

# Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Groclin w 2015 roku

Grodzisk Wielkopolski, 21 marca 2016 roku

## Spis treści

|  |           |
|--|-----------|
| Wprowadzenie.....  | 4         |
| Informacje o sprawozdaniu .....  | 4         |
| Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań.....  | 4         |
| Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka.....  | 5         |
| <b>Opis działalności Grupy Groclin.....</b>  | <b>5</b>  |
| Informacje ogólne.....   | 5         |
| Struktura grupy kapitałowej.....   | 7         |
| Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin.....   | 7         |
| Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....  | 9         |
| Struktura akcjonariatu.....  | 9         |
| Obrót akcji własnych.....  | 9         |
| Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne .....   | 10        |
| Zmiany w grupie menadżerskiej.....   | 10        |
| Otoczenie rynkowe .....  | 10        |
| Struktura sprzedaży .....  | 11        |
| Rynki zbytu.....   | 11        |
| Odbiorcy .....   | 12        |
| Dostawcy .....   | 13        |
| Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności .....  | 13        |
| Badania i rozwój.....  | 13        |
| Środowisko naturalne .....   | 14        |
| <b>Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych.....</b>  | <b>15</b> |
| Rachunek zysków i strat.....   | 15        |
| Analiza rentowności.....   | 16        |
| Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....   | 18        |
| Analiza zadłużenia .....   | 19        |
| Analiza płynności.....   | 19        |
| <b>Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej .....</b>  | <b>20</b> |
| Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności.....   | 20        |
| Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....   | 20        |
| Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy .....  | 20        |
| Emisja papierów wartościowych.....   | 20        |
| Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom..... | 20        |
| <b>Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin .....</b>   | <b>21</b> |
| Przewidywany rozwój.....   | 21        |
| Przewidywana sytuacja finansowa.....   | 21        |
| <b>Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku .....</b>   | <b>21</b> |
| Czynniki ryzyka .....  | 23        |
| <b>Informacje uzupełniające.....</b>   | <b>24</b> |
| Informacje o dywidendzie .....   | 24        |
| Umowy kredytowe i obligacje.....   | 25        |
| Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej .....  | 26        |
| Umowy z członkami Zarządu gwarantujące rekompensaty finansowe.....   | 26        |
| Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Groclin S.A. ....   | 26        |
| Informacja o systemie akcji pracowniczych .....  | 27        |
| Informacja o znaczących umowach .....  | 27        |
| Lokaty kapitałowe i inwestycje.....  | 28        |
| Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych .....   | 28        |
| Pożyczki udzielone lub otrzymane od podmiotów powiązanych .....  | 28        |
| Informacje o poręczeniach i gwarancjach .....  | 29        |
| Istotne pozycje pozabilansowe.....   | 29        |
| Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej .....  | 29        |

|  |           |
|--|-----------|
| Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe .....   | 29        |
| Informacja o umowach powodujących zmiany w proporcjach posiadanych akcji .....   | 29        |
| Informacje o nabyciu akcji własnych.....   | 29        |
| Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....   | 29        |
| Oddziały Spółki.....   | 29        |
| Zatrudnienie.....  | 29        |
| <b>Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....</b>  | <b>31</b> |
| Zbiór zasad ładu korporacyjnego .....  | 31        |
| Wskazanie, w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego.....   | 31        |
| Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych .....   | 34        |
| Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu..... | 35        |
| Opis zasad zmiany Statutu Emitenta .....   | 35        |
| Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia .....  | 36        |
| Opis działań organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów, a także informacje o składzie osobowym tych organów .....                                 | 37        |
| <b>Oświadczenia Zarządu.....</b>   | <b>43</b> |
| Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów .....  | 43        |
| Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.....   | 43        |

# Wprowadzenie

## Informacje o sprawozdaniu

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Groclin za 2015 rok zostało sporządzone 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.) Niektóre wybrane informacje zawarte w niniejszym dokumencie pochodzą z systemu rachunkowości zarządczej oraz systemów statystycznych Grupy Groclin Group.

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności prezentuje dane w PLN, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach.

## Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu, 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 sprawozdaniu 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 sprawozdaniu 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, Grupa nie jest zobowiązana do aktualizacji lub weryfikacji tychże stwierdzeń dotyczących przyszłości, aby uwzględnić w nich nowe zdarzenia lub okoliczności. Ponadto, Grupa nie jest zobowiązana do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych.

## 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 notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie może spaść, inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków, a możliwość wypłacania przez Grupę dywidendy może zostać ograniczona. Prosimy o staranną analizę informacji zawartych w części Czynniki ryzyka niniejszego raportu, która zawiera omówienie czynników ryzyka i niepewności związanych z działalnością Grupy Groclin.

## Opis działalności Grupy Groclin

### Informacje ogólne

#### Siedziba Grupy Groclin

ul. Słowiańska 4,  
62-065 Grodzisk Wielkopolski  
telefon: +48 (61) 628 71 00  
fax: +48 (68) 628 73 66

#### Zarząd Grupy

ul. Słowiańska 4  
62-065 Grodzisk Wlkp.  
telefon: +48 (61) 44 36 111, +48 (61) 44 36 114  
fax: +48 (61) 444 57 57, +48 (61) 44 36 366  
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.

## Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy jest produkcja wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych. Groclin S.A. jest jednym z wiodących w Europie producentów wyposażenia i akcesoriów samochodowych, wyspecjalizowanym w zaawansowanej technologicznie obróbce skóry naturalnej. Firma należy do czołowych w Polsce producentów wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym poszyć foteli samochodowych wykonanych ze skór naturalnych.

W dniu 30 czerwca 2015 roku Grupa zakończyła swoją działalność dotyczącą jednostki biznesowej Wiring & Controls.

- produkcja poszyć foteli samochodowych wykonanych ze skór naturalnych, jak i wysokiej jakości tkanin,
- produkcja wysokiej klasy foteli do specjalnych wydań samochodów,
- produkcja paneli drzwiowych oraz konsoli samochodowych pokrytych skórą naturalną,
- usługi w zakresie projektowania, rozwoju i optymalizacji poszyć oraz kompletnych foteli.

## Nasze zakłady produkcyjne

Działalność gospodarcza Grupy realizowana jest w następujących jednostkach organizacyjnych przedsiębiorstwa:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Użgorod na Ukrainie,
- Inwestycja rozpoczęta w miejscowości Dolina na Ukrainie,
- Wynajęty zakład produkcyjny w miejscowości Dolina na Ukrainie.
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Wendlingen, Niemcy,
- Wynajęty zakład produkcyjny w miejscowości Nowa Sól.
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wlkp., ul. Sportowa 2.

## Historia

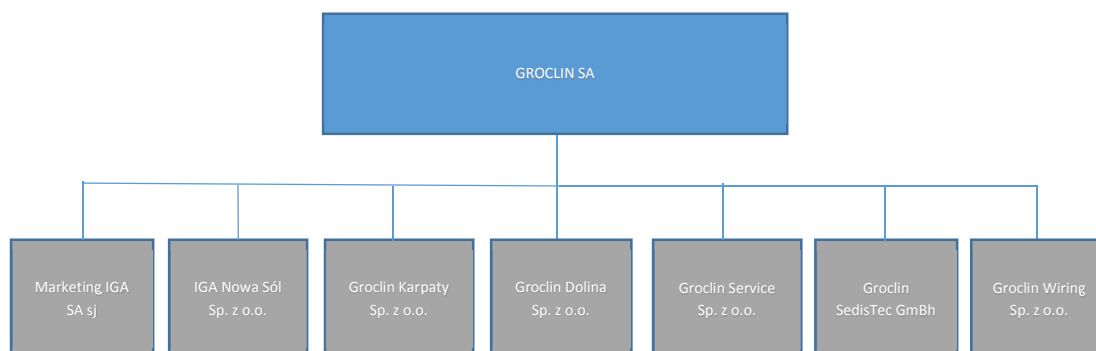
Spółka akcyjna Groclin powstała 3 listopada 1997 roku w drodze przekształcenia spółki z o.o.

W 1998 roku akcje Groclin S.A. zostały wprowadzone do publicznego obrotu na rynek równoległy Warszawskiej Giełdy Papierów Wartościowych S.A.

W dniu 29 maja 2009 roku spółka Inter Groclin Trading Sp. z o.o. została połączona ze spółką dominującą Inter Groclin Auto S.A. Połączenie spółek nastąpiło w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych w związku z art. 515 § 1 i art. 516 § 6 Kodeksu spółek handlowych, to jest w drodze przejęcia Inter Groclin Trading Sp. z o.o. przez Inter Groclin Auto S.A. bez podwyższenia kapitału zakładowego.

W dniu 21 marca 2013 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną z Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Czaplinku, Gerstner Managementholding GmbH z siedzibą w Dreźnie, (udziałowcem spółki Kabel-Technik Polska), Kabelconcept Hornig GmbH z siedzibą w Teltow, (udziałowcem spółki Kabel-Technik Polska) i Zbigniewem Drzymałą (głównym akcjonariuszem Spółki) w wyniku której Spółka nabyła 100% udziałów w Kabel-Technik-Polska sp. z o.o. Nabycie to zostało sfinansowane przez emisję 6.077.873 akcji serii F Spółki.

## Struktura grupy kapitałowej



Według stanu na dzień 21 marca 2016 roku firma Groclin S.A. posiadała bezpośrednio:

### Inwestycje kapitałowe Spółki Groclin S.A.

| Jednostka                              | Siedziba                                       | Przedmiot działalności        | Udział Grupy w kapitale |                 |                 |
|--|--|-------------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------|
|  |  |                               | 21 marca 2016           | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 |
| Kabel-Technik Polska Sp. z o.o.        | ul. Pławieńska 5, Czaplinek, Polska            | produkcja wiązek              | 0%                      | 0%              | 100%            |
| Groclin Karpaty Sp. z o.o.             | Użgorod, ul. Słowiańska Nadberezna 31, Ukraina | produkcja poszyć              | 100%                    | 100%            | 100%            |
| Groclin Dolina Sp. z o.o.              | Dolina, ul. Oblisky 36/23, Ukraina             | w trakcie rozwoju             | 100%                    | 100%            | 100%            |
| Groclin Service Sp. z o.o.             | ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska      | produkcja poszyć              | 100%                    | 100%            | 100%            |
| Groclin Wiring Sp. z o.o.              | ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp, Polska        | produkcja wiązek*             | 100%                    | 100%            | 100%            |
| IGA Nowa Sól Sp. z o.o.                | ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska      | produkcja poszyć              | 100%                    | 100%            | 100%            |
| MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.J. | ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska       | zarządzanie prawami do znaków | 100%                    | 100%            | 100%            |
| Groclin Sedistec GmbH                  | ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy    | produkcja siedzeń             | 100%                    | 100%            | 100%            |

\* od 01 lipca 2015 Spółka nie prowadzi działalności operacyjnej

## 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 (podmiot zależny od Emitenta). 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 Groclin Wiring sp. z o.o. związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls (działalność dot. produkcji wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych) 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 tysięcy 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 wniesienia aportu udziałów w ilości 2.130.000 (dwa miliony sto trzydzieści tysięcy) sztuk posiadanych w spółce zależnej Groclin Luxembourg S.à.r.l. na rzecz spółki zależnej GROCLIN WIRING Spółka z o.o. Aport udziałów nastąpił 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 Groclin Wiring Sp. z o.o. związane z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu. Ostateczne rozliczenie Transakcji nastąpiło w czwartym kwartale 2015 roku. Grupa uzyskała ze sprzedaży udziałów Groclin Luxembourg S.à r.l zysk w wysokości 101.519 tys. PLN.

W dniu 15 października 2015 roku zostało zarejestrowane połączenie spółki zależnej Seatcon AG ze spółką SedisTec UG (tj. spółką zależną od SeaTcon AG), co skutkuje funkcjonowaniem jednej spółki o nazwie Groclin SedisTec GmbH.

W dniu 29 stycznia 2016 roku w KRS została zarejestrowana zmiana siedziby spółki zależnej Groclin Service sp. z o.o. Obecnie siedziba Spółki mieści się przy ul. Głowackiego 8 w Nowej Soli (dawniej: ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól).

W dniu 4 lutego 2016 roku w KRS została zarejestrowana zmiana siedziby spółki zależnej IGA Nowa Sól sp. z o.o. Obecnie siedziba Spółki mieści się przy ul. Głowackiego 8 w Nowej Soli (dawniej: ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól).

## Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

## Struktura akcjonariatu

Głównym akcjonariuszem Groclin S.A. jest pan Andre Gerstner, który bezpośrednio i pośrednio przez podmioty Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding będące w jego posiadaniu na dzień 31 grudnia 2015 roku posiada 6.077.873 akcji Spółki stanowiących 52,50% jej kapitału zakładowego odpowiadających 52,50% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Według stanu na dzień 21 marca 2015 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

| Akcjonariusz                    | Ilość akcji       | Udział w kapitale | Ilość głosów      | Udział w ogólnej |
|---------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                                 |                   | zakładowym        |                   | liczbie głosów   |
|                                 |                   | [%]               |                   | [%]              |
| Kabelconcept Hornig GmbH        | 3 110 000         | 26,86%            | 3 110 000         | 26,86%           |
| Gerstner Managementholding GmbH | 2 967 873         | 25,63%            | 2 967 873         | 25,63%           |
| Pozostali                       | 5 500 000         | 47,50%            | 5 500 000         | 47,50%           |
| <b>Razem</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%            |
| <b>Razem</b>                    | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>    | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>   |

W okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. w stosunku do stanu na dzień 02 marca 2015 roku nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta.

## Obrót akcji własnych

W dniu 23 września 2014 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Groclin S.A. podjęło uchwałę w sprawie przyjęcia założeń Programu Motywacyjnego. Program Motywacyjny ma umożliwić osobom uczestniczącym w Programie Motywacyjnym, pod

warunkiem spełnienia kryteriów określonych w Regulaminie Programu Motywacyjnego, uzyskanie prawa do objęcia łącznie nie więcej niż 347.334 (słownie: trzysta czterdzieści siedem tysięcy trzysta trzydzieści cztery) Akcji Serii G wyemitowanych przez Spółkę. Celem Programu Motywacyjnego jest stworzenie dodatkowych bodźców dla wyższej kadry zarządzającej Spółki oraz jej spółek zależnych do utrzymania dalszego dynamicznego wzrostu wartości Spółki oraz związania ich interesów z interesem Spółki i interesem jej akcjonariuszy. Program Motywacyjny realizowany będzie do końca 2017 roku.

Do momentu publikacji raportu Program Motywacyjny nie był realizowany.

## Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne

W spółce dominującej nie występują papiery wartościowe, które dają specjalne uprawnienia kontrolne, w tym w szczególności akcje Spółki nie są uprzywilejowane.

## Zmiany w grupie menadżerskiej

W skład Zarządu spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2015 roku wchodził:

- Andre Gerstner – Prezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 roku.
- Barbara Sikorska – Wiceprezes Zarządu powołana w dniu 22 września 2015 roku.

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2015 roku był następujący:

- Piotr Gałązka – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 2014;
- Michał Głowacki – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 2014 roku, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 2014 roku;
- Mike Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Jörg-H. Hornig – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;
- Wilfried Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 2014 roku.

Od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły dalsze zmiany w składzie Zarządu Spółki.

## Otoczenie rynkowe

Rejestracje modeli osobowych w 2015 roku sięgnęły 64 976 tys. sztuk. Największym na świecie rynkiem sprzedaży nowych samochodów są Chiny, wynika z danych przygotowanych przez OICA. W 2015 roku pierwsze rejestracje nowych aut osobowych (wliczone są w nie SUV-y, minivany i lekkie samochody dostawcze) sięgnęły 19,7 mln pojazdów, o 9,9 proc. więcej niż w 2014 roku. Sprzedaż aut osobowych w USA wyniosła 7,7 mln (wzrost w stosunku do poprzedniego roku o 1,3 proc.), zaś pickupów 8,8 mln (więcej o 10 proc.), łącznie 16,5 mln. Rejestracje samochodów osobowych w Japonii wzrosły w stosunku do 2014 roku o 3 proc. do 4,7 mln sztuk. W Południowej Korei sprzedaż aut osobowych wzrosła o 9,3 proc. do 1,4 mln. Według danych ACEA w 2015 roku w krajach Europy (Unia Europejska oraz państwa stowarzyszone w strefie wolnego handlu EFTA) urzędy zarejestrowały 13 mln aut osobowych – o 5,4 proc. więcej niż w 2014 roku. Kraje UE-15 zanotowały 5-procentowy wzrost, państwa nowej UE zarejestrowano wzrost o 14,2 proc., zaś kraje EFTA spadek sięgający 0,4 proc. Duże rynki wzrosły w 2015 roku: niemiecki o 2,9 proc., brytyjski o 9,3 proc., francuski o 0,3 proc. i włoski o 4,2 proc. Rynek hiszpański powiększył się o 18,4

proc., jednak pozostał piątym rynkiem z 855,3 tys. aut. Na pierwszym miejscu pozostały Niemcy z wynikiem 3 mln samochodów, na drugim Wielka Brytania (2,5 mln), na trzecim Francja (1,8 mln), przed Włochami (1,4 mln). Największy przyrost rejestracji aut osobowych zanotowano w Portugalii, o 34,8 proc. oraz w Islandii o 31,1 proc. Oba kraje są jednak niewielkimi rynkami zbytu (odpowiednio 142 tys. oraz 10 tys. aut) i nie wpłynęły znacząco na ogólne wyniki rejestracji. Największe spadki miały miejsce w Holandii (o 6,9 proc.), Austrii (o 4,9 proc.) i Szwajcarii (o 1,9 proc.). W krajach UE i EFTA najpopularniejszą marką w 2014 roku, tak jak i w poprzednich latach, był Volkswagen, który zdobył 12,4 proc. rynku (o 0,2 punktu proc. mniej niż rok wcześniej) z rejestracjami przekraczającymi 1,5 mln samochodów. Marka Volkswagen zapewniła także koncernowi VW AG zajęcie pierwszego miejsca w Europie z udziałem 25,4 proc. o 0,4 punktu proc. więcej niż w 2013 roku. Drugą pod względem popularności marką w Europie był Ford (7,4 proc., tyle samo co w 2013 roku) i następnie Opel, zajmując 6,9 proc. rynku (o 0,1 punktu proc. więcej w stosunku do 2013 roku). Za nim uplasował się Renault (6,9 proc. udziałów, o 0,3 punktu proc. więcej w stosunku do 2013 roku) i Peugeot (6,1 proc., bez zmian w stosunku do roku wcześniejszego).

Zarząd Spółki podejmuje działania na rzecz pozyskania nowych kontraktów, które w założeniach strategii powinny zrekompensować wspomniane spadki zamówień na europejskim rynku motoryzacyjnym. Główne wysiłki nakierowane są na bezpośrednie kontakty z klientami z poziomu OEM (koncernami samochodowymi). Pomyślnie rozwinęto rozpoczętą w 2011 roku współpracę z koncernami GM i VW oraz kontynuowano dobre relacje z dotychczasowymi klientami. W rezultacie pozyskano nominację na dostawy tapicerki dla gamy modeli VW CC oraz Crafter a także kontynuujemy dostawy do Opla o następne modele Zafiry oraz podpisano umowę z firmą Recaro na dostawy poszyć dla modeli Ford Focus ST.

Dodatkową inicjatywą jest utworzenie biura projektowego, które doprowadzi do poszerzenia oferty Spółki i zwiększy jej przewagę konkurencyjną przez składanie zintegrowanych ofert na usługi projektowe, wykonanie prototypów i serii pilotażowych oraz produkcję seryjną poszyć foteli samochodowych oraz innych elementów wyposażenia wnętrza samochodów.

## Struktura sprzedaży

### Struktura sprzedaży

| Wyszczególnienie              | 2015 r.        |                | 2014 r.        |                | Dynamika w %   |
|-------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                               | tys. zł        | udział %       | tys. zł        | udział %       |                |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b> | <b>325 778</b> | <b>100,00%</b> | <b>442 515</b> | <b>100,00%</b> | <b>-26,38%</b> |
| działalność kontynuowana      | 215 012        | 66,00%         | 206 928        | 46,76%         | 3,91%          |
| działalność zaniechana        | 110 766        | 34,00%         | 235 587        | 53,24%         | -52,98%        |
| <b>Przychody ogółem</b>       | <b>325 778</b> | <b>100,00%</b> | <b>442 515</b> | <b>100,00%</b> | <b>-26,38%</b> |

Przychody ze sprzedaży za 2015 rok wyniosły 325.778 tys. PLN (2014 rok: 442.515 tys. PLN) i były niższe od roku poprzedniego o 26,38%. Co istotne wzrost sprzedaży odnotowano w działalności kontynuowanej czyli części biznesu poszyciowego, który wynika z aktywnych działań w zdobywaniu nowych kontraktów sprzedażowych i partycypowaniu w ożywieniu w branży motoryzacyjnej.

## Rynki zbytu

W analizowanym okresie, podobnie jak w latach poprzednich, podstawą działalności i źródłem przychodów firmy był eksport, który w roku 2015 osiągnął 62% w strukturze sprzedaży Grupy wobec 64% z 2014 roku.

## Kierunkowa struktura sprzedaży dla działalności kontynuowanej

| Wyszczególnienie                         | 2015 r.        |                | 2014 r.        |                | Dynamika w % |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
|  | tys. zł        | udział %       | tys. zł        | udział %       |              |
| Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym | 82 742         | 38,48%         | 75 160         | 36,32%         | 10,09%       |
| Przychody ze sprzedaży eksportowej       | 132 270        | 61,53%         | 131 768        | 63,69%         | 0,38%        |
| <b>Przychody ogółem</b>                  | <b>215 012</b> | <b>100,00%</b> | <b>206 928</b> | <b>100,01%</b> | <b>3,91%</b> |

Jedynym segmentem rynku obsługiwany przez Grupę, zarówno w kraju, jak i zagranicą jest rynek automotive.

Dominującymi kierunkami eksportu w 2015 roku były następujące kraje: Niemcy, Wielka Brytania, Rosja i Francja. Udział rynku krajowego w strukturze sprzedaży wiąże się z dostawami do zlokalizowanych w Polsce zakładów produkcyjnych należących do międzynarodowych firm motoryzacyjnych.

## Odbiorcy

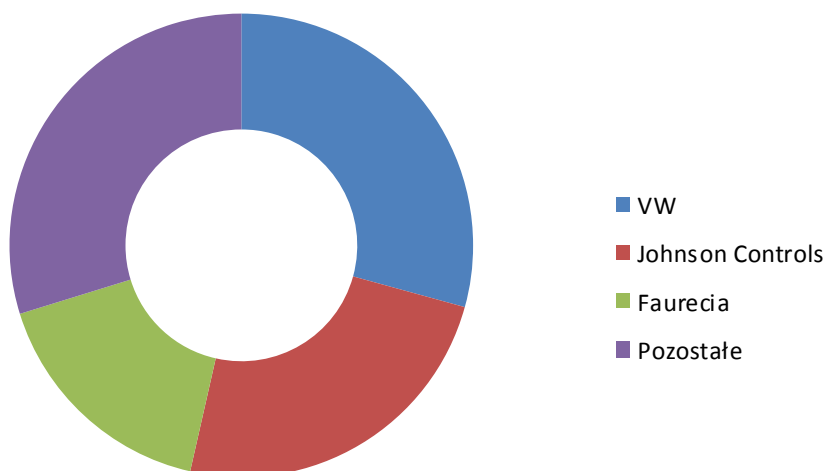
Poniższe wykresy przedstawiają udział sprzedaży Grupy do poszczególnych klientów.

### Sprzedaż do największych klientów - działalność kontynuowana

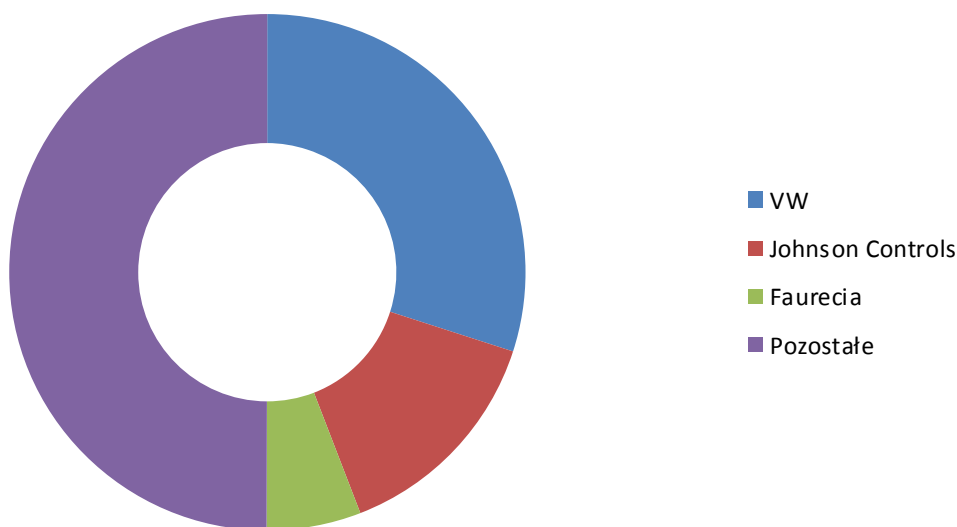
| Najwięksi klienci | 2015 r. |
|-------------------|---------|
| VW                | 29,30%  |
| Johnson Controls  | 24,24%  |
| Faurecia          | 16,69%  |
| Pozostałe         | 29,77%  |

| Najwięksi klienci | 2014 r. |
|-------------------|---------|
| VW                | 29,96%  |
| Johnson Controls  | 14,17%  |
| Faurecia          | 5,91%   |
| Pozostałe         | 49,96%  |

### NAJWIĘKSI KLIENTY PRODUKTÓW W 2015 R.



### NAJWIĘKSZY KLIENTY PRODUKTÓW W 2014 R.



### Dostawcy

W strukturze zaopatrzenia Grupy według udziału kluczowych dostawców istotne znaczenie w 2015 i 2014 roku mieli dostawcy zaprezentowani w tabeli:

#### Zakupy od największych dostawców

| Wyszczególnienie                   | 2015           | 2014           |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| BOXMARK WORLD LEATHER GMBH & C     | 7,55%          | 5,76%          |
| SAGE                               | 6,80%          | 0,00%          |
| Aunde Poland                       | 6,40%          | 0,00%          |
| EYBL AUSTRIA GMBH                  | 6,03%          | 2,30%          |
| Schauneburg                        | 5,40%          | 0,00%          |
| HORNSCHUCH Konrad AG               | 4,22%          | 2,19%          |
| Midori Anzen (H.K.) CO.,LTD        | 0,00%          | 2,19%          |
| Pozostali dostawcy                 | 63,61%         | 87,56%         |
| <b>Wartość zaopatrzenia ogółem</b> | <b>100,00%</b> | <b>100,00%</b> |

### Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności 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.

### Badania i rozwój

W Grupie Groclin prowadzone są przede wszystkim prace rozwojowe mające na celu rozwój nowych produktów, usprawnienie i unowocześnienie procesów produkcyjnych oraz polepszenie jakości już oferowanych produktów. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Spółka prowadziła prace rozwojowe, których celem było:

- prace związane z przygotowaniem nowej produkcji dla kontraktu VW T6,
- opracowanie i wdrożenie zmian w zakresie organizacji procesu produkcyjnego dla kontraktu Ford;
- prace nad nowymi modelami siedzeń dla klienta Daimler-Benz.

## Środowisko naturalne

Grupa Groclin S.A. posiada certyfikowany system zarządzania środowiskiem na zgodność z normą ISO 14001. Zarządzanie ochroną środowiska w Grupie prowadzone jest zgodnie z wytycznymi zawartymi w Polityce Jakości i Zarządzania Środowiskowego, mającym na celu produkowanie wyrobów przyjaznych środowisku oraz spełniających jednocześnie wymagania i oczekiwania klienta. W ramach systemu zarządzania środowiskowego realizowane są następujące cele: przestrzeganie wymagań prawnych w zakresie ochrony środowiska, stosowanie technologii przyjaznych środowisku, minimalizowanie negatywnego wpływu na otaczające nas środowisko, prowadzenie racjonalnej gospodarki odpadami oraz opakowaniami, racjonalne zużycie surowców, wspieranie działań ekologicznych w regionie oraz podnoszenie świadomości ekologicznej pracowników.

Ochrona środowiska jest jednym ze strategicznych aspektów naszej działalności. Skupiamy się na działaniu zgodnym z przepisami prawnymi, czyli posiadaniu stosownych pozwoleń, sporządzaniu sprawozdań i rozliczeń w zakresie opłat za korzystanie ze środowiska. Następnym zadaniem jest ograniczanie negatywnego wpływu na środowisko poprzez szkolenia pracowników podnoszące ich świadomość ekologiczną, egzekwowanie zasad segregacji odpadów, minimalizowanie ilości odpadów oraz emisji do powietrza, zagospodarowanie odpadów w sposób jak najmniej uciążliwy dla środowiska.

## Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

### Rachunek zysków i strat

|  | rok zakończony<br>31 grudnia 2015 | rok zakończony<br>31 grudnia 2014 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                          |                                   |                                   |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                 | 211 752                           | 204 145                           |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów              | 3 260                             | 2 783                             |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                            | <b>215 012</b>                    | <b>206 928</b>                    |
| Koszt własny sprzedanych produktów i usług               | (195 022)                         | (149 151)                         |
| Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów            | (2 959)                           | (1 223)                           |
| <b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>                 | <b>17 031</b>                     | <b>56 554</b>                     |
| Pozostałe przychody operacyjne                           | 3 547                             | 2 060                             |
| Koszty sprzedaży   | (23 156)                          | (15 858)                          |
| Koszty ogólnego zarządu                                  | (24 027)                          | (37 477)                          |
| Pozostałe koszty operacyjne                              | (14 704)                          | (6 061)                           |
| Zysk z okazijnego nabycia                                | -                                 | 7 876                             |
| <b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>          | <b>(41 310)</b>                   | <b>7 093</b>                      |
| Przychody finansowe                                      | 152                               | 85                                |
| Koszty finansowe   | (7 131)                           | (6 571)                           |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>                              | <b>(48 288)</b>                   | <b>607</b>                        |
| Podatek dochodowy  | (88)                              | 8 117                             |
| <b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  | <b>(48 376)</b>                   | <b>8 724</b>                      |
| <b>Działalność zaniechana</b>                            |                                   |                                   |
| Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej | 92 019                            | (27 497)                          |
| <b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>               | <b>43 642</b>                     | <b>(18 773)</b>                   |

Analiza rachunku wyników zawarta jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notach o numerach 12 – 19.

## Analiza rentowności

### Analiza rentowności

| w tys. PLN                             | Za okres<br>od 01.01.2015<br>do 31.12.2015 | Za okres<br>od 01.01.2014<br>do 31.12.2014 | zmiana %<br>YTD2015/<br>YTD2014 |
|--|--|--|---------------------------------|
| Przychody ze sprzedaży                 | 215 012                                    | 206 928                                    | 3,91%                           |
| EBITDA (EBIT+amortyzacja)              | (22 307)                                   | 25 907                                     | -186,10%                        |
| Marża EBITDA                           | -10,37%                                    | 12,52%                                     |                                 |
| Zysk z działalności operacyjnej - EBIT | (41 310)                                   | 7 093                                      | -682,41%                        |
| Marża zysku operacyjnego - EBIT %      | -19,21%                                    | 3,43%                                      |                                 |
| Zysk brutto                            | (48 288)                                   | 607  | -8055,65%                       |
| Zysk netto                             | 43 642                                     | (18 773)                                   | -332,47%                        |
| Rentowność zysku netto %               | 20,30%                                     | -9,07%                                     |                                 |
| Rentowność kapitałów / ROE             | 27,75%                                     | -15,06%                                    |                                 |
| Rentowność aktywów /ROA                | 15,69%                                     | -4,50%                                     |                                 |

Wynik na działalności operacyjnej w 2015 roku wyniósł (-41.310) tys. PLN w porównaniu do 7.093 tys. PLN w analogicznym okresie poprzedniego roku. Zmiana EBIT oznacza spadek marży zysku operacyjnego z 3,43% w 2013 roku do (-19,21%) w 2015 roku.

EBITDA w 2015 roku wyniosła (-22.307) tys. PLN (-10,37%), natomiast w tym samym okresie minionego roku wyniosła 25.907 tys. PLN z marżą na poziomie 12,52%.

Zysk netto w bieżącym roku wyniósł 43.642 tys. PLN w porównaniu do straty netto (-18.773) tys. PLN z 2014 roku. Zysk netto bieżącego okresu wynika w głównej mierze ze sprzedaży biznesu Wiring&Controls w trakcie 2015 roku.

W 2015 roku stopa zwrotu kapitałów własnych wyniosła 27,75%, podczas gdy w 2014 roku osiągnęła (-15,06%). W tym samym okresie rentowność aktywów wzrosła z (-4,50%) w 2014 roku do 15,69% w 2015 roku. Wzrosty wskaźników są konsekwencją zrealizowanej transakcji sprzedaży biznesu Wiring&Controls.

Poniższa tabela i wykresy przedstawiają analizę kosztów rodzajowych.



## Koszty rodzajowe

| Lp       | Koszty  | 2015 r.<br>w tys. zł | 2014 r.<br>w tys. zł | Dynamika<br>w % |
|----------|---|----------------------|----------------------|-----------------|
| 1        | Amortyzacja   | 19 003               | 18 814               | 1,00%           |
| 2        | Zużycie materiałów i energii  | 136 179              | 117 529              | 15,87%          |
| 3        | Usługi obce   | 10 193               | 10 050               | 1,42%           |
| 4        | Podatki i opłaty  | 2 217                | 2 512                | -11,72%         |
| 5        | Wynagrodzenia   | 47 812               | 39 623               | 20,67%          |
| 6        | Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia  | 10 705               | 10 609               | 0,91%           |
| 7        | Pozostałe koszty rodzajowe  | 16 096               | 3 351                | 380,39%         |
| <b>X</b> | <b>Łączne koszty sprzedanych produktów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu</b> | <b>242 205</b>       | <b>202 487</b>       | <b>19,61%</b>   |
| 8        | Wartość sprzedanych towarów i materiałów  | 2 959                | 1 223                | 141,97%         |
| <b>X</b> | <b>Koszt własny sprzedaży</b>   | <b>245 163</b>       | <b>203 710</b>       | <b>20,35%</b>   |



Podstawową pozycją w strukturze kosztów rodzajowych w latach objętych analizą jest zużycie materiałów i energii. W 2015 roku udział zużycia materiałów i energii wzrósł o 15,87% w porównaniu do roku poprzedniego. Drugim pod względem wielkości składnikiem kosztów według rodzaju są koszty pracy (wynagrodzenia ze świadczeniami na rzecz pracowników), które wzrosły o 20,67% w stosunku do roku ubiegłego. Zmiany te były w znacznym stopniu zdeterminowane trudnym rynkiem pracy i małą dostępnością nowych pracowników.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 | 31 grudnia 2015/<br>31 grudnia 2014 |
|---|-----------------|-----------------|-------------------------------------|
| <b>AKTYWA</b>   |                 |                 |                                     |
| <b>Aktywa trwałe</b>  | <b>181 289</b>  | <b>274 200</b>  | <b>(92 911)</b>                     |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 116 114         | 195 404         | (79 290)                            |
| Wartości niematerialne  | 58 681          | 65 729          | (7 048)                             |
| Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                             | -               | -               | -                                   |
| Pozostałe aktywa finansowe  |                 | 3 015           | (3 015)                             |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego   | 6 495           | 10 052          | (3 557)                             |
| <b>Aktywa obrotowe</b>  | <b>96 872</b>   | <b>143 144</b>  | <b>(46 272)</b>                     |
| Zapasy  | 31 320          | 62 662          | (31 342)                            |
| Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności                  | 25 560          | 70 568          | (45 008)                            |
| Należności z tytułu podatku dochodowego                                       | 7               | 622             | (615)                               |
| Pozostałe aktywa niefinansowe   | 6 008           | 6 760           | (752)                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 33 977          | 2 532           | 31 445                              |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   | <b>278 162</b>  | <b>417 344</b>  | <b>(139 182)</b>                    |
| <b>PASYWA</b>   |                 |                 |                                     |
| <b>Kapitał własny</b>   | <b>157 259</b>  | <b>124 639</b>  | <b>32 620</b>                       |
| Kapitał podstawowy  | 11 578          | 11 578          | -                                   |
| Pozostałe kapitały  | 21 859          | 242 307         | (220 448)                           |
| Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty   | 163 186         | (100 930)       | 264 116                             |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji     | (39 365)        | (28 316)        | (11 049)                            |
| <b>Zobowiązania długoterminowe</b>  | <b>26 832</b>   | <b>192 012</b>  | <b>(165 180)</b>                    |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 13 514          | 166 949         | (153 435)                           |
| Świadczenia pracownicze   | 423             | 910             | (487)                               |
| Rezerwy   | -               | 1 585           | (1 585)                             |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe                    | 2 951           | 6 755           | (3 804)                             |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                              | 9 944           | 15 759          | (5 815)                             |
| Długoterminowe przychody przyszłych okresów                                   | -               | 54              | (54)                                |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>   | <b>94 071</b>   | <b>100 693</b>  | <b>(6 763)</b>                      |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe | 30 029          | 56 701          | (26 672)                            |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki  | 34 198          | 14 624          | 19 574                              |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe                    | 4 139           | 10 710          | (6 571)                             |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                     | 141             | -               |                                     |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów                                  | -               | 18              | (18)                                |
| Świadczenia pracownicze   | 2 421           | 3 434           | (1 013)                             |
| Rezerwy   | 1 598           | 2 785           | (1 187)                             |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe                           | 21 545          | 12 421          | 9 124                               |
| <b>Zobowiązania razem</b>   | <b>120 903</b>  | <b>292 705</b>  | <b>(171 802)</b>                    |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>278 162</b>  | <b>417 344</b>  | <b>(139 182)</b>                    |

Suma bilansowa Grupy wyniosła 278.162 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku (31 grudnia 2014 roku: 417.344 tys. PLN).

Analiza bilansu zawarta jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notach o numerach 23 – 30.

## Analiza zadłużenia

### Analiza zadłużenia

| w tys. PLN  | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 | zmiana %<br>31.12.2015/<br>31.12.2014 |
|---|-----------------|-----------------|---------------------------------------|
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego                               | 76,88%          | 234,84%         | -67,26%                               |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym                | 86,74%          | 45,46%          | 90,83%                                |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego<br>zadłużeniem oprocentowanym | 34,85%          | 159,69%         | -78,18%                               |

Według stanu na koniec 2015 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 76,88% i był niższy o 67,26% od poziomu z grudnia 2014 roku. Spadek wskaźnika wynika ze znaczącego zredukowania zadłużenia obcego w postaci kredytów bankowych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 86,74% na koniec 2015 roku i był wyższy o 90,83% od poziomu z końca grudnia 2014 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec 2015 roku 34,85% i był niższy o 78,18% od poziomu na koniec grudnia 2014 roku. Malejące zadłużenie kredytowe pozytywnie wpływa na wartość wskaźnika.

## Analiza płynności

### Analiza płynności

| w tys. PLN                     | 31 grudnia 2015 | 31 grudnia 2014 | zmiana %<br>31.12.2015/<br>31.12.2014 |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|---------------------------------------|
| 1. Cykl rotacji zapasów        | 47              | 113             | (65,8)                                |
| 2. Cykl rotacji należności     | 43              | 124             | (81,1)                                |
| 3. Cykl rotacji zobowiązań     | 45              | 102             | (57,0)                                |
| 4. Cykl operacyjny (1+2)       | 91              | 237             | (146,8)                               |
| 5. Konwersja gotówki (4-3)     | 45              | 135             | (89,9)                                |
| 6. Wskaźnik bieżącej płynności | 1,0             | 1,4             | (0,4)                                 |
| 7. Wskaźnik szybkiej płynności | 0,6             | 0,7             | (0,1)                                 |

*Cykl rotacji zapasów – stosunek stanu zapasów na koniec okresu do wartości kosztów operacyjnych w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.*

*Cykl rotacji należności – stosunek stanu należności z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości przychodów ze sprzedaży w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.*

*Cykl rotacji zobowiązań – stosunek stanu zobowiązań z tytułu dostaw i usług na koniec okresu do wartości kosztów operacyjnych w okresie pomnożony przez liczbę dni w okresie.*

*Cykl operacyjny – suma cykli rotacji zapasów i rotacji należności.*

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec 2015 roku 1,0x i był mniejszy od poziomu na koniec grudnia 2014 roku o (-0,4). Zmniejszeni poziomu wskaźnika to wynik obniżenia obniżenia stanu należności i zapasów.

Wskaźnik szybkiej płynności osiągnął poziom 0,6x na koniec bieżącego roku i był na podobnym poziomie jak na koniec grudnia 2014.

Cykl konwersji gotówki za 2015 rok był o 90 dni krótszy w porównaniu do grudnia 2014 roku, co ozaczca znaczną poprawę w zakresie obrotu gotówką.

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

### Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

Na działalność operacyjną 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 2015 roku można zaliczyć:

- Sprzedaż biznesu Wiring&Controls;
- Sprzedaż nieruchomości w Nowej Soli (były zakład produkcyjny)

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

W dniu 01 lipca 2015 r. doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., znaczących aktywów związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls. Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Grupy zostanie 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 Groclin Sedistec. Zgodnie z przyjętą strategią, w ramach tego biznesu, celem jest obecnie dostarczanie nowatorskich rozwiązań dla kontrahentów (w tym przemysłu motoryzacyjnego).

### Emisja papierów wartościowych

W okresie objętym niniejszym raportem nie miała miejsca emisja papierów wartościowych.

**Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Mimo pogorszenia wyników finansowych, które w przeważającej mierze spowodowane są zwiększonymi kosztami wynagrodzeń, zarówno w sferze produkcji bezpośredniej jak i w działach administracyjnych, Zarząd nie widzi zagrożeń dla zdolności do wywiązywania się Grupy z zaciągniętych zobowiązań. W całym 2015 roku Grupa skutecznie zarządzała posiadanymi zasobami finansowymi i przez cały rok posiadała pełną zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

## Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin

### Przewidywany rozwój

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

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

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

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

### Przewidywana sytuacja finansowa

Na skutek przeprowadzonej transakcji sprzedaży 100% udziałów w spółce zależnej KTP Emitent otrzymał gotówkę, którą częściowo wykorzystał do zmniejszenia zadłużenia obcego a częściowo pozostawił w gotówce na sfinansowanie dalszego rozwoju. Część kapitału zostanie przeznaczona na prace badawczo-rozwojowe oraz niezbędne inwestycje pozwalające osiągnąć innowacyjność oraz wysoką jakość.

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

Do istotnych czynników mających wpływ na wyniki finansowe w perspektywie, kolejnego roku 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.

- Sprzedaż biznesu Wiring&Controls.
- Sprzedaż zakładu produkcyjnego w Nowej Soli i obniżenie kosztów funkcjonowania.
- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe w 2015 roku jest zdolność do podniesienia i utrzymania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej.
- 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 walucie EUR, natomiast zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce na Ukrainie i w Niemczech, stąd kształtowanie się kursów walut będzie istotnie wpływało na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku.

## Czynniki zewnętrzne

Do podstawowych czynników zewnętrznych, które mogą zdecydować o przyszłej sytuacji Groclin S.A. należą:

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

## Czynniki wewnętrzne

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

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

## Czynniki ryzyka

Głównymi ryzykami, na które narażona jest Grupa w związku z prowadzoną działalnością są:

### Ryzyko zmian kursów walutowych

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 Sprawozdaniu Finansowym w notce 45.

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

### Ryzyko zmian stóp procentowych

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

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Groclin S.A. zawarł z BZ WBK S.A. transakcje pochodne na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR. Transakcje rozliczane są w okresach miesięcznych do 27 marca 2018 roku po 300 tys. EUR po kursie 4,1850. Zobowiązanie Spółki z tego tytułu na dzień 31 grudnia 2015 roku do sprzedaży EUR wynosi 8,1 mln EUR. Ponadto Spółka zawarła w 2015 roku transakcje pochodne na opcje typu FX z mBank:

- w dniu 9 października 2015 roku - transakcje rozliczane są w miesięcznych okresach do 28 września 2016 roku po 100 tys. EUR po kursie 4,23 z barierą 4,32,

- w dniu 19 października 2015 roku - transakcje rozliczane są w miesięcznych okresach do 28 września 2016 roku po 100 tys. EUR po kursie 4,24 z barierą 4,33,

- w dniu 11 grudnia 2015 roku - transakcje rozliczane będą od października 2016 roku 30 listopada 2016 roku po 200 tys. EUR po kursie 4,32 z barierą 4,6.

Zobowiązanie Spółki z tytułu zawarcia transakcji pochodnych na opcje z mBank na dzień 31 grudnia 2015 roku do sprzedaży EUR wynosi 2,2 mln EUR.

W dniu 30 lipca i 6 sierpnia 2014 roku Groclin S.A. zawarł z BZ WBK S.A. transakcje pochodne na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR. Transakcje rozliczane są w okresach miesięcznych do lipca 2016 roku 2x50 tys. EUR po kursach 4,2250 i 4,2700, w sierpniu 2016 roku 50 tys. EUR po kursie 4,2700 i do lipca 2017 roku 2x50 tys. EUR po kursach 4,2650 i 4,3150. Spółka nie skorzysta z przysługujących jej praw/obowiązku w przypadku kiedy kurs bariery (obserwowany przez okres ciągły życia instrumentu) osiągnie w okresie rozliczeniowym poziom 3,8500. Prawa i obowiązki wynikające z zawartych instrumentów po

osiągnięciu bariery wygasają. Zobowiązanie Spółki z tytułu zawarcia transakcji pochodnych na opcje z BZ WBK na dzień 31 grudnia 2015 roku do sprzedaży EUR wynosi 2,7 mln EUR.

W dniu 13 kwietnia 2015 roku Groclin S.A. zawarł transakcję typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 30.06.2020 roku, stała stopa procentowa wynosi 0,35%.

W 29 października 2014 roku Groclin S.A. zawarł transakcję typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 31.07.2018 roku, stała stopa procentowa wynosi 0,43%.

Analiza wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej została zaprezentowana w Sprawozdaniu Finansowym w nocie 45.3.

### 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.

## Informacje uzupełniające

### Informacje o dywidendzie

W 2015 roku oraz w 2014 roku Spółka Groclin S.A. nie wypłacała dywidend.

Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy za 2015 rok na poziomie 0,50 PLN za akcję.

W dłuższej perspektywie Zarząd zamierza rekomendować Walnemu Zgromadzeniu wypłatę dywidendy na poziomie około 30%-50% skonsolidowanych przepływów pieniężnych netto wolnych od obciążeń przypadających na rzecz akcjonariuszy Spółki jako jednostki dominującej.

Wpływ na rekomendację Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy każdorazowo będą miały w szczególności następujące czynniki: wysokość zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, aktualny koszt pozyskania finansowania



dłużnego oraz możliwości rynkowe pozyskania takiego finansowania, jak również bieżące potrzeby inwestycyjne Spółki oraz planowane akwizycje i wymogi prawa.

Rekomendacja Zarządu w sprawie wypłaty dywidendy będzie również uzależniona od udziału finansowania kapitałem obcym w kapitale ogólnym Spółki. Polityka w zakresie wypłaty dywidendy podlegała będzie okresowym przeglądom Zarządu, a decyzję o wypłacie dywidendy będzie podejmowało Zwyczajne Walne Zgromadzenie.

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 i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na podstawie umowy kredytowej zawartej 5 lipca 2013 roku pomiędzy Spółką a mBank, wypłata dywidendy wymaga zgody Banku.

Na dzień 31 grudnia 2015 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## Umowy kredytowe i obligacje

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku istnieją następujące umowy kredytowe, których stroną są spółki Grupy Groclin jako kredytobiorca:

### Oprocentowane kredyty i pożyczki

| Nazwa banku                     | Rodzaj       | Termin spłaty | Kwota przyznanego kredytu | Waluta kredytu | Baza oprocentowania | Kwota do spłaty w tys. PLN |
|---------------------------------|--------------|---------------|---------------------------|----------------|---------------------|----------------------------|
| BZ WBK S.A.                     | obrotowy     | 2016-07-31    | 5 400                     | EUR            | EURIBOR 1M          | 5 626                      |
| mBank S.A.                      | obrotowy     | 2016-07-29    | 5 400                     | EUR            | EURIBOR 1M          | 20 881                     |
| mBank S.A. ****                 | obrotowy     | 2016-07-29    | 5 400                     | EUR            | EURIBOR 1M          | 2 131                      |
| Karty VISA                      |              |               |                           |                |                     | 22                         |
| BZ WBK S.A.                     | inwestycyjny | 2020-06-30    | 2 500                     | EUR            | EURIBOR 1M          | 9 569                      |
| mBank S.A.                      | inwestycyjny | 2018-07-31    | 6 000                     | EUR            | EURIBOR 1M          | 8 902                      |
| Osoba fizyczna                  | pożyczka     | 2018-08-31    | 300                       | EUR            | stałe               | 1 278                      |
| wycena bilansowa                |              | 2015-12-31    |                           |                |                     | (697)                      |
| <b>Kredyty i pożyczki razem</b> |              |               |                           |                |                     | <b>47 712</b>              |

W dniu 5 lipca 2013 roku Groclin S.A. oraz jednostka zależna Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. zawarły z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy kredytowe zapewniające kompleksowe finansowanie rozwijającej się działalności bieżącej Emitenta i Spółek Grupy Emitenta, jak również wzrost majątku inwestycyjnego Emitenta i Spółek Grupy Emitenta.

W 2015 roku Groclin S.A. spłacił całkowicie zobowiązania kredytowe wobec banku PKO BP.

Zabezpieczeniem udzielonych kredytów są ustanowione hipoteki na nieruchomościach Groclin S.A., Groclin Service Sp. z o.o. i IGA Nowa Sól Sp. z o.o.; cesje przelewu praw z polis ubezpieczenia, pełnomocnictwo do dysponowania rachunkiem bankowym.

## Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

Wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści, w tym wynikających z programów motywacyjnych lub premiowych opartych na kapitale emitenta, w tym programów opartych na obligacjach z prawem pierwszeństwa, zamiennych, warrantach subskrypcyjnych (w pieniądzu, naturze lub jakiegokolwiek innej formie), wypłaconych, należnych lub potencjalnie należnych, odrębnie dla każdej z osób nadzorujących i zarządzających emitenta w przedsiębiorstwie emitenta, bez względu na to, czy odpowiednio były one zaliczane w koszty, czy też wynikały z podziału zysku przedstawia poniższe zestawienie:

### Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu Spółki

| tys. PLN          | Okres zakończony<br>31 grudnia 2015 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2014 |
|-------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Andre Gerstner    | 1 868                               | 1 300                               |
| Barbara Sikorska* | 150                                 | 0                                   |
| <b>Razem</b>      | <b>1 868</b>                        | <b>1 300</b>                        |

\* od 22 września 2015

### Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Rady Nadzorczej

| tys. PLN         | Okres zakończony<br>31 grudnia 2015 | Okres zakończony<br>31 grudnia 2014 |
|------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Piotr Gałązka    | 96                                  | 91                                  |
| Jorg Horning     | 48                                  | 68                                  |
| Mike Gerstner    | 48                                  | 68                                  |
| Wilfred Gerstner | 18                                  | 48                                  |
| Michał Głowacki  | 72                                  | 11                                  |
| <b>Razem</b>     | <b>282</b>                          | <b>286</b>                          |

## Umowy z członkami Zarządu gwarantujące rekompensaty finansowe

Członkowie Zarządu nie byli i nie są upoważnieni do otrzymania rekompensaty w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub, gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie.

## Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Groclin S.A.

Według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą ilość akcji Groclin S.A.:

## Liczba akcji Groclin S.A. w posiadaniu osób nadzorujących i zarządzających

| Zarząd          | akcje (ilość) |                 | akcje (wartość nominalna) |                 |
|-----------------|---------------|-----------------|---------------------------|-----------------|
|                 | 21 marca 2016 | 31 grudnia 2015 | 21 marca 2015             | 31 grudnia 2014 |
| Andre Gerstner* | 6 077 873     | 6 077 873       | 6 077 873                 | 6 077 873       |

\* pośrednio poprzez spółki:

1. Kabelconcept Hornig GmbH
2. Gerstner Managementholding GmbH

Według stanu na dzień publikacji członkowie Rady Nadzorczej oraz Zarządu nie posiadali udziałów w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej Groclin.

## Informacja o systemie akcji pracowniczych

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

Do momentu publikacji raportu Program Motywacyjny nie był realizowany.

## Informacja o znaczących umowach

### Umowa sprzedaży znaczących aktywów

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

Sprzedaż jednostki biznesowej Wiring & Controls obejmuje także spółkę zależną KABEL-TECHNIK-POLSKA Spółka z o.o. z siedzibