | <b>(486,8)</b>        |
| Rentowność zysku netto %                                | (39,35)         | (33,00)         | 12,94        | (23,17)         | 5,23          | (6,4) p.p.          | (52,3) p.p.         | (28,4) p.p.           |
| Rentowność kapitału/ROE (%)                             | (11,7)          | (11,9)          | 0,7          | (24,2)          | (1,0)         | 0,2 p.p.            | (12,3) p.p.         | (23,2) p.p.           |
| Rentowność aktywów/ROA (%)                              | (5,2)           | (5,7)           | 0,5          | (10,8)          | (0,6)         | 0,6 p.p.            | (5,7) p.p.          | (10,1) p.p.           |

EBITDA za trzy kwartały 2015 roku osiągnęła wartość (10.399 tys. PLN), czyli ponad (7%) przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2015 roku: -22.123 tys. PLN). W trzech kwartałach 2015 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła (24,2%) a rentowność aktywów (10,8%).

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| tys. PLN   | 30/09/2015     | 30/06/2015     | 31/12/2014     | 30/09/2014     | Zmiana                    | Zmiana                    | Zmiana                    |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|  |                |                |                |                | 30/09/2015<br>-30/06/2014 | 30/09/2015<br>-31/12/2014 | 30/09/2015<br>-30/09/2014 |
| <b>Aktywa trwałe, w tym:</b>                               | <b>233 584</b> | <b>233 040</b> | <b>262 580</b> | <b>396 417</b> | <b>544</b>                | <b>(28 996)</b>           | <b>(162 833)</b>          |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 80 888         | 79 747         | 85 758         | 85 593         | 1 141                     | (4 870)                   | (4 705)                   |
| Aktywa niematerialne                                       | 12 616         | 12 067         | 9 842          | 8 698          | 549                       | 2 774                     | 3 918                     |
| Udziały w jednostkach zależnych                            | 134 403        | 133 001        | 140 614        | 258 854        | 1 402                     | (6 211)                   | (124 451)                 |
| Pozostałe aktywa trwałe                                    | 5 677          | 8 225          | 26 366         | 43 271         | (2 548)                   | (20 689)                  | (37 594)                  |
| <b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>                             | <b>72 977</b>  | <b>71 430</b>  | <b>73 500</b>  | <b>94 401</b>  | <b>1 547</b>              | <b>(523)</b>              | <b>(21 424)</b>           |
| Zapasy   | 24 380         | 14 900         | 26 136         | 18 540         | 9 479                     | (1 756)                   | 5 840                     |
| Należności   | 41 941         | 54 290         | 45 187         | 66 516         | (12 350)                  | (3 246)                   | (24 575)                  |
| <i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>                         | <i>41 822</i>  | <i>48 623</i>  | <i>42 254</i>  | <i>65 505</i>  | <i>(6 801)</i>            | <i>(432)</i>              | <i>(16 882)</i>           |
| Pozostałe aktywa obrotowe                                  | 2 459          | 2 080          | 1 975          | 2 961          | 380                       | 484                       | (501)                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 4 198          | 160            | 202            | 6 385          | 4 038                     | 3 996                     | (2 187)                   |
| <b>Aktywa związane z działalnością zaniechaną</b>          | <b>-</b>       | <b>8 620</b>   | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>(8 620)</b>            | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>  | <b>306 562</b> | <b>313 091</b> | <b>336 080</b> | <b>490 818</b> | <b>(6 529)</b>            | <b>(29 518)</b>           | <b>(184 257)</b>          |
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>136 433</b> | <b>151 003</b> | <b>171 039</b> | <b>324 178</b> | <b>(14 569)</b>           | <b>(34 606)</b>           | <b>(187 744)</b>          |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>                 | <b>27 951</b>  | <b>74 360</b>  | <b>100 840</b> | <b>71 608</b>  | <b>(46 409)</b>           | <b>(72 889)</b>           | <b>(43 657)</b>           |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                           | 13 768         | 60 385         | 87 670         | 56 392         | (46 617)                  | (73 902)                  | (42 625)                  |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 3 744          | 3 549          | 2 378          | 1 586          | 195                       | 1 366                     | 2 158                     |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                      | 10 439         | 10 427         | 10 792         | 13 629         | 12                        | (353)                     | (3 190)                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>                | <b>142 177</b> | <b>87 728</b>  | <b>64 201</b>  | <b>95 033</b>  | <b>54 449</b>             | <b>77 976</b>             | <b>47 144</b>             |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                           | 48 902         | 38 977         | 7 604          | 44 158         | 9 925                     | 41 298                    | 4 744                     |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 3 465          | 8 778          | 5 331          | 2 378          | (5 313)                   | (1 866)                   | 1 087                     |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 31 925         | 32 692         | 41 419         | 43 000         | (767)                     | (9 494)                   | (11 075)                  |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                     | 57 886         | 7 281          | 9 847          | 5 497          | 50 604                    | 48 039                    | 52 388                    |
| <b>RAZEM PASYWA</b>  | <b>306 562</b> | <b>313 091</b> | <b>336 080</b> | <b>490 818</b> | <b>(6 529)</b>            | <b>(29 518)</b>           | <b>(184 257)</b>          |

Na dzień 30 września 2015 roku jednostkowe aktywa ogółem wyniosły 306.562 tys. PLN w porównaniu do 336.080 tys. PLN na koniec 2014 roku.

### Aktywa trwałe

Na koniec września 2015 roku aktywa trwałe wyniosły 233.584 tys. PLN i stanowiły 76,2% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 1,9 p.p. w porównaniu do końca 2014 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje (inwestycje) w jednostkach zależnych (57,5%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (34,6%). Zmiany w udziałach jednostek zależnych zostały szczegółowo omówione w nocie 2 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Groclin za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku. Spadek rzeczowych aktywów trwałych w dziewięciu miesiącach 2015 roku o 4.870 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 12.616 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Wzrost wartości aktywów niematerialnych w trzech kwartałach 2015 roku dotyczył nabycia aktywów, głównie prac rozwojowych dotyczących przygotowania nowych projektów produkcyjnych.

W ramach pozostałych aktywów trwałych aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły z 7.118 tys. PLN na koniec grudnia 2014 roku do 3.111 tys. PLN na koniec września 2015 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. Pozostałe aktywa finansowe spadły z 19.248 tys. PLN na koniec grudnia 2014 roku do 2.566 tys. PLN na koniec września 2015 roku. Zmiana jest wynikiem utworzenia odpisu aktualizującego w wysokości 17.475 tys. PLN dot. pożyczki udzielonej jednostce zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. oraz udzielenia w III kwartale

2015 roku pożyczki jednostce zależnej SeaTcon w wysokości 197 tys. EUR zgodnie z umową z dnia 22 maja 2014 roku oraz pożyczki jednostce zależnej SedisTec w wysokości 100 tys. EUR zgodnie z umową z dnia 30.06.2015 roku.

### Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2015 roku wartość 72.977 tys. PLN w stosunku do 73.500 tys. PLN na koniec 2014 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 1.756 tys. PLN, należności spadły o 3.246 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 484 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 3.996 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec września 2015 roku 23,8% sumy aktywów (21,9% na koniec 2014 roku), w tym zapasy 8,0% (7,8% na koniec 2014 roku), należności 13,7% (13,4% na koniec 2014 roku), pozostałe aktywa obrotowe 0,8% (0,6% na koniec 2014 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 1,4% (0,1% na koniec 2014 roku).

Odpis aktualizujący wartość zapasów zmniejszył się z 5.261 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku do 4.584 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów jest wynikiem utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 387 tys. PLN, wykorzystania w kwocie 1.022 tys. PLN i powstania różnic kursowych w wysokości (42 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 5 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności jest wynikiem zwiększenia odpisu aktualizującego należności w wysokości 888 tys. PLN od jednostki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o., wykorzystania odpisu aktualizującego w wysokości 9.488 tys. PLN dot. jednostki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. oraz rozwiązania odpisu w wysokości 5.016 tys. PLN, w tym 5.013 tys. PLN dot. jednostki zależnej Groclin Karpaty Sp. z o.o. i powstania różnic kursowych w wysokości (340 tys. PLN) w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

### Kapitał własny

Kapitał własny na koniec września 2015 roku wyniósł 136.433 tys. PLN, w porównaniu do 171.039 tys. PLN na koniec 2014 roku. Kapitał własny stanowił na koniec czerwca 2015 roku 44,5% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2014 roku 50,9% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika ze straty netto za dziewięć miesięcy bieżącego roku oraz ze zmniejszenia się różnic kursowych o kwotę 1.594 tys. PLN z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2015 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 142.177 tys. PLN (46,4% sumy bilansowej), w porównaniu do 64.201 tys. PLN na koniec 2014 roku (19,1% sumy bilansowej). Wzrost zobowiązań krótkoterminowych (77.976 tys. PLN) był rezultatem przede wszystkim wzrostu kredytów o 41.298 tys. PLN oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 48.039 tys. PLN, głównie zobowiązań niefinansowych oraz rezerw. Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe spadły o kwotę 1.866 tys. PLN, natomiast zobowiązania handlowe spadły o 9.494 tys. PLN, głównie na skutek zaniechania działalności dot. produkcji wiązek elektrycznych.

Rezerwy krótkoterminowe wzrosły z 211 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 20.561 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. W trzecim kwartale 2015 roku Spółka utworzyła rezerwę na aktywa w spółkach ukraińskich w kwocie 1.471 tys. PLN oraz rezerwę na koszty transferu produkcji na Ukrainę w wysokości 18.682 tys. PLN. Ponadto zmiana rezerw jest wynikiem rozwiązania rezerwy na zobowiązania w kwocie 191 tys. PLN oraz powstania różnic kursowych z tytułu przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji w wysokości 388 tys. PLN. Krótkoterminowe świadczenia na rzecz pracowników

spadły z 1.676 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 1.594 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana jest wynikiem spadku świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów wraz z różnicami kursowymi wynikającymi z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

### Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2015 roku jednostkowe zobowiązania długoterminowe wyniosły 27.951 tys. PLN (9,1% 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 73.902 tys. PLN, wzrost zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 1.366 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 353 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań długoterminowych rezerwy spadły z 1.585 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 1.576 tys. PLN na dzień 30 września 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 458 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Spadek jest wynikiem różnic kursowych powstałych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

### Analiza zadłużenia

|  | 3Q<br>2015 | 2Q<br>2015 | 3Q<br>2014 | Change %<br>3Q'2015/<br>2Q'2015 | Change %<br>3Q'2015/<br>3Q'2014 |
|--|------------|------------|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)                        | 124,7      | 107,3      | 51,4       | 17,4 p.p.                       | 73,3 p.p.                       |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)         | 58,4       | 64,8       | 81,8       | (6,4) p.p.                      | (23,4) p.p.                     |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym | 49,7       | 72,4       | 31,6       | (22,6) p.p.                     | 18,1 p.p.                       |

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 124,7% na dzień 30 września 2015 roku i był wyższy o 17,4 p.p. od poziomu z końca czerwca 2015 roku. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 58,4% na koniec trzeciego kwartału 2015 roku i był niższy o 6,4 p.p. od poziomu z 30 czerwca 2015 roku. Wyższy wskaźnik zadłużenia kapitału własnego i niższy wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym na dzień 30 września 2015 roku to wynik spadku kapitału własnego w porównaniu do stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku w wyniku osiągnięcia straty w trzecim kwartale 2015 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec trzeciego kwartału 2015 roku 49,7% i był niższy o 22,6 p.p. od poziomu na koniec czerwca 2015 roku. Spadek tego wskaźnika na koniec bieżącego kwartału 2015 roku to wynik obniżenia zobowiązań finansowych w porównaniu do pierwszego półrocza 2015 roku.

## Analiza płynności

|   | 3Q<br>2015   | 2Q<br>2015   | 3Q<br>2014   | Change %<br>3Q'2015/<br>2Q'2015 | Change %<br>3Q'2015/<br>3Q'2014 |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio) | 0,5x         | 0,8x         | 1,0x         | (0,3)                           | (0,5)                           |
| Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)   | 0,3x         | 0,6x         | 0,8x         | (0,3)                           | (0,5)                           |
| Wskaźnik w wypłacalności gotówkowej         | 0,0x         | 0,0x         | 0,1x         | 0,0                             | (0,0)                           |
| Cykl rotacji zapasów /DSI (dni)             | (42,0)       | (38,3)       | (56,3)       | (3,8)                           | 14,2                            |
| Cykl rotacji należności/DSO (dni)           | 93,0         | 80,1         | 117,9        | 12,9                            | (24,9)                          |
| Cykl rotacji zobowiązań/DPO (dni)           | (55,0)       | (84,0)       | (130,5)      | 28,9                            | 75,4                            |
| Cykl operacyjny (dni)                       | 51,0         | 41,9         | 61,7         | 9,2                             | (10,7)                          |
| <b>Cykl konwersji gotówki (dni)</b>         | <b>106,0</b> | <b>125,8</b> | <b>192,1</b> | <b>(19,8)</b>                   | <b>(86,1)</b>                   |

Na koniec września 2015 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 0,5x i był o 0,3% niższy w porównaniu do poziomu z pierwszego półrocza 2015 roku i o 0,5% w porównaniu do poziomu z końca września 2014 roku.

Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,3x na koniec bieżącego kwartału i był również o 0,3% niższy niż na koniec czerwca 2015 roku i o 0,5% w porównaniu do poziomu z końca września 2014 roku.

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| tys. PLN                               | 3Q<br>2015   | 2Q<br>2015  | 3Q<br>2014   | YTD<br>2015  | YTD<br>2014  | Zmiana %<br>3Q'2015/<br>2Q'2015 | Zmiana %<br>3Q'2015/<br>3Q'2014 | Zmiana %<br>YTD'2015/<br>YTD'2014 |
|--|--------------|-------------|--------------|--------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | 25 328       | (5 136)     | 956          | 20 704       | (7 635)      | (593,1)                         | 2 550,1                         | (371,2)                           |
| <i>w tym:</i>                          |              |             |              |              |              |                                 |                                 |                                   |
| Zysk/(strata) brutto                   | (12 507)     | (18 348)    | 796          | (29 119)     | (5 547)      | (31,8)                          | (1 671,6)                       | 425,0                             |
| Amortyzacja                            | 1 442        | 959         | 1 180        | 3 553        | (7 635)      | 50,3                            | 22,3                            | (146,5)                           |
| Zmiana kapitału obrotowego             | 30 636       | (20 584)    | (462)        | 11 446       | (10 446)     | (248,8)                         | (6 733,8)                       | (209,6)                           |
| Inne korekty                           | 5 757        | 32 836      | (558)        | 34 824       | 15 993       | (82,5)                          | (1 132,0)                       | 117,7                             |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | 21 080       | (3 046)     | (896)        | 17 737       | (8 684)      | (792,1)                         | (2 451,5)                       | (304,2)                           |
| Przepływy z działalności finansowej    | (42 426)     | 8 101       | 4 873        | (34 535)     | 16 075       | (623,7)                         | (970,7)                         | (314,8)                           |
| <b>Razem przepływy pieniężne</b>       | <b>3 982</b> | <b>(81)</b> | <b>4 932</b> | <b>3 907</b> | <b>(244)</b> | <b>(5 034,5)</b>                | <b>(19,3)</b>                   | <b>(1 703,9)</b>                  |

### Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie trzech kwartałów 2015 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 20.704 tys. PLN, głównie z powodu wzrostu poziomu zobowiązań oraz rezerw i świadczeń pracowniczych. 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. Zysk na działalności inwestycyjnej to zysk z tytułu sprzedaży udziałów jednostki zależnej.



#### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu dziewięciu miesięcy 2015 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 17.737 tys. PLN i wynikały głównie z wpływu w wysokości 22.115 tys. PLN ze sprzedaży jednostki zależnej.

#### Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w trzech kwartałach 2015 roku osiągnęły poziom (34.535 tys. PLN). Na wartość przepływów z działalności finansowej wpływ miało przede wszystkim zmniejszenie 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 w trzech kwartałach 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. z o.o.,
- 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.

Wpływ powyższych zdarzeń na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie finansowe Groclin S.A. zostało opisane szczegółowo w skróconym kwartalnym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Groclin za okres dziewięciu miesięcy 2015 roku, będącym częścią 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 obejmowała także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplinku.

W wykonaniu umowy zawartej w dniu 12 lutego 2015 r. Emitent przeniósł na rzecz KTP zorganizowaną część przedsiębiorstwa związaną z produkcją wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim 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.

Ostateczne zamknięcie Transakcji 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 sprzedaży znaczących aktywów Spółki Groclin S.A. oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls:

- od dnia 1 lipca 2015 roku w skład Grupy Kapitałowej Groclin nie wchodzi KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplinku oraz Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu,
- Spółka zaklasyfikowała działalność związaną z produkcją wiązek i szaf sterowniczych jako działalność zaniechaną,
- podstawowym przedmiotem działalności Spółki został biznes poszyciowy,
- Grupa znacząco zredukowała zadłużenie kredytowe (m.in. w lipcu br. Groclin S.A. spłacił kredyt inwestycyjny i obrotowy w PKO BP w łącznej kwocie 4.269 tys. EUR oraz częściowo kredyt inwestycyjny w mBanku w kwocie 2.238 tys. EUR),
- w trzecim kwartale 2015 roku w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wykazano zysk na sprzedaży udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l w kwocie 117.761tys. PLN. W jednostkowym sprawozdaniu finansowym Groclin S.A. wykazano zysk na sprzedaży udziałów Groclin Luxembourg S.à r.l w kwocie 13.570 tys. PLN. Ponadto w trzecim kwartale 2015 roku Grupa utworzyła rezerwę na ostateczne rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów GL w wysokości 16.309 tys. PLN.

### Inne istotne informacje

W dniu 01 września 2015 r. Zarząd podpisał umowę, na mocy której zamierza sprzedać nieruchomości i budynki zlokalizowane w Nowej Soli, których właścicielem są spółki zależne IGA Nowa Sól Sp. z o. o. i Groclin Service Sp. z o.o.

Wartość transakcji to 14,5 mln PLN i zostanie sfinalizowana w czwartym kwartale tego roku. Transakcja nie będzie mieć wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Groclin w czwartym kwartale 2015 roku, gdyż jej wynik został odzwierciedlony już w drugim kwartale tego roku.

Ponadto w okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, aniżeli opisane w niniejszym raporcie, 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 w segmencie 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.

Zarząd 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 celu zapewnienia klientom rozwiązań dostosowanych do ich potrzeb.

W lipcu 2015 roku Zarząd Spółki podpisał 3 listy intencyjne:

- od koncernu Volkswagen o nominacji na rozwój i produkcję seryjną poszyć foteli samochodowych do modelu samochodu marki VW CC. Współpraca przewidziana jest na okres 6 lat, a łączna szacunkowa wartość 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 poszyć foteli samochodowych do modelu samochodu marki OPEL ZAFIRA. Współpraca przewidziana jest na okres 6 lat, a łączna szacunkowa wartość dostaw wyniesie blisko 24 mln EUR. Nominacja ta stanowi kolejny etap w rozwoju współpracy między tymi firmami, która dotychczas dotyczyła modeli Astry. Produkcja ruszyła już we wrześniu bieżącego roku i ma trwać do grudnia 2021. Podobnie jak Astra, realizowana jest w zakładzie Groclinu ulokowanym na Ukrainie,
- 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 wartość 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.

W dniu 18 października 2015 r. Zarząd Groclin S.A. podpisał list intencyjny od firmy RECARO Automotive o nominacji na produkcję seryjną poszyć foteli samochodowych do modelu samochodu marki FORD FOCUS ST. To kolejny, obok dostaw do Scanii i Renault Trucks, krok w rozwoju współpracy z RECARO. Pierwsze dostawy do modelu Forda Focusa zostaną uruchomione jeszcze w 2015 roku i będą realizowane przez okres minimum 5 lat. Obejmują one obecny model, jak i jego następcę, którego produkcja ruszy na przełomie 2017 i 2018 roku. Roczna wartość tego projektu szacowana jest na poziomie około 4,5 mln EUR.

Planowana transakcja sprzedaży nieruchomości i budynków zlokalizowanych w Nowej Soli, których właścicielem są spółki zależne IGA Nowa Sól Sp. z o. o. i Groclin Service Sp. z o.o. jest kolejnym krokiem w procesie restrukturyzacji prowadzącym do optymalnej ilości fabryk w Polsce (maksymalnie 2). Do końca tego roku działalność operacyjna wraz z produkcją realizowaną w Nowej Soli zostanie przeniesiona do fabryk w Użgorodzie i Dolinie zlokalizowanych na Ukrainie.

## Przewidywana sytuacja finansowa

Na skutek przeprowadzonej transakcji sprzedaży znaczących aktywów Spółki Groclin S.A. oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls Emitent i Groclin Wiring otrzymali gotówkę, którą wykorzystali do zmniejszenia zadłużenia obcego. Pozostała część kapitału zostanie przeznaczona na prace badawczo-rozwojowe oraz niezbędne inwestycje pozwalające osiągnąć innowacyjność oraz wysoką jakość.

W wyniku planowanej transakcji sprzedaży nieruchomości i budynków zlokalizowanych w Nowej Soli Grupa Groclin wzmocni swoją pozycję płynności finansowej oraz zoptymalizuje koszty operacyjne poprzez ich redukcję rocznie o kwotę blisko 2 mln PLN zaczynając od 2016 roku.

## Informacje o trendach rynkowych

Istotny wpływ na rozwój działalności gospodarczej Grupy Groclin mają, uwarunkowania zewnętrzne, w tym głównie wynikające z koniunktury w branży motoryzacyjnej 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,
- sytuacja polityczno – gospodarcza na Ukrainie,
- polityka państwa i regulacje dotyczące zatrudnienia i rehabilitacji osób niepełnosprawnych.

### Czynniki wewnętrzne

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

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

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

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

- Rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na działanie fabryki w Użgorodzie 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 (nieдалеко granicy Ukrainy ze Słowacją) przez cały okres 9 miesięcy 2015 roku funkcjonował bez zakłóceń. W trzech kwartałach 2015 r. Groclin Karpaty osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 22.387 tys. UAH oraz zatrudniała na koniec września 2015 roku 355 pracowników, co oznacza wzrost zatrudnienia o 63 pracowników w stosunku do stanu na dzień 30 czerwca 2015 roku.
- 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,
- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe 2015 roku jest zdolność do podniesienia i utrzymania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej,
- Sfinalizowanie transakcji sprzedaży nieruchomości i budynków zlokalizowanych w Nowej Soli, których właścicielem są spółki zależne IGA Nowa Sól Sp. z o. o. i Groclin Service Sp. z o.o. Transakcja nie będzie mieć wpływu na skonsolidowane wyniki finansowe Grupy Kapitałowej Groclin w czwartym kwartale 2015 roku, gdyż jej wynik został odzwierciedlony już w drugim kwartale tego roku. W czwartym kwartale bieżącego roku Spółka uzyska gotówkę w kwocie 14,5 mln PLN.

## Czynniki ryzyka

### Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W pierwszych 9 miesiącach 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. Grupa korzysta z zabezpieczających instrumentów typu IRS.

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 września 2015 roku miała miejsce dalsza dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych (spadek w stosunku do PLN o 21%, 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 poszyć posiada łączną powierzchnię 17.500 m<sup>2</sup> oraz zatrudnia 355 osób. Obecnie niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyć 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 osiągnięcia 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. Istotny, długotrwały wzrost cen może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.



### **Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego**

Grupa posiada sześć zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Polsce, na Ukrainie i Niemczech o łącznej powierzchni 73 tys.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 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, przejęcia przez banki kontroli nad ważnymi aktywami takimi jak fabryki, obniżenia wiarygodności kredytowej i utraty dostępu do źródeł zewnętrznego finansowania, a co za tym idzie utraty płynności finansowej, co może z kolei wywrzeć istotnie negatywny wpływ na naszą działalność, perspektywy rozwoju oraz cenę naszych akcji.

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

Spółka IGA Nowa Sól Sp. z o.o. prowadzi działalność gospodarczą na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w 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.

### **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.

#### Ryzyko związane z pracami badawczo - rozwojowymi

Grupa stale ponosi koszty nakładów na prace badawczo-rozwojowe mające na celu opracowanie i wprowadzenie na rynek nowych produktów oraz wdrażanie nowych lub ulepszonych rozwiązań technologicznych adekwatnych do aktualnych trendów rynkowych i zapotrzebowania ze strony odbiorców.

Istnieje ryzyko, że niewłaściwa polityka prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej przełoży się na zmniejszenie konkurencyjności oferty produktowej Grupy, bądź też nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przełożą się na zakładany wzrost przychodów i zysków Grupy Groclin Informacje uzupełniające.

#### Ryzyko związane z udzielanymi gwarancjami

Grupa w związku z prowadzoną działalnością ponosi odpowiedzialność z tytułu gwarancji za wady sprzedanych produktów. Nie można wykluczyć ryzyka, że odbiorcy produktów Grupy będą zgłaszać roszczenia z tytułu gwarancji. Ewentualne wystąpienie takiej sytuacji mogłoby wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy.

### Stanowisko Zarządu odnośnie 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 dniu 22 września 2015 r. Rada Nadzorcza Groclin S.A. działając na podstawie § 13 ust. 2 Statutu Spółki, Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 września 2015 r. powołała Panią Barbarę Sikorską na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Groclin S.A.

W pierwszych dziewięciu miesiącach 2015 roku nie miały miejsca zmiany w organach nadzorujących spółkę Groclin S.A.

### Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu oraz raportu za pierwsze półrocze 2015 r. osoby zarządzające posiadały następującą ilość akcji Groclin S.A.:

| Zarząd           | akcje (ilość)     |                  | akcje (wartość nominalna) |                  |
|------------------|-------------------|------------------|---------------------------|------------------|
|                  | 16 listopada 2015 | 31 sierpnia 2015 | 16 listopada 2015         | 31 sierpnia 2015 |
| André Gerstner   | 6 077 873         | 6 077 873        | 6 077 873                 | 6 077 873        |
| Barbara Sikorska | -                 | nd.              | -                         | nd.              |

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 pierwsze półrocze 2015 r. tj. na dzień 31 sierpnia 2015 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 16 listopada 2015 roku.

### Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na 30 września 2015 roku Grupa Groclin nie udzieliła poręczenia oraz nie wystawiła gwarancji na rzecz innych jednostek.

### Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 września 2015 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych, leasingu i ubezpieczeń 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 17 Skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku, które stanowi część tego raportu.

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

W okresie objętym niniejszym raportem zarówno spółka dominująca Groclin S.A. oraz jej spółki zależne nie były stroną 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.

### Podpisy Członków Zarządu

| Stanowisko         | Imię i nazwisko  | Data              | Podpis |
|--------------------|------------------|-------------------|--------|
| Prezes Zarządu     | André Gerstner   | 16 listopada 2015 |        |
| Wiceprezes Zarządu | Barbara Sikorska | 16 listopada 2015 |        |

Skrócone kwartalne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy  
zakończony 30 września 2015 roku

## Spis treści

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku</b> | <b>44</b> |
| Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe .....  | 46        |
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....   | 46        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....  | 47        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....   | 49        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....  | 50        |
| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....   | 51        |
| <b>Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....</b>   | <b>54</b> |
| Wybrane jednostkowe dane finansowe .....  | 54        |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....   | 55        |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 57        |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 58        |
| Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....  | 59        |
| <b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>  | <b>61</b> |
| 1. Informacje ogólne .....  | 61        |
| 2. Skład Grupy .....  | 63        |
| 3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....  | 65        |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....  | 66        |
| 5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego.....  | 66        |
| 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....  | 67        |
| 7. Sezonowość działalności .....  | 76        |
| 8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....  | 76        |
| 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....   | 79        |
| 10. Zysk przypadający na jedną akcję .....  | 79        |
| 11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....  | 80        |
| 12. Kapitałowe papiery wartościowe.....   | 82        |
| 13. Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i działalność zaniechana.....   | 83        |
| 14. Istotne zmiany w pozycjach bilansowych .....  | 85        |
| 15. Instrumenty finansowe.....  | 87        |
| 16. Zarządzanie kapitałem .....   | 88        |
| 17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....   | 88        |
| 18. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.....  | 90        |
| 19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....   | 92        |

## Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

|   | Okres<br>od 01.01.2015<br>do 30.09.2015<br>tys. PLN | Okres<br>od 01.01.2014<br>do 30.09.2014<br>tys. PLN | Okres<br>od 01.01.2015<br>do 30.09.2015<br>tys. EUR | Okres<br>od 01.01.2014<br>do 30.09.2014<br>tys. EUR |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży  | 154 438   | 163 751   | 37 146  | 39 213  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej  | (43 679)  | 13 607  | (10 506)  | 3 258   |
| Zysk (strata) brutto  | 52 128  | 9 696   | 12 538  | 2 322   |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                                      | 48 845  | 12 989  | 11 748  | 3 111   |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy   | 39 572  | (3 562)   | 9 518   | (853)   |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 39 572  | (3 562)   | 9 518   | (853)   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                     | (19 439)  | (13 919)  | (4 675)   | (3 333)   |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                   | 108 636   | (10 748)  | 26 130  | (2 574)   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                      | (35 836)  | 24 974  | (8 619)   | 5 980   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                   | 53 361  | 306   | 12 835  | 73  |
| 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)                                       | 3,42  | (0,31)  | 0,82  | (0,07)  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)                           | 3,42  | (0,31)  | 0,82  | (0,07)  |
| Średni kurs PLN/EUR *   |   |   | 4,1576  | 4,1759  |
|   | Na dzień<br>30 września 2015<br>tys. PLN            | Na dzień<br>31 grudnia 2014<br>tys. PLN             | Na dzień<br>30 września 2015<br>tys. EUR            | Na dzień<br>31 grudnia 2014<br>tys. EUR             |
| Aktywa  | 326 620   | 417 345   | 77 058  | 97 915  |
| Zobowiązania długoterminowe   | 32 185  | 192 012   | 7 593   | 45 049  |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 139 690   | 100 694   | 32 957  | 23 624  |
| Kapitał własny  | 154 745   | 124 638   | 36 508  | 29 242  |
| Kapitał podstawowy  | 11 578  | 11 578  | 2 732   | 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)   | 13,37   | 10,77   | 3,15  | 2,53  |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)                               | 13,37   | 10,77   | 3,15  | 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 **  | -   | -   | 4,2386  | 4,2623  |

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

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

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane,<br>przekształcone) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|---|---|--|--|
| Działalność kontynuowana   |   |   |  |  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług   | 44 194  | 152 655   | 57 150   | 162 551  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów  | 192   | 1 783   | 615  | 1 200  |
| Przychody ze sprzedaży   | 44 386  | 154 438   | 57 765   | 163 751  |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług   | (61 033)  | (159 234)   | (48 887)   | (138 914)  |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów  | (54)  | (1 636)   | (95)   | (427)  |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży  | (16 701)  | (6 432)   | 8 783  | 24 410   |
| Koszty sprzedaży   | (6 541)   | (12 407)  | (1 456)  | (4 557)  |
| Koszty ogólnego zarządu  | (4 207)   | (18 660)  | (4 847)  | (14 499)   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży   | (27 449)  | (37 499)  | 2 480  | 5 354  |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 1 051   | 2 547   | 848  | 1 644  |
| Zysk z okazjowego nabycia  | -   | -   | -  | 7 876  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | (8 369)   | (8 726)   | (482)  | (1 267)  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej   | (34 766)  | (43 679)  | 2 846  | 13 607   |
| Przychody finansowe  | 6   | 18  | (23)   | 9  |
| Zysk na sprzedaży jednostki zależnej   | 117 761   | 117 761   | -  | -  |
| Koszty finansowe   | (18 134)  | (21 972)  | (1 309)  | (3 920)  |
| Zysk (strata) brutto   | 64 866  | 52 128  | 1 514  | 9 696  |
| Podatek dochodowy  | (3 210)   | (3 283)   | 1 698  | 3 294  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej   | 61 657  | 48 845  | 3 212  | 12 989   |
| Działalność zaniechana   |   |   |  |  |
| Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej   | 0   | (9 273)   | (5 214)  | (16 551)   |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy  | 61 657  | 39 572  | (2 003)  | (3 562)  |
| Przypadający:  |   |   |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | 61 657  | 39 572  | (2 003)  | (3 562)  |
| Udziałowi niekontrolującemu  | -   | -   | -  | -  |
|  | 61 657  | 39 572  | (2 003)  | (3 562)  |
| Zysk/(strata) na jedną akcję:  |   |   |  |  |
| - podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej                               | 5,33  | 3,42  | (0,17)   | (0,31)   |
| - podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej  | 5,33  | 4,22  | 0,28   | 1,12   |
| - rozwodniony z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej                              | 5,33  | 3,42  | (0,17)   | (0,31)   |
| - rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | 5,33  | 4,22  | 0,28   | 1,12   |

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

|   | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane)<br>(przekształcone) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane)<br>(przekształcone) |
|---|---|---|---|---|
| <b>Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego</b>   | 61 657  | 39 572  | (2 003)   | (3 562)   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   |   |   |   |   |
| <i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>    |   |   |   |   |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji (spółki polskie)        | 1 893   | (1 574)   | 1 379   | 2 522   |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | (665)   | (7 892)   | (965)   | (20 552)  |
| Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów   | -   | -   | -   | -   |
| <i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i> |   |   |   |   |
| Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów okreslonych świadczeń                            | -   | -   | -   | -   |
| Podatek odroczony na zyskach/(stratach) aktuarialnych   | -   | -   | -   | -   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   | 1 228   | (9 466)   | 413   | (18 031)  |
| <b>Całkowite dochody</b>  | 62 884  | 30 106  | (1 589)   | (21 593)  |
| <b>Całkowity dochód przypadający:</b>   |   |   |   |   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  | 62 884  | 30 106  | (1 589)   | (21 595)  |
| Udziałowcom niekontrolującym  | -   | -   | -   | 2   |



## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|  | Na dzień<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Na dzień<br>30 czerwca 2015<br>(po przeglądzie) | Na dzień<br>31 grudnia 2014<br>(badane,<br>przekształcone) | Na dzień<br>30 września 2014<br>(badane,<br>przekształcone) |
|--|---|---|--|---|
| <b>AKTYWA</b>  |   |   |  |   |
| <b>Aktywa trwałe</b>   |   |   |  |   |
| Aktywa niematerialne   | 63 875                                      | 63 677  | 65 729   | 64 821  |
| Rzeczowe aktywa trwałe   | 119 751                                     | 119 241   | 195 404  | 201 046   |
| Należności długoterminowe  | -   | -   | -  | 335   |
| Pozostałe aktywa finansowe   | 6   | 30  | 3 015  | 2 906   |
| Pozostałe aktywa niefinansowe  | -   | -   | -  | -   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego  | 4 443                                       | 7 760   | 10 052   | 5 355   |
|  | 188 074                                     | 190 708   | 274 200  | 274 463   |
| <b>Aktywa obrotowe</b>   |   |   |  |   |
| Zapasy   | 33 330                                      | 22 400  | 62 662   | 61 165  |
| Należności z tytułu dostaw i usług   | 27 205                                      | 33 734  | 67 923   | 86 778  |
| Pozostałe należności   | 335   | 6 016   | 2 644  | 1 508   |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                                       | -   | -   | 622  | 322   |
| Pozostałe aktywa finansowe   | -   | -   | 1  | 66  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe  | 7 508                                       | 3 235   | 6 760  | 6 067   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 55 668                                      | 948   | 2 532  | 8 383   |
|  | 124 046                                     | 66 332  | 143 144  | 164 289   |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i dotyczące działalności zaniechanej                   | 14 500                                      | 145 628   | -  | -   |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>326 620</b>                              | <b>402 669</b>                                  | <b>417 345</b>   | <b>438 752</b>  |
| <b>PASYWA</b>  |   |   |  |   |
| <b>Kapitał własny</b>  |   |   |  |   |
| Kapitał podstawowy   | 11 578                                      | 11 578  | 11 578   | 11 578  |
| Kapitał zapasowy   | 5 099                                       | 5 099   | 222 760  | 222 759   |
| Kapitał rezerwowy  | 19 547                                      | 19 547  | 19 547   | 16 762  |
| Różnice kursowe z przeliczenia   | (37 782)                                    | (38 407)  | (28 316)   | (25 601)  |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty   | 156 303                                     | 94 647  | (100 930)  | (85 825)  |
| Skumulowany zysk/(strata) z innych całkowitych dochodów przypisany do działalności zaniechanej | -   | (603)   | -  | -   |
| Kapitał przypadający jednostce dominującej   | 154 745                                     | 91 861  | 124 638  | 139 673   |
| Udział niekontrolujący   | -   | -   | -  | 306   |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>   | <b>154 745</b>                              | <b>91 861</b>                                   | <b>124 638</b>   | <b>139 979</b>  |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>   |   |   |  |   |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki  | 15 039                                      | 66 182  | 166 949  | 121 652   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe                                     | 3 744                                       | 3 549   | 6 755  | 5 290   |
| Świadczenia pracownicze  | 500   | 495   | 910  | 854   |
| Rezerwy  | 1 576                                       | 1 560   | 1 585  | 4 454   |
| Długoterminowe przychody przyszłych okresów  | -   | -   | 54   | 72  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego   | 11 326                                      | 11 405  | 15 759   | 16 264  |
|  | 32 185                                      | 83 190  | 192 012  | 148 587   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>  |   |   |  |   |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki   | 51 347                                      | 39 221  | 14 624   | 70 489  |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe                                     | 4 212                                       | 9 627   | 10 710   | 7 940   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług   | 33 959                                      | 30 975  | 56 701   | 56 546  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego  | 1   | 139   | -  | 325   |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe  | 4 213                                       | 5 407   | 12 421   | 9 407   |
| Świadczenia pracownicze  | 2 649                                       | 2 304   | 3 434  | 2 258   |
| Rezerwy  | 43 308                                      | 686   | 2 786  | 3 194   |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów   | -   | -   | 18   | 27  |
|  | 139 690                                     | 88 359  | 100 694  | 150 185   |
| Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi dot. działalności zaniechanej           | -   | 139 259   | -  | -   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>  | <b>171 875</b>                              | <b>310 808</b>                                  | <b>292 706</b>   | <b>298 772</b>  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>326 620</b>                              | <b>402 669</b>                                  | <b>417 345</b>   | <b>438 752</b>  |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane,<br>przekształcone) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|---|---|--|--|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |   |   |  |  |
| Zysk (strata) brutto   | 64 866  | 37 757  | (3 284)  | (6 795)  |
| Korekty o pozycje:   |   |   |  |  |
| Amortyzacja  | (85)  | 16 737  | 4 200  | 20 425   |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych   | 1 118   | 1 908   | (10)   | (201)  |
| Utrata wartości aktywów niefinansowych   | -   | -   | -  | -  |
| Odsetki i udziały w zyskach, netto   | (934)   | 2 003   | 1 499  | 4 014  |
| (Zyski)/strata na działalności inwestycyjnej   | (117 761)   | (117 761)   | (167)  | (235)  |
| Korekty dot. (zysku)/straty na działalności inwestycyjnej  | 12 011  | 12 011  | -  | -  |
| Zmiana stanu należności  | 11 333  | (1 907)   | 9 539  | 4 055  |
| Zmiana stanu zapasów   | (5 175)   | (10 158)  | 5 294  | (1 849)  |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy | (12 937)  | (4 460)   | (20 956)   | (26 712)   |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów   | (0)   | -   | (313)  | (81)   |
| Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych  | 42 078  | 43 097  | (333)  | (2 897)  |
| Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)   | (63)  | 297   | (40)   | 3 762  |
| Zysk z okazijnego nabycia  | -   | -   | -  | (7 876)  |
| Pozostałe (w tym wycena oraz realizacja forwarów, IRS i opcji walutowych)  | (3 041)   | 1 037   | 429  | 471  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>(8 589)</b>  | <b>(19 439)</b>   | <b>(4 143)</b>   | <b>(13 919)</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |   |   |  |  |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych   | 8   | 10  | 3 976  | 4 195  |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych  | 1 108   | (3 534)   | (3 630)  | (13 707)   |
| Wpływy/wydatki z rozliczenia instrumentów pochodnych   | 1 696   | 118   | (206)  | (205)  |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych do jednostek zewnętrznych  | 111 357   | 111 357   | -  | -  |
| Wydatki na udziały w jednostkach zależnych   | -   | -   | -  | (1 335)  |
| Splata udzielonych pożyczek  | -   | -   | -  | 209  |
| Inne wydatki/wpływy inwestycyjne   | 267   | 685   | 45   | 95   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>114 436</b>  | <b>108 636</b>  | <b>185</b>   | <b>(10 748)</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |   |   |  |  |
| Wpływy/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   | 448   | 1 553   | (687)  | (1 930)  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów   | 34 926  | 141 231   | 14 239   | 51 769   |
| Splata pożyczek i kredytów   | (83 598)  | (173 873)   | (1 922)  | (20 810)   |
| Odsetki zapłacone  | 748   | (2 136)   | (1 499)  | (4 014)  |
| Dywidendy zapłacone  | -   | -   | -  | -  |
| Nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących  | -   | -   | (40)   | (40)   |
| Wpływy/(wyływy) z tytułu faktoringu należności   | (5 407)   | (2 612)   | -  | -  |
| Pozostałe  | -   | -   | -  | -  |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>(52 882)</b>   | <b>(35 836)</b>   | <b>10 092</b>  | <b>24 974</b>  |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | 52 966  | 53 361  | 6 134  | 306  |
| Różnice kursowe netto  | 35  | (225)   | 251  | 705  |
| Środki pieniężne na początek okresu  | 2 667   | 2 532   | 1 999  | 7 372  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>55 668</b>   | <b>55 668</b>   | <b>8 384</b>   | <b>8 384</b>   |

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

|  | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                  |                   |                                      |                                |         |                        |                       |
|--|---|------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------|-----------------------|
|  | Kapitał podstawowy                                | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane (Niepokryte straty) | Różnice kursowe z przeliczenia | Razem   | Udział niekontrolujący | Kapitał własny ogółem |
| Na dzień 1 stycznia 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                     | -   | -                | -                 | 39 572                               | -                              | 39 572  | -                      | 39 572                |
| Inne całkowite dochody za okres                  | -   | -                | -                 | -                                    | (9 466)                        | (9 466) | -                      | (9 466)               |
| Całkowite dochody za okres                       | -   | -                | -                 | 39 572                               | (9 466)                        | 30 106  | -                      | 30 106                |
| 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 września 2015 roku (niebadane)       | 11 578  | 5 099            | 19 547            | 156 304                              | (37 782)                       | 154 745 | -                      | 154 745               |

|  | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                     |                      |   |                                   |          | Udział<br>niekontrolujący | Kapitał własny<br>ogółem |
|--|---|---------------------|----------------------|---|-----------------------------------|----------|---------------------------|--------------------------|
|  | Kapitał<br>podstawowy                             | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski zatrzymane<br>(Niepokryte straty) | Różnice kursowe z<br>przeliczenia | Razem    |                           |                          |
| 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)                                 | 11                                | (2 104)  | -                         | (2 104)                  |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przekształcone)                               | 11 578  | 231 240             | 16 762               | (90 765)                                | (7 557)                           | 161 259  | -                         | 161 259                  |
| Zysk netto za okres obrotowy   | -   | -                   | -                    | (3 562)                                 | -                                 | (3 562)  | -                         | (3 562)                  |
| Inne całkowite dochody za okres  | -   | -                   | -                    | -                                       | (18 044)                          | (18 044) | 3                         | (18 042)                 |
| Całkowite dochody za okres   | -   | -                   | -                    | (3 562)                                 | (18 044)                          | (21 607) | 3                         | (21 604)                 |
| Udział niekontrolujący w jednostkach zależnych                               | -   | -                   | -                    | -                                       | -                                 | -        | 364                       | 364                      |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych od<br>udziałowców niekontrolujących | -   | -                   | -                    | 21                                      | -                                 | 21       | (61)                      | (40)                     |
| Pokrycie straty za 2013 (Groclin S.A.)                                       | -   | (8 481)             | -                    | 8 481                                   | -                                 | -        | -                         | -                        |
| Na dzień 30 września 2014 roku (przekształcone,<br>niebadane)                | 11 578  | 222 759             | 16 762               | (85 824)                                | (25 601)                          | 139 673  | 306                       | 139 979                  |

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

|   | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał<br>zapasowy | Kapitał<br>rezerwowy | Zyski zatrzymane<br>(Niepokryte straty) | Różnice kursowe z<br>przeliczenia | Razem    | Udziały<br>niekontrolujące | Kapitał własny<br>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 w jednostkach zależnych 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                  |

## Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

### Wybrane jednostkowe dane finansowe

|  | Okres<br>od 01.01.2015<br>do 30.09.2015<br>tys. PLN | Okres<br>od 01.01.2014<br>do 30.09.2014<br>tys. PLN | Okres<br>od 01.01.2015<br>do 30.09.2015<br>tys. EUR | Okres<br>od 01.01.2014<br>do 30.09.2014<br>tys. EUR |
|--|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży   | 140 889   | 161 273   | 33 887  | 38 620  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                         | (13 626)  | 6 380   | (3 277)   | 1 528   |
| Zysk (strata) brutto   | (28 757)  | 5 982   | (6 917)   | 1 433   |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                 | (32 649)  | 8 440   | (7 853)   | 2 021   |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy                              | (33 011)  | (3 089)   | (7 940)   | (740)   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                | 20 704  | (7 635)   | 4 980   | (1 828)   |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | 17 737  | (8 684)   | 4 266   | (2 080)   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                 | (34 535)  | 16 075  | (8 306)   | 3 850   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów              | 3 907   | (244)   | 940   | (58)  |
| 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)                  | (2,85)  | (0,27)  | (0,69)  | (0,06)  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)      | (2,85)  | (0,27)  | (0,69)  | (0,06)  |
| Średni kurs PLN/EUR *  |   |   | 4,1576  | 4,1759  |
|  | Na dzień<br>30 września 2015<br>tys. PLN            | Na dzień<br>31 grudnia 2014<br>tys. PLN             | Na dzień<br>30 września 2015<br>tys. EUR            | Na dzień<br>31 grudnia 2014<br>tys. EUR             |
| Aktywa   | 306 562   | 336 080   | 72 326  | 78 849  |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 27 951  | 100 840   | 6 594   | 23 659  |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 142 177   | 64 201  | 33 543  | 15 063  |
| Kapitał własny   | 136 433   | 171 039   | 32 188  | 40 128  |
| Kapitał podstawowy   | 11 578  | 11 578  | 2 732   | 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)                      | 11,78   | 14,77   | 2,78  | 3,47  |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)          | 11,78   | 14,77   | 2,78  | 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 **                                 | -   | -   | 4,2386  | 4,2623  |

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

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

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane,<br>przekształcone) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|---|---|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                                      |   |   |  |  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                             | 24 060  | 83 984  | 29 058   | 90 422   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 16 398  | 56 905  | 20 936   | 70 851   |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>  | <b>40 458</b>   | <b>140 889</b>  | <b>49 995</b>  | <b>161 273</b>   |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług                             | (42 107)  | (95 162)  | (24 759)   | (83 662)   |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów                          | (13 476)  | (43 534)  | (15 233)   | (55 286)   |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                             | <b>(15 125)</b>   | <b>2 193</b>  | <b>10 003</b>  | <b>22 325</b>  |
| Koszty sprzedaży   | (6 869)   | (13 773)  | (1 342)  | (4 322)  |
| Koszty ogólnego zarządu  | (3 237)   | (12 013)  | (3 560)  | (12 113)   |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                                    | <b>(25 231)</b>   | <b>(23 593)</b>   | <b>5 101</b>   | <b>5 890</b>   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                       | 1 968   | 10 606  | 765  | 1 600  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | (303)   | (639)   | (379)  | (1 111)  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>                      | <b>(23 565)</b>   | <b>(13 626)</b>   | <b>5 487</b>   | <b>6 380</b>   |
| Przychody finansowe  | 472   | 1 834   | 877  | 2 350  |
| Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej                                 | 13 570  | 13 570  | -  | -  |
| Koszty finansowe   | (2 984)   | (30 535)  | (1 226)  | (2 748)  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>  | <b>(12 507)</b>   | <b>(28 757)</b>   | <b>5 138</b>   | <b>5 982</b>   |
| Podatek dochodowy  | (3 414)   | (3 892)   | 1 330  | 2 458  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>              | <b>(15 921)</b>   | <b>(32 649)</b>   | <b>6 467</b>   | <b>8 440</b>   |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |   |   |  |  |
| Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej             | -   | (362)   | (4 342)  | (11 529)   |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>                           | <b>(15 921)</b>   | <b>(33 011)</b>   | <b>2 126</b>   | <b>(3 089)</b>   |
| <b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>                                 |   |   |  |  |
| - podstawowy z zysku/(straty) za okres                               | (1,38)  | (2,85)  | 0,18   | (0,27)   |
| - podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres  | (1,38)  | (2,82)  | 0,56   | 0,73   |
| - rozwodniony z zysku/(straty) za okres                              | (1,38)  | (2,85)  | 0,18   | (0,27)   |
| - rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres | (1,38)  | (2,82)  | 0,56   | 0,73   |

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

|   | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane)<br>(przekształcone) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane)<br>(przekształcone) |
|---|---|---|---|---|
| <b>Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego</b>   | (15 921)  | (33 011)  | 2 126   | (3 089)   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   |   |   |   |   |
| <i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>    |   |   |   |   |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji                         | 1 352   | (1 594)   | 1 125   | 2 219   |
| 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 od zysków / (strat) aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń   |   |   | -   | -   |
| <b>Inne całkowite dochody</b>   | 1 352   | (1 594)   | 1 125   | 2 219   |
| <b>Całkowity dochód za okres</b>  | (14 569)  | (34 605)  | 3 251   | (869)   |



## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | Na dzień<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Na dzień<br>30 czerwca 2015<br>(po przeglądzie) | Na dzień<br>31 grudnia 2014<br>(badane) | Na dzień<br>30 września 2014<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|---|---|---|---|--|
| <b>AKTYWA</b>   |   |   |   |  |
| Aktywa trwałe   |   |   |   |  |
| Aktywa niematerialne  | 12 616                                      | 12 067  | 9 842                                   | 8 698  |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 80 888                                      | 79 747  | 85 758                                  | 85 593   |
| Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                         | 134 403                                     | 133 001   | 140 614                                 | 258 854  |
| Udziały we wspólnych przedsięwzięciach                                    | 0   | -   | -                                       | -  |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 2 566                                       | 1 704   | 19 248                                  | 41 200   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                       | 3 111                                       | 6 520   | 7 118                                   | 2 071  |
|   | 233 584                                     | 233 040   | 262 580                                 | 396 417  |
| Aktywa obrotowe   |   |   |   |  |
| Zapasy  | 24 380                                      | 14 900  | 26 136                                  | 18 540   |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 41 822                                      | 48 623  | 42 254                                  | 65 505   |
| Pozostałe należności  | 119   | 5 668   | 2 611                                   | 689  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                  | -   | -   | 322                                     | 322  |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                | 425   | -   | -                                       | -  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe   | 2 034                                       | 2 080   | 1 975                                   | 2 961  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 4 198                                       | 160   | 202                                     | 6 385  |
|   | 72 977                                      | 71 430  | 73 500                                  | 94 401   |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży              | -   | 8 620   | -                                       | -  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   | <b>306 562</b>                              | <b>313 091</b>                                  | <b>336 080</b>                          | <b>490 818</b>   |
| <b>PASYWA</b>   |   |   |   |  |
| Kapitał własny  |   |   |   |  |
| Kapitał podstawowy  | 11 578                                      | 11 578  | 11 578                                  | 11 578   |
| Pozostałe kapitały  | 153 431                                     | 153 431   | 371 167                                 | 368 382  |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty                                      | (33 053)                                    | (17 133)  | (217 778)                               | (58 001)   |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | 4 478                                       | 3 126   | 6 072                                   | 2 219  |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>  | <b>136 433</b>                              | <b>151 003</b>                                  | <b>171 039</b>                          | <b>324 178</b>   |
| Zobowiązania długoterminowe   |   |   |   |  |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki   | 13 768                                      | 60 385  | 87 670                                  | 56 392   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe                | 3 744                                       | 3 549   | 2 378                                   | 1 586  |
| Świadczenia pracownicze   | 458   | 453   | 461                                     | 511  |
| Rezerwy   | 1 576                                       | 1 560   | 1 585                                   | 4 454  |
| Długoterminowe przychody przyszłych okresów                               | 8 405                                       | 8 414   | 8 746                                   | 8 664  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | -   | -   | -                                       | -  |
|   | 27 951                                      | 74 360  | 100 840                                 | 71 608   |
| Zobowiązania krótkoterminowe  |   |   |   |  |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki  | 48 902                                      | 38 977  | 7 604                                   | 44 158   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe                | 3 465                                       | 8 778   | 5 331                                   | 2 378  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                      | 31 925                                      | 32 692  | 41 419                                  | 43 000   |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                       | 35 341                                      | 4 826   | 7 567                                   | 3 593  |
| Świadczenia pracownicze   | 1 594                                       | 2 050   | 1 676                                   | 1 520  |
| Rezerwy   | 20 561                                      | 19  | 211                                     | -  |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów                              | 390   | 386   | 393                                     | 385  |
|   | 142 177                                     | 87 728  | 64 201                                  | 95 033   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>   | <b>170 128</b>                              | <b>162 088</b>                                  | <b>165 041</b>                          | <b>166 641</b>   |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>306 562</b>                              | <b>313 091</b>                                  | <b>336 080</b>                          | <b>490 818</b>   |

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|   | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane) |
|---|---|---|---|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>   |   |   |   |   |
| Zysk (strata) brutto  | (12 507)  | (29 119)  | 796   | (5 547)   |
| Korekty o pozycje:  |   |   |   |   |
| Amortyzacja   | 1 442   | 3 553   | 1 180   | 9 495   |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych  | 821   | 175   | -   | -   |
| Utrata wartości aktywów niefinansowych  | (309)   | 24 330  | -   | -   |
| Odsetki i udziały w zyskach, netto  | 670   | 2 130   | 737   | 2 083   |
| (Zyski)/straty na instrumentach pochodnych  | (1 578)   | 1 057   | -   | -   |
| (Zyski)/strata na działalności inwestycyjnej  | (13 570)  | (13 570)  | (574)   | (605)   |
| Zmiana stanu należności   | 12 661  | (7 191)   | 14 773  | (15 342)  |
| Zmiana stanu zapasów  | (9 130)   | (5 502)   | 2 627   | (3 848)   |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy | 27 104  | 24 140  | (17 861)  | 8 745   |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów  | (96)  | (287)   | (96)  | (250)   |
| Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych   | 19 818  | 20 676  | (341)   | (2 413)   |
| Podatek dochodowy zapłacony   | 1   | 314   | (554)   | (222)   |
| Pozostałe   | -   | -   | 270   | 270   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej   | 25 328  | 20 704  | 956   | (7 635)   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>   |   |   |   |   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych  | -   | -   | 3 947   | 4 086   |
| Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych   | (1 477)   | (3 154)   | (4 293)   | (9 290)   |
| Wpływy z rozliczenia instrumentów pochodnych  | 1 696   | 118   | -   | -   |
| Wpływy ze sprzedaży jednostek zależnych do jednostek zewnętrznych   | 22 115  | 22 115  | -   | -   |
| Wydatki na udziały w jednostkach zależnych  | (19)  | (106)   | (140)   | (1 817)   |
| Pożyczki udzielone  | (1 235)   | (1 235)   | (417)   | (1 670)   |
| Inne wydatki/wpływy inwestycyjne  | -   | -   | 7   | 7   |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej   | 21 080  | 17 737  | (896)   | (8 684)   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>  |   |   |   |   |
| Wpływy/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego  | 448   | 1 553   | (58)  | (278)   |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów  | 45 138  | 140 911   | 3 470   | 26 002  |
| Splata pożyczek i kredytów  | (82 108)  | (172 482)   | 2 197   | (7 566)   |
| Odsetki zapłacone   | (498)   | (1 905)   | (737)   | (2 083)   |
| Wpływy/splaty z tytułu faktoringu   | (5 407)   | (2 612)   | -   | -   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej  | (42 426)  | (34 535)  | 4 873   | 16 075  |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów   | 3 982   | 3 907   | 4 933   | (244)   |
| Różnice kursowe netto   | 56  | 89  | 4   | 45  |
| Środki pieniężne na początek okresu   | 160   | 202   | 1 449   | 6 584   |
| Środki pieniężne na koniec okresu   | 4 198   | 4 198   | 6 385   | 6 385   |

### Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

|  | Pozostałe kapitały    |                     |                    | Różnice kursowe z przeliczenia<br>waluty funkcjonalnej na walutę<br>prezentacji | Zyski zatrzymane<br>(Niepokryte straty) | Razem    |
|--|-----------------------|---------------------|--------------------|---|---|----------|
|  | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał<br>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               | -                     | -                   | -                  | -   | (33 011)                                | (33 011) |
| Inne całkowite dochody za okres            | -                     | -                   | -                  | (1 594)   | -                                       | (1 594)  |
| Całkowite dochody za okres                 | -                     | -                   | -                  | (1 594)   | (33 011)                                | (34 605) |
| Pokrycie straty za 2014 rok                | -                     | (162 854)           | -                  | -   | 162 854                                 | -        |
| Pokrycie straty z lat poprzednich          | -                     | (54 882)            | -                  | -   | 54 882                                  | -        |
| Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane) | 11 578                | 136 669             | 16 761             | 4 478   | (33 053)                                | 136 433  |

|   | Pozostałe kapitały    |                     |                    | Różnice kursowe z przeliczenia<br>waluty funkcjonalnej na walutę<br>prezentacji | Zyski zatrzymane<br>(Niepokryte straty) | Razem   |
|---|-----------------------|---------------------|--------------------|---|---|---------|
|   | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał<br>zapasowy | Pozostałe kapitały |   |   |         |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku                         | 11 578                | 362 886             | 13 976             | -   | (63 235)                                | 325 205 |
| Zysk netto za okres obrotowy                          | -                     | -                   | -                  | -   | (3 089)                                 | (3 089) |
| Inne całkowite dochody za okres                       | -                     | -                   | -                  | 2 219   | -                                       | 2 219   |
| Całkowite dochody za okres                            | -                     | -                   | -                  | 2 219   | (3 089)                                 | (869)   |
| 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 września 2014 roku (niebadane)            | 11 578                | 354 405             | 13 976             | 2 219   | (58 001)                                | 324 178 |

|  | Pozostałe kapitały    |                     |                    | Różnice kursowe z przeliczenia<br>waluty funkcjonalnej na walutę<br>prezentacji | Zyski zatrzymane<br>(Niepokryte straty) | Razem     |
|--|-----------------------|---------------------|--------------------|---|---|-----------|
|  | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał<br>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 uprzywilejowania 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

Grupa Kapitałowa Groclin jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych. Grupa zajmuje się również produkcją mebli tapicerowanych. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny. Do dnia 30 czerwca 2015 r. Grupa produkowała również wiązki elektryczne i szafy sterownicze.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudniała 1.563 osoby w sześciu zakładach produkcyjnych oraz w niepublicznej Przychodni Lekarskiej Groclin w Grodzisku Wielkopolskim. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i Niemczech i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 73 tys.m<sup>2</sup>. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w trzech kwartałach 2015 roku wyniosły 154 mln PLN, natomiast łączne przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej i zaniechanej wyniosły 265 mln 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 obejmowała 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 część 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.

Ostateczne zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu Emitent oraz spółka zależna od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. przenieśli na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Qy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczące aktywa Spółki oraz GW związane 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 Grupy Kapitałowej Groclin został biznes poszyciowy.

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

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie Groclin S.A. obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres pierwszych dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres

pierwszych dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 roku. Sprawozdanie z całkowitych dochodów a także sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmują ponadto dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2014 roku. Zestawienie zmian w kapitale własnym zostało również zaprezentowane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2014 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy oraz jednostkowe sprawozdanie Groclin S.A. obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 września 2015 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2014 roku, 31 grudnia 2014 roku oraz na dzień 30 września 2014 r.

Sprawozdania za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 nie były przedmiotem badania lub przeglądu. Sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 grudnia 2014 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta, natomiast sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 czerwca 2015 roku było przedmiotem przeglądu 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.

Od dnia 1 lipca 2015 roku Grupa prowadzi następującą działalność:

- produkcja poszyc fotele samochodowych w tkaninach, skórze naturalnej oraz poroflexie,
- projektowanie i rozwój siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych,
- produkcja poszyc do mebli tapicerowanych,
- produkcja mebli tapicerowanych.

### Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 16 listopada 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 31 sierpnia 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., jednocześnie jest Prezesem Zarządu Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH.

## 2. Skład Grupy

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

|  | Siedziba  | Przedmiot działalności  | Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień |               |              |
|--|---|---|--|---------------|--------------|
|  |   |   | 16   | 30            | 31           |
|  |   |   | listopada 2015                                       | września 2015 | 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. Obliśky 36/23, Ukraina                | w trakcie budowy  | 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.<br>(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 Groclin oraz prowadzenie działalności marketingowej | 100%   | 100%          | 100%         |
| SeaTcon AG*  | ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy       | produkcja siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych  | -  | 100%          | 100%         |
| SedisTec UG*   | ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy       | projektowanie i rozwój siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych   | -  | 100%          | 100%         |
| Groclin SedisTec GmbH*   | ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy       | projektowanie i rozwój siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych, produkcja siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych                                     | 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  | -  | -             | -            |

\* w dniu 15 października 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek zależnych SedisTec UG z Seatcon AG, co skutkuje funkcjonowaniem jednej spółki o nazwie Groclin SedisTec GmbH.

Na dzień 30 września 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 Czaplinku. 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 obejmowała 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 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. 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 składało 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. posiadał w kapitale zakładowym spółki Kabel-Technik-Polska, spółki z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czaplinku, ul. Pławieńska 5, 78-550 Czaplinek, Polska, wpisanej do polskiego rejestru przedsiębiorców pod numerem 0000192681 („KTP”), przy czym Udziały Wnoszone Aportem stanowiły 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 ośmuset 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.
- w dniu 1 lipca 2015 r. Emitent oraz spółka zależna od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. przenieśli na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Qy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczące aktywa Spółki oraz GW związane z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à.r.l. z siedzibą w Luksemburgu. Ostateczne rozliczenie Transakcji nastąpi w czwartym kwartale bieżącego roku.

W dniu 15 października 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek zależnych SedisTec UG z Seatcon AG, co skutkuje funkcjonowaniem jednej spółki o nazwie Groclin SedisTec GmbH.

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2015 roku do końca września 2015 roku miała miejsce dalsza dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych (spadek w stosunku do PLN o 21%, 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 września 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;
- Barbara Sikorska – Wiceprezes Zarządu powołana w dniu 22 września 2015 roku.

Pani Barbara Sikorska została powołana na stanowisko Wiceprezesa Zarządu Groclin S.A. Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 22 września 2015 r.

### 3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 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 dziewięciu miesiącach 2015 roku nie miały miejsca zmiany 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 kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 16 listopada 2015 roku.

## 5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 30 września 2015 roku zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe przewyższały wartość aktywów obrotowych, jest to jednak sytuacja dobrze rozpoznana przez Zarząd i 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.

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

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 zaniechana 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 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.

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<br>30 września 2015 | Na dzień<br>31 grudnia 2014 |
|-----|------------------------------|-----------------------------|
| EUR | 4,2386                       | 4,2623                      |
| UAH | 0,1774                       | 0,2246                      |

dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

|     | 01/01 - 30/09/2015 | 01/01 - 30/09/2014 |
|-----|--------------------|--------------------|
| EUR | 4,1576             | 4,1759             |
| UAH | 0,1758             | 0,2815             |

#### 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 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

#### Jednostkowe sprawozdanie Groclin S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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.

Wprowadzone korekty skutkowały następującymi zmianami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2014 roku prezentowanym w niniejszym raporcie:

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | Na dzień<br>30 września 2014<br>opublikowane w raporcie<br>za III kwartał 2014<br>(niebadane) | zmiana   | Na dzień<br>30 września 2014<br>opublikowane w raporcie<br>za III kwartał 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|---|---|----------|--|
| <b>AKTYWA</b>   |   |          |  |
| Aktywa trwałe   |   |          |  |
| Aktywa niematerialne  | 8 698   |          | 8 698  |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 85 593  |          | 85 593   |
| Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                         | 258 854   |          | 258 854  |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 41 200  |          | 41 200   |
| Nieruchomości inwestycyjne  | -   |          | -  |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                       | 2 071   |          | 2 071  |
|   | 396 417   | -        | 396 417  |
| Aktywa obrotowe   |   |          |  |
| Zapasy  | 18 540  |          | 18 540   |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 65 505  |          | 65 505   |
| Pozostałe należności  | 3 511   | (2 822)  | 689  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                  | 322   |          | 322  |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                | -   |          | -  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe   | 139   | 2 822    | 2 961  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 6 385   |          | 6 385  |
|   | 94 401  | -        | 94 401   |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży              | -   |          | -  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   | <b>490 818</b>  | <b>-</b> | <b>490 818</b>   |
| <b>PASYWA</b>   |   |          |  |
| Kapitał własny  |   |          |  |
| Kapitał podstawowy  | 11 578  |          | 11 578   |
| Pozostałe kapitały  | 368 382   |          | 368 382  |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty                                      | (58 001)  |          | (58 001)   |
| Kapitał przypadający jednostce dominującej                                |   |          | -  |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | 2 219   |          | 2 219  |
| Kapitał własny ogółem   | 324 178   | -        | 324 178  |
| Zobowiązania długoterminowe   |   |          |  |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki   | 56 392  |          | 56 392   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe                | 1 586   |          | 1 586  |
| Świadczenia pracownicze   | 511   |          | 511  |
| Rezerwy   | 4 454   |          | 4 454  |
| Długoterminowe przychody przyszłych okresów                               | 8 664   |          | 8 664  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | -   |          | -  |
|   | 71 608  | -        | 71 608   |
| Zobowiązania krótkoterminowe  |   |          |  |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki  | 44 158  |          | 44 158   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe                | 360   | 2 018    | 2 378  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                      | 43 000  |          | 43 000   |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                       | 5 611   | (2 018)  | 3 593  |
| Świadczenia pracownicze   | 1 520   |          | 1 520  |
| Rezerwy   | -   |          | -  |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów                              | 385   |          | 385  |
|   | 95 033  | -        | 95 033   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>   | <b>166 641</b>  | <b>-</b> | <b>166 641</b>   |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>490 818</b>  | <b>-</b> | <b>490 818</b>   |

**Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Groclin za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2014 roku**

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 okazjnego nabycia wzrósł o 887 tys. PLN do kwoty 7.876 tys. PLN na ten dzień. Spółka informowała o powyższej zmianie w nocy 6.4 w skonsolidowanym raporcie kwartalnym za IV kwartał 2014 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Groclin za okres pierwszych dziewięciu miesięcy 2014 rok zostało również przekształcone w związku z korektą sprawozdania jednostki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. za 2014 rok. Korekta BO 2015 w kwocie (2.851 tys. PLN) wynika z błędu podstawowego za 2013 rok w spółce zależnej KTP i niezidentyfikowanych dokumentów w spółce zależnej KTP do czasu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Groclin za 2014 rok (jednostkowe sprawozdanie finansowe KTP za 2014 rok zostało zamknięte później, aniżeli skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2014 rok).

Wprowadzone korekty skutkowały następującymi zmianami w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej, w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów, skonsolidowanym sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz skonsolidowanym zestawieniu zmian w kapitale własnym Grupy Kapitałowej Groclin na dzień 30 września 2014 roku prezentowanym w niniejszym raporcie:

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>opublikowany w raporcie<br>za III kwartał 2014<br>(niebadane) | zmiana | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>opublikowany w raporcie<br>za III kwartał 2015<br>(niebadane, przekształcone) |
|--|---|--------|---|
| Działalność kontynuowana   |   |        |   |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług   | 334 490   |        | 334 490   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów  | 2 499   |        | 2 499   |
| Przychody ze sprzedaży   | 336 989   | -      | 336 989   |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług   | (311 310)   |        | (311 310)   |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów  | (891)   |        | (891)   |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży  | 24 788  | -      | 24 788  |
| Koszty sprzedaży   | (5 956)   |        | (5 956)   |
| Koszty ogólnego zarządu  | (28 430)  |        | (28 430)  |
| Zysk (strata) ze sprzedaży   | (9 598)   | -      | (9 598)   |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 2 319   |        | 2 319   |
| Zysk z okazijnego nabycia  | 6 989   | 887    | 7 876   |
| Pozostałe koszty operacyjne  | (1 270)   |        | (1 270)   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej   | (1 560)   | 887    | (673)   |
| Przychody finansowe  | 360   |        | 360   |
| Koszty finansowe   | (6 482)   |        | (6 482)   |
| Zysk (strata) brutto   | (7 682)   | 887    | (6 795)   |
| Podatek dochodowy  | 3 233   |        | 3 233   |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej   | (4 449)   | 887    | (3 562)   |
| Działalność zaniechana   |   |        |   |
| Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej   | -   |        | -   |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy  | (4 449)   | 887    | (3 562)   |
| Zysk/(strata) na jedną akcję:  |   |        |   |
| - podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej  | (0,38)  | 0,08   | (0,31)  |
| - podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej  | (0,38)  | 0,08   | (0,31)  |
| - rozwodniony z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej                              | (0,38)  | 0,08   | (0,31)  |
| - rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej | (0,38)  | 0,08   | (0,31)  |



Przedstawione powyżej dane nie uwzględniają podziału na działalność kontynuowaną i zaniechaną, gdyż w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 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 13.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

|   | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>opublikowany w raporcie za<br>III kwartał 2014<br>(niebadane) | zmiana | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>opublikowany w raporcie<br>za III kwartał 2015<br>(niebadane, przekształcone) |
|---|---|--------|---|
| Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego  | (4 449)   | 887    | (3 562)   |
| Inne całkowite dochody  |   |        |   |
| <i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>    |   |        |   |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji                         | 2 511   | 11     | 2 522   |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | (20 552)  | -      | (20 552)  |
| 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  | (18 042)  | 11     | (18 031)  |
| Całkowite dochody   | (22 491)  | 898    | (21 593)  |
| Całkowity dochód przypadający:  |   |        |   |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  | (22 494)  | 898    | (21 595)  |
| Udziałowcom niekontrolującym  | 3   | -      | 3   |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|  | Na dzień<br>30 września 2014<br>opublikowane w raporcie<br>za III kwartał 2014<br>(niebadane) | zmiana       | Na dzień<br>30 września 2014<br>opublikowane w raporcie<br>za III kwartał 2015<br>(niebadane, przekształcone) |
|--|---|--------------|---|
| <b>AKTYWA</b>  |   |              |   |
| Aktywa trwałe  |   |              |   |
| Aktywa niematerialne                                       | 64 821  |              | 64 821  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 201 046   |              | 201 046   |
| Należności długoterminowe                                  | 335   |              | 335   |
| Pozostałe aktywa finansowe                                 | 2 906   |              | 2 906   |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                              | -   |              | -   |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                        | 4 468   | 887          | 5 355   |
|  | 273 576   | 887          | 274 463   |
| Aktywa obrotowe  |   |              |   |
| Zapasy   | 61 165  |              | 61 165  |
| Należności z tytułu dostaw i usług                         | 86 778  |              | 86 778  |
| Pozostałe należności                                       | 1 508   |              | 1 508   |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych   | 322   |              | 322   |
| Pozostałe aktywa finansowe                                 | 66  |              | 66  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                              | 6 067   |              | 6 067   |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 8 383   |              | 8 383   |
|  | 164 289   | -            | 164 289   |
| Aktywa przeznaczone do sprzedaży                           | -   |              | -   |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>437 865</b>  | <b>887</b>   | <b>438 752</b>  |
| <b>PASYWA</b>  |   |              |   |
| Kapitał własny   |   |              |   |
| Kapitał podstawowy   | 11 578  |              | 11 578  |
| Kapitał zapasowy   | 222 759   |              | 222 759   |
| Kapitał rezerwowy  | 16 762  |              | 16 762  |
| Różnice kursowe z przeliczenia                             | (25 612)  | 11           | (25 601)  |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty                       | (84 597)  | (1 229)      | (85 825)  |
| Kapitał przypadający jednostce dominującej                 | 140 890   | (1 217)      | 139 673   |
| Udział niekontrolujący                                     | 306   |              | 306   |
| Kapitał własny ogółem                                      | 141 196   | (1 217)      | 139 979   |
| Zobowiązania długoterminowe                                |   |              |   |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                          | 121 652   |              | 121 652   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 5 290   |              | 5 290   |
| Świadczenia pracownicze                                    | 854   |              | 854   |
| Rezerwy  | 4 454   |              | 4 454   |
| Długoterminowe przychody przyszłych okresów                | 72  |              | 72  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | 16 264  |              | 16 264  |
|  | 148 587   | -            | 148 587   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                               |   |              |   |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                         | 70 489  |              | 70 489  |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 7 940   |              | 7 940   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 56 546  |              | 56 546  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                  | 325   |              | 325   |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                        | 9 407   |              | 9 407   |
| Świadczenia pracownicze                                    | 2 258   |              | 2 258   |
| Rezerwy  | 1 089   | 2 104        | 3 194   |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów               | 27  |              | 27  |
|  | 148 081   | 2 104        | 150 185   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                                  | <b>296 668</b>  | <b>2 104</b> | <b>298 772</b>  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>437 865</b>  | <b>887</b>   | <b>438 752</b>  |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>opublikowany w raporcie<br>za III kwartały 2014<br>(niebadane) | zmiana | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>opublikowany w raporcie<br>za III kwartały 2015<br>(niebadane, przekształcone) |
|--|--|--------|--|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |  |        |  |
| Zysk (strata) brutto   | (7 682)  | 887    | (6 795)  |
| Korekty o pozycje:   |  |        |  |
| Amortyzacja  | 20 425   |        | 20 425   |
| Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych   | (201)  |        | (201)  |
| Odsetki i udziały w zyskach, netto   | 4 014  |        | 4 014  |
| Zyski / strata na działalności inwestycyjnej   | (235)  |        | (235)  |
| Zmiana stanu należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych   | 4 055  |        | 4 055  |
| Zmiana stanu zapasów   | (1 849)  |        | (1 849)  |
| Zmiana stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych, z<br>wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu | (26 712)   |        | (26 712)   |
| Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów  | (81)   |        | (81)   |
| Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych  | (2 897)  |        | (2 897)  |
| Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)   | 3 762  |        | 3 762  |
| Zysk z okazjowego nabycia  | (6 989)  | (887)  | (7 876)  |
| Pozostałe (w tym wycena oraz realizacja forwarłów)   | 471  |        | 471  |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej  | (13 919)   | -      | (13 919)   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |  |        |  |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych   | 4 195  |        | 4 195  |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych  | (13 707)   |        | (13 707)   |
| Wpływy/wypływy z rozliczenia forwarłów   | (205)  |        | (205)  |
| Wpływy związane z rozliczeniem z IGA   | -  |        | -  |
| Nabycie jednostki zależnej   | (1 335)  |        | (1 335)  |
| Splata udzielonych pożyczek  | 209  |        | 209  |
| Inne wydatki / wpływy inwestycyjne   | 95   |        | 95   |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | (10 748)   | -      | (10 748)   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |  |        |  |
| Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego  | (1 930)  |        | (1 930)  |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów   | 51 769   |        | 51 769   |
| Splata pożyczek i kredytów   | (20 810)   |        | (20 810)   |
| Odsetki zapłacone  | (4 014)  |        | (4 014)  |
| Dywidendy zapłacone  | -  |        | -  |
| Nabycie udziałów od udziałowców niekontrolujących  | (40)   |        | (40)   |
| Wpływy (wypływy) z tytułu faktoringu należności  | -  |        | -  |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej   | 24 974   | -      | 24 974   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | 306  |        | 306  |
| Różnice kursowe netto  | 705  |        | 705  |
| Środki pieniężne na początek okresu  | 7 372  |        | 7 372  |
| Środki pieniężne na koniec okresu  | 8 383  | -      | 8 383  |

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

|   | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                  |                   |                                      |                                |          | Udział niekontrolujący | Kapitał własny ogółem |
|---|---|------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|----------|------------------------|-----------------------|
|   | Kapitał podstawowy                                | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane (niepokryte straty) | Różnice kursowe z przeliczenia | Razem    |                        |                       |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku   | 11 578  | 231 240          | 16 762            | (88 649)                             | (7 568)                        | 163 363  | -                      | 163 363               |
| Korekta błędów podstawowego   |   |                  |                   | (2 116)                              | 11                             | (2 104)  | -                      | (2 104)               |
| Na dzień 1 stycznia 2014 roku (przekształcone)                            | 11 578  | 231 240          | 16 762            | (90 765)                             | (7 557)                        | 161 259  | -                      | 161 259               |
| Zysk netto za okres obrotowy  | -   | -                | -                 | (3 562)                              | -                              | (3 562)  | -                      | (3 562)               |
| Inne całkowite dochody za okres   | -   | -                | -                 | -                                    | (18 044)                       | (18 044) | 3                      | (18 042)              |
| Całkowite dochody za okres  | -   | -                | -                 | (3 562)                              | (18 044)                       | (21 607) | 3                      | (21 604)              |
| Udziały niekontrolujące w związku z nabyciem jednostki zależnej           | -   | -                | -                 | -                                    | -                              | -        | 364                    | 364                   |
| Nabycie udziałów w jednostkach zależnych od udziałowców niekontrolujących | -   | -                | -                 | 21                                   | -                              | 21       | (61)                   | (40)                  |
| Pokrycie straty 2013 (Groclin S.A.)                                       | -   | (8 481)          | -                 | 8 481                                | -                              | -        | -                      | -                     |
| Na dzień 30 września 2014 roku (niebadane, przekształcone)                | 11 578  | 222 759          | 16 762            | (85 825)                             | (25 601)                       | 139 673  | 306                    | 139 979               |

### 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 rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu za 2014 roku, w związku z rosnącą działalnością w Groclin S.A. polegającą na produkcji wiązek samochodowych, Grupa Groclin wyodrębniła następujące segmenty działalności:

- segment poszyc samochodowych, obejmujący wyniki finansowe oraz aktywa i zobowiązania Groclin S.A. w części dotyczącej produkcji poszyc, 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.

Od dnia 1 lipca 2015 roku w związku ze sprzedażą jednostki biznesowej Wiring & Controls spółka zależna Groclin Wiring Sp. z o.o., w związku ze zmianą jej roli w Grupie, została przypisana do segmentu Pozostały.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 oraz według stanu na 30 września 2015 roku.

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz według stanu na 30 września 2015 roku**

|   | Wiązki<br>(działalność<br>zaniechana) | Poszycia | Pozostałe | Razem    | Wyłączenia | Działalność<br>ogółem |
|---|---------------------------------------|----------|-----------|----------|------------|-----------------------|
| <b>Przychody</b>                            |                                       |          |           |          |            |                       |
| Sprzedaż na rzecz klientów<br>zewnętrznych  | 110 714                               | 154 438  | -         | 265 152  | -          | 265 152               |
| Sprzedaż między segmentami                  | 4                                     | 9        | 2 766     | 2 779    | (2 779)    | -                     |
| Przychody segmentu ogółem                   | 110 718                               | 154 447  | 2 766     | 267 931  | (2 779)    | 265 152               |
| <b>Wynik segmentu</b>                       |                                       |          |           |          |            |                       |
| Zysk/(strata) z działalności<br>operacyjnej | (14 124)                              | (28 883) | 3 216     | (39 791) | (17 282)   | (57 074)              |
| Przychody finansowe                         |                                       |          |           |          |            | 118 183               |
| Koszty finansowe                            |                                       |          |           |          |            | (23 352)              |
| Zysk przed opodatkowaniem                   |                                       |          |           |          |            | 37 757                |
| Aktywa segmentu                             | -                                     | 360 475  | 114 601   | 475 076  | (152 899)  | 322 177               |
| Zobowiązania segmentu                       | -                                     | 251 722  | 6 264     | 257 985  | (97 436)   | 160 549               |

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

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

|   | Wiązki<br>(działalność<br>zaniechana) | Poszycia | Pozostałe | Razem    | Wyłączenia | Działalność<br>ogółem |
|---|---------------------------------------|----------|-----------|----------|------------|-----------------------|
| <b>Przychody</b>                            |                                       |          |           |          |            |                       |
| Sprzedaż na rzecz klientów<br>zewnętrznych  | (0)                                   | 44 386   | -         | 44 386   | -          | 44 386                |
| Sprzedaż między segmentami                  | -                                     | 4        | 511       | 516      | (516)      | -                     |
| Przychody segmentu ogółem                   | (0)                                   | 44 390   | 511       | 44 902   | (516)      | 44 386                |
| <b>Wynik segmentu</b>                       |                                       |          |           |          |            |                       |
| Zysk/(strata) z działalności<br>operacyjnej | (0)                                   | (37 494) | 459       | (37 036) | 2 269      | (34 766)              |
| Przychody finansowe                         |                                       |          |           |          |            | 117 767               |
| Koszty finansowe                            |                                       |          |           |          |            | (18 134)              |
| Zysk przed opodatkowaniem                   |                                       |          |           |          |            | 64 866                |
| Aktywa segmentu                             | -                                     | 360 475  | 114 601   | 475 076  | (152 899)  | 322 177               |
| Zobowiązania segmentu                       | -                                     | 251 722  | 6 264     | 257 985  | (97 436)   | 160 549               |

W trzech kwartałach 2014 roku Grupa Groclin wyodrębniła następujące segmenty działalności:

- „Mała IGA” obejmujący dane finansowe podmiotów: Groclin S.A., Groclin Karpaty sp. z o.o., Groclin Service Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Dolina sp. z o.o z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych, skupiający się głównie na poszyciach samochodowych, oraz od 1 stycznia 2014 roku także produkcji wiązek we własnym zakresie,
- „KTP” obejmujący dane finansowe KTP, skupiający się na produkcji wiązek i szaf sterowniczych,
- „SeaTcon” obejmujący dane finansowe Grupy SeaTcon, skupiający się na projektowaniu i produkcji wyspecjalizowanych poszyci samochodowych, ze względu na krótki okres od dnia objęcia kontroli nad Grupą SeaTcon,
- 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 poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 oraz według stanu na 30 września 2014 roku.

#### Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz według stanu na 30 września 2014 roku

|  | Mała IGA | KTP     | Grupa Seatcon | Pozostałe | Razem   | Wyłączenia | Działalność ogółem |
|--|----------|---------|---------------|-----------|---------|------------|--------------------|
| <b>Przychody</b>                         |          |         |               |           |         |            |                    |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych  | 170 213  | 152 994 | 13 782        | -         | 336 989 | -          | 336 989            |
| Sprzedaż między segmentami               | 9 064    | 15 051  | -             | 4 993     | 29 108  | (29 108)   | -                  |
| Przychody segmentu ogółem                | 179 277  | 168 045 | 13 782        | 4 993     | 366 097 | (29 108)   | 336 989            |
| <b>Wynik segmentu</b>                    |          |         |               |           |         |            |                    |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | (9 900)  | 1 319   | 8 185         | 4 643     | 4 247   | (4 919)    | (672)              |
| Przychody finansowe                      |          |         |               |           |         |            | 360                |
| Koszty finansowe                         |          |         |               |           |         |            | (6 482)            |
| Zysk przed opodatkowaniem                |          |         |               |           |         |            | (6 794)            |
| Aktywa segmentu                          | 277 471  | 139 545 | 21 892        | 102 252   | 541 160 | (107 763)  | 433 397            |
| Zobowiązania segmentu                    | 156 091  | 128 798 | 10 492        | 40 858    | 336 239 | (53 732)   | 282 507            |

Zysk z działalności operacyjnej dla segmentu „Grupa SeaTcon” obejmuje także zysk na okazynym 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 września 2014 oraz według stanu na 30 września 2014 roku.

**Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2014 roku oraz według stanu na 30 września 2014 roku**

|  | Mała IGA | KTP     | Grupa Seatcon | Pozostałe | Razem   | Wyłączenia | ogółem  |
|--|----------|---------|---------------|-----------|---------|------------|---------|
| <b>Przychody</b>                         |          |         |               |           |         |            |         |
| Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrzych   | 53 527   | 46 473  | 10 932        | -         | 110 932 | -          | 110 932 |
| Sprzedaż między segmentami               | 2 983    | 3 787   | -             | 1 480     | 8 249   | (8 249)    | 0       |
| Przychody segmentu ogółem                | 56 510   | 50 260  | 10 932        | 1 480     | 119 181 | (8 249)    | 110 932 |
| <b>Wynik segmentu</b>                    |          |         |               |           |         |            |         |
| Zysk/(strata) z działalności operacyjnej | 132      | 1 561   | 452           | 1 467     | 3 612   | (4 926)    | (1 314) |
| Przychody finansowe                      |          |         |               |           |         |            | 226     |
| Koszty finansowe                         |          |         |               |           |         |            | (2 196) |
| Zysk przed opodatkowaniem                |          |         |               |           |         |            | (3 284) |
| Aktywa segmentu                          | 277 471  | 139 545 | 21 892        | 102 252   | 541 160 | (107 763)  | 433 397 |
| Zobowiązania segmentu                    | 156 091  | 128 798 | 10 492        | 40 858    | 336 239 | (53 732)   | 282 507 |

## 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 września 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 kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Spółka nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

## 10. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk/stratę podstawową przypadającą na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za 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 rozwadniających 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<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|---|---|---|--|--|
| Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej                       | 61 657  | 48 845  | 3 212  | 12 989   |
| Zysk /(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej               | 0   | (9 273)   | (5 214)  | (16 551)   |
| Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego                              | 61 657  | 39 572  | (2 003)  | (3 562)  |
| 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)                   | 5,33  | 3,42  | (0,17)   | (0,31)   |
| Rozwodniony zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)       | 5,33  | 3,42  | (0,17)   | (0,31)   |
| Zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)             | 5,33  | 4,22  | 0,28   | 1,12   |
| Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN) | 5,33  | 4,22  | 0,28   | 1,12   |

## 11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Tabela poniżej przedstawia zestawienie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy Groclin na dzień 30 września 2015 roku:



| Nazwa banku   | Rodzaj             | Kwota przyznanego kredytu | Waluta kredytu | Baza oprocentowania | 30 września 2015           |                | 31 grudnia 2014 |                            |                |                 |
|---|--------------------|---------------------------|----------------|---------------------|----------------------------|----------------|-----------------|----------------------------|----------------|-----------------|
|   |                    |                           |                |                     | Kwota do spłaty w tys. PLN | dlugoterminowe | krótkoterminowe | Kwota do spłaty w tys. PLN | dlugoterminowe | krótkoterminowe |
| BZWBK S.A.  | obrotowy           | 5 400                     | EUR            | EURIBOR 1M          | 22 592                     | -              | 22 592          | 31 069                     | 31 069         | -               |
| PKO BP S.A.   | inwestycyjny       | 5 838                     | EUR            | EURIBOR 1M          | -                          | -              | -               | 19 468                     | 15 900         | 3 568           |
| PKO BP S.A.   | obrotowy           | 9 600                     | EUR            | EURIBOR 1M          | -                          | -              | -               | 18 723                     | 18 723         | -               |
| mBank S.A.  | inwestycyjny       | 2 500                     | EUR            | EURIBOR 1M          | 9 703                      | 6 309          | 3 393           | 22 163                     | 18 142         | 4 021           |
| mBank S.A.  | obrotowy           | 5 400                     | EUR            | EURIBOR 1M          | 20 769                     | -              | 20 769          | 3 836                      | 3 836          | -               |
| BZWBK S.A.  | inwestycyjny       | 2 500                     | EUR            | EURIBOR 1M          | 10 046                     | 7 931          | 2 115           | -                          | -              | -               |
| mBank S.A.  | obrotowy/overdraft | 11 500                    | EUR            | EURIBOR 1M          | -                          | -              | -               | 34 356                     | 34 356         | -               |
| PKO BP  | overdraft          | 9 600                     | EUR            | EURIBOR 1M          | -                          | -              | -               | 18 623                     | 18 623         | -               |
| BZWBK   | overdraft          | 10 700                    | EUR            | EURIBOR 1M          | -                          | -              | -               | 9 067                      | 9 067          | -               |
| BZWBK   | inwestycyjny       | 5 578                     | EUR            | EURIBOR 1M          | -                          | -              | -               | 19 417                     | 15 913         | 3 504           |
| mBank S.A.  | obrotowy/overdraft | 5 400                     | EUR            | EURIBOR 1M          | 2 119                      | -              | 2 119           | 2 131                      | -              | 2 131           |
| Kreissparkasse Esslingen-Nürtingen  | inwestycyjny       | 205                       | EUR            | stałe               | -                          | -              | -               | 235                        | 40             | 195             |
| Baden-Württembergische Bank   | obrotowy           | 100                       | EUR            | EURIBOR 3M          | 327                        | -              | 327             | -                          | -              | -               |
| Volksbank Plochingen  | obrotowy           | 550                       | EUR            | EURIBOR 1M          | -                          | -              | -               | 1 191                      | -              | 1 191           |
| Os. fiz.  | pożyczka           | 300                       | EUR            | stałe               | 1 272                      | 1 272          | -               | 1 279                      | 1 279          | -               |
| Karty VISA  |                    |                           |                |                     | 32                         | -              | 32              | 15                         | -              | 15              |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji |                    |                           |                |                     | (473)                      | (473)          | -               | -                          | -              | -               |
| Razem   |                    |                           |                |                     | 66 387                     | 15 039         | 51 347          | 181 573                    | 166 948        | 14 625          |

W pierwszym kwartale 2015 Groclin S.A. zawarł umowę o kredyt obrotowy z Bankiem Zachodnim WBK SA w wysokości 3.450 tys. PLN. Spłata kredytu nastąpiła w dniu 10 sierpnia 2015 roku.

Ponadto w trzecim kwartale 2015 roku w związku ze sprzedażą jednostki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o., Groclin S.A. spłacił kredyt obrotowy i inwestycyjny w banku PKO BP oraz częściowo kredyt inwestycyjny w mBanku SA. Zmianie uległ limit kredytu inwestycyjnego z 6 mln EUR na 2,5 mln EUR. Ponadto zmianie uległ limit kredytu obrotowego w mBanku z 0,9 mln EUR na 5,4 mln EUR.

Spółka zależna SeaTcon w trzecim kwartale 2015 roku spłaciła kredyt obrotowy w Volksbank Plochingen oraz kredyt inwestycyjny w Kreissparkasse Esslingen-Nürtingen.

Ponadto spadek zadłużenia bankowego związany jest ze sprzedażą jednostki zależnej KTP.

W tabeli poniżej przedstawiono zabezpieczenia opisanych powyżej kredytów:

| Kredytobiorca | Rodzaj kredytu             | Kredytodawca           | Zabezpieczenia  |
|---------------|----------------------------|------------------------|---|
| Groclin S.A.  | Kredyt obrotowy (umbrella) | mBank S.A.             | hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR<br>oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Homig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH<br>cesja praw z umowy ubezp.<br>cesja wierzytelności należnych klientom z tytułu prowadzonej przez nich działalności gospodarczych  |
| Groclin S.A.  | Kredyt inwestycyjny        | mBank S.A.             | hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR<br>oświadczenie patronackie wystawione przez KC i GM<br>cesja praw z umowy ubezp.  |
| Groclin S.A.  | Kredyt obrotowy            | Bank Zachodni WBK S.A. | hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR<br>weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową<br>przelew wierzytelności z umów ubezp.<br>oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Homig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH<br>przystąpienie do długu Groclin Wiring<br>przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu |
| Groclin S.A.  | Kredyt inwestycyjny        | Bank Zachodni WBK S.A. | hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR<br>weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową<br>przystąpienie do długu Groclin Wiring<br>cesja praw z umowy ubezp.<br>przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu   |

## 12. Kapitałowe papiery wartościowe

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

|  | Na dzień<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Na dzień<br>31 grudnia 2014<br>(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<br>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 września 2015 roku (niebadane)             |   | <b>11 577 873</b> | <b>11 577 873</b> |

W okresie objętym niniejszym kwartalnym 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 września 2015 roku i 31 grudnia 2014 roku nie występowały akcje uprzywilejowane.

### **13. 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 obejmowała także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplunku („KTP”).

Ostateczne zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do przeniesienia 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.

W związku ze sprzedażą jednostki biznesowej Wiring & Controls, o której mowa powyżej, za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz za okres porównywalny Grupa wyodrębniła działalność zaniechaną dot. produkcji wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych. Poniżej zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów dotyczące działalności zaniechanej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku i w okresie porównywalnym tj. za dziewięć miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku:

|   | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(działalność<br>zaniechana) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(działalność<br>zaniechana) |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                      | 108 990   | 171 939   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                   | 1 724   | 1 299   |
| Przychody ze sprzedaży  | 110 714   | 173 237   |
| Koszt własny sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | (105 162)   | (172 395)   |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów                   | (1 760)   | (463)   |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                             | 3 792   | 379   |
| Koszty sprzedaży  | (1 859)   | (3 400)   |
| Koszty ogólnego zarządu                                       | (15 103)  | (11 931)  |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                                    | (13 170)  | (14 952)  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                | 45  | 675   |
| Zysk z okazjowego nabycia                                     | 0   | 0   |
| Pozostałe koszty operacyjne                                   | (270)   | (2)   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | (13 395)  | (14 280)  |
| Przychody finansowe   | 404   | 351   |
| Zysk na sprzedaży jednostki zależnej                          | 0   |   |
| Koszty finansowe  | (1 380)   | (2 562)   |
| Zysk (strata) brutto  | (14 371)  | (16 491)  |
| Podatek dochodowy   | 5 098   | (61)  |
| Zysk (strata) netto   | (9 273)   | (16 551)  |

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

W związku ze sprzedażą jednostki biznesowej Wiring & Controls, również Groclin S.A. wyodrębniła działalność zaniechaną dot. produkcji wiązek elektrycznych za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz za okres porównywalny. Poniżej zaprezentowano jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów dotyczące działalności zaniechanej w okresie dziewięciu miesięcy zakończonym 30 września 2015 roku i w okresie porównywalnym tj. za dziewięć miesięcy zakończonym 30 września 2014 roku:

|   | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(działalność<br>zaniechana) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2014<br>(działalność<br>zaniechana) |
|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług    | 10 763  | 27 733  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów | 8 498   | 4 400   |
| Przychody ze sprzedaży                      | 19 260  | 32 133  |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług    | (10 328)  | (36 489)  |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów | (8 244)   | (4 339)   |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży           | 688   | (8 694)   |
| Koszty sprzedaży                            | (296)   | (1 025)   |
| Koszty ogólnego zarządu                     | (754)   | (1 810)   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                  | (362)   | (11 529)  |
| Pozostałe przychody operacyjne              | -   | -   |
| Zysk z okazijnego nabycia                   | -   | -   |
| Pozostałe koszty operacyjne                 | -   | -   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej    | (362)   | (11 529)  |
| Przychody finansowe                         | -   | -   |
| Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej        | -   | -   |
| Koszty finansowe                            | -   | -   |
| Zysk (strata) brutto                        | (362)   | (11 529)  |
| Podatek dochodowy                           | -   | -   |
| Zysk (strata) netto                         | (362)   | (11 529)  |

## 14. Istotne zmiany w pozycjach bilansowych

### Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Groclin

W związku ze sprzedażą jednostki biznesowej Wiring & Controls dane przedstawione w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 30 września 2014 roku nie są wprost porównywalne. W okresie trzech kwartałów 2015 roku Grupa Groclin wyodrębniła działalność zaniechaną dot. produkcji wiązek elektrycznych i szaf elektrycznych. Zmiany poszczególnych pozycji bilansowych zostały omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za III kwartał 2015 roku.

Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji spadły z (28.316 tys. PLN) na dzień 31 grudnia 2014 roku do (37.782 tys. PLN) na dzień 30 września 2015 roku. Spadek ten jest przede wszystkim rezultatem deprecjacji ukraińskiej hrywny (UAH), waluty funkcjonalnej dla dwóch spółek w Grupie Groclin oraz spadku kursu EUR waluty funkcjonalnej dla trzech spółek w Grupie Groclin w stosunku do PLN tj. waluty prezentacji danych finansowych Grupy. Kurs

średni NBP dla UAH/PLN spadł o 21,02% z 0,2246 na dzień 31 grudnia 2014 roku do 0,1774 na dzień 30 września 2015 roku. Kurs średni NBP dla EUR/PLN spadł o 0,6% z 4,2623 na dzień 31 grudnia 2014 roku do 4,2386 na dzień 30 września 2015 roku.

Rezerwy długoterminowe spadły z 1.585 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 1.576 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Spadek rezerw jest wynikiem różnic kursowych powstałych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

Rezerwy krótkoterminowe wzrosły z 2.786 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 43.308 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana rezerw krótkoterminowych w trzech kwartałach 2015 roku jest wynikiem utworzenia rezerwy na koszty transferu produkcji na Ukrainę w wysokości 18.682 tys. PLN, utworzenia rezerwy na utratę wartości inwestycji w kwocie 7.876 tys. PLN, rezerwy na ostateczne rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów GL w wysokości 16.309 tys. PLN, rozwiązania rezerwy na zobowiązania w kwocie 191 tys. PLN, powstania różnic kursowych z tytułu przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji w wysokości 421 tys. PLN oraz sprzedaży jednostki zależnej KTP (2.575 tys. PLN).

Świadczenia pracownicze obejmują przede wszystkim rezerwę na niewykorzystane urlopy oraz rezerwę z tytułu rent i odpraw emerytalnych. Krótkoterminowe świadczenia na rzecz pracowników spadły z 3.434 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 2.649 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana jest wynikiem wzrostu świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów wraz z różnicami kursowymi z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji o kwotę 207 tys. PLN oraz sprzedaży jednostki zależnej KTP (993 tys. PLN). Długoterminowych świadczenia na rzecz pracowników spadły z 910 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 500 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana jest wynikiem spadku świadczeń z tyt. odpraw emerytalnych i rentowych w kwocie 42 tys. PLN, sprzedaży jednostki zależnej KTP w wysokości (366 tys. PLN) oraz spadku świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów wraz z różnicami kursowymi z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji o kwotę 2 tys. PLN.

Odpis aktualizujący wartość zapasów zmniejszył się z 6.280 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku do 4.584 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów jest wynikiem utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 387 tys. PLN, wykorzystania w kwocie 1.022 tys. PLN, powstania ujemnych różnic kursowych w wysokości (42 tys. PLN) w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji oraz sprzedaży jednostki zależnej 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 5 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności jest wynikiem zwiększenia odpisu aktualizującego należności w wysokości 129 tys. PLN, sprzedaży jednostki zależnej w kwocie (1.003 tys. PLN), rozwiązania odpisu w kwocie 3 tys. PLN oraz powstania różnic kursowych w wysokości 1 tys. PLN w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły z 10.052 tys. PLN na koniec grudnia 2014 roku do 4.443 tys. PLN na koniec września 2015 roku. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła z 15.759 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 11.326 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego oraz sprzedaży jednostki zależnej KTP.

#### **Sprawozdanie jednostkowe Groclin S.A.**

W związku ze sprzedażą jednostki biznesowej Wiring & Controls dane przedstawione w jednostkowym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku i na dzień 31 grudnia 2014 roku oraz 30 września 2014 roku nie są wprost porównywalne. W okresie trzech kwartałów 2015 roku Groclin S.A. wyodrębniła działalność zaniechaną dot. produkcji

wiązek elektrycznych. Zmiany poszczególnych pozycji bilansowych zostały omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za III kwartał 2015 roku.

Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji spadły z 6.072 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 4.478 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Spadek ten jest przede wszystkim rezultatem spadku kursu EUR waluty funkcjonalnej dla Groclin S.A. w stosunku do PLN, waluty prezentacji danych finansowych Spółki. Kurs średni NBP dla EUR/PLN spadł o 0,6% z 4,2623 na dzień 31 grudnia 2014 roku do 4,2386 na dzień 30 września 2015 roku.

Rezerwy długoterminowe spadły z 1.585 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 1.576 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Spadek jest wynikiem różnic kursowych powstałych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

Rezerwy krótkoterminowe wzrosły z 211 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 20.561 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. W trzecim kwartale 2015 roku Spółka utworzyła rezerwę na aktywa w spółkach ukraińskich w kwocie 1.471 tys. PLN oraz rezerwę na koszty transferu produkcji na Ukrainę w wysokości 18.682 tys. PLN. Zmiana jest również wynikiem rozwiązania rezerwy na zobowiązania w kwocie 191 tys. PLN oraz powstania różnic kursowych z tytułu przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji w wysokości 388 tys. PLN.

Świadczenia pracownicze obejmują przede wszystkim rezerwę na niewykorzystane urlopy oraz rezerwę z tytułu rent i odpraw emerytalnych. Krótkoterminowe świadczenia na rzecz pracowników spadły z 1.676 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 1.594 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana jest wynikiem spadku świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów. Długoterminowe świadczenia na rzecz pracowników spadły z 461 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2014 roku do 458 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Spadek jest wynikiem różnic kursowych powstałych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

Odpis aktualizujący wartość zapasów zmniejszył się z 5.261 tys. PLN na dzień 31.12.2014 roku do 4.584 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów jest wynikiem utworzenia odpisu aktualizującego w kwocie 387 tys. PLN, wykorzystania w kwocie 1.022 tys. PLN i powstania różnic kursowych w wysokości (42 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 5 tys. PLN na dzień 30 września 2015 roku. Zmiana odpisu aktualizującego wartość należności jest wynikiem zwiększenia odpisu aktualizującego należności w wysokości 888 tys. PLN od jednostki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o., wykorzystania odpisu aktualizującego w wysokości 9.488 tys. PLN dot. jednostki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. oraz rozwiązania odpisu w wysokości 5.016 tys. PLN, w tym 5.013 tys. PLN dot. jednostki zależnej Groclin Karpaty Sp. z o.o. i powstania różnic kursowych w wysokości (340 tys. PLN) w wyniku przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły z 7.118 tys. PLN na koniec grudnia 2014 roku do 3.111 tys. PLN na koniec września 2015 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego.

## 15. Instrumenty finansowe

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

## **16. 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.

## **17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe**

Na dzień 30 września 2015 roku Grupa Kapitałowa posiadała następujące zobowiązania i aktywa warunkowe:



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  
 Umowa leasingu nr IGA/SZ/195856/2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa leasingu nr IGA/SZ/1201455/2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
 Umowa kredytowa nr K00824/15 z 17.07.2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową

Zestawienie hipotek na nieruchomościach Groclin, stanowiących zabezpieczenie kredytów Groclin i SeaTcon:

| Rodzaj                    | Wysokość hipoteki | Podmiot uprawniony   | Nr księgi wieczystej  |
|---------------------------|-------------------|--|---|
| HIPOTEKA UMOWNA<br>ŁĄCZNA | 12 000 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  | PO1S/00027863/8,<br>PO1S/00041536/1,<br>PO1S/00046994/4,<br>PO1S/00004348/5,<br>PO1S/00007918/3,<br>PO1S/00028069/9,<br>PO1S/00034687/2,<br>PO1S/00044571/9,<br>PO1S/00040272/5,<br>PO1S/00027873/1,<br>PO1S/00033712/0,<br>PO1E/00025891/6,<br>PO1E/00034694/1,<br>PO1E/00036966/3,<br>PO1E/00037105/7 |
| HIPOTEKA UMOWNA<br>ŁĄCZNA | 12 000 tys. EUR   | Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna – Umowa o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr K00015/13 z dnia 05.07.2013 roku, Umowa o dewizowy kredyt inwestycyjny nr K00824/15 z dnia 17.07.2015 roku, Umowa wymiany stóp procentowych IRS 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 |   |

### 17.1. Sprawy sądowe

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

## 18. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

### 18.1. 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 września 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 spółki z Grupy Groclin uzyskały następujące dofinansowania związane z posiadaniem statusu Zakładu Pracy Chronionej:

|   | Na dzień<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Na dzień<br>31 grudnia 2014<br>(badane) |
|---|---|---|
| Dofinansowanie do kosztów transportu pracowników            | (9)   | 820                                     |
| Dofinansowanie do wynagrdzeń osób niepełnosprawnych (SOD)*  | 6 653                                       | 12 358                                  |
| Amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z ZFRON i PFRON | 181   | 243                                     |
| <b>Razem</b>  | <b>6 825</b>                                | <b>13 421</b>                           |

\*kwota 174 tys. PLN w trzech kwartałach 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.

Na dzień 30 września 2015 w tabeli nie zostało uwzględnione dofinansowanie w KTP.

## 18.2. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

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

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

- Spółka zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej na obszarze strefy, na którą posiada zezwolenie,
- Spółka rażąco uchybi warunkom określonym w zezwoleniu,
- Spółka nie usunie uchybień stwierdzonych w toku kontroli w terminie do ich usunięcia wyznaczonym w wezwaniu ministra właściwego do spraw gospodarki,
- Spółka przeniesie w 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 trzech kwartałach 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 września 2015 roku wyniosła 600 tys. PLN.

## 19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

### Zatwierdzenie prospektu emisyjnego Groclin S.A.

W dniu 26 października 2015 roku Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła prospekt emisyjny Groclin S.A. sporządzony w związku z zamiarem ubiegania się o dopuszczenie 382.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A oraz 6.077.873 akcji zwykłych na okaziciela serii F do obrotu na rynku regulowanym (ryнку podstawowym) prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### Połączenie spółek zależnych SedisTec UG z Seatcon AG

W dniu 15 października 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółek zależnych SedisTec UG z Seatcon AG, co skutkuje funkcjonowaniem jednej spółki o nazwie Groclin SedisTec GmbH.

### Zawarcie znaczącej umowy

W dniu 18 października 2015 r. został podpisany list intencyjny od firmy RECARO Automotive o nominacji na produkcję seryjną poszyci foteli samochodowych do modelu samochodu marki FORD FOCUS ST. To kolejny, obok dostaw do Scanii i Renault Trucks, krok w rozwoju współpracy z RECARO.

Pierwsze dostawy do modelu Forda Focusa zostaną uruchomione jeszcze w 2015 roku i będą realizowane przez okres minimum 5 lat. Obejmują one obecny model, jak i jego następcę, którego produkcja ruszy na przełomie 2017 i 2018 roku.

Roczna wartość tego projektu szacowana jest na poziomie około 4,5 mln EUR.

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   | 16 listopada 2015 |        |
| Wiceprezes Zarządu | Barbara Sikorska | 16 listopada 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)**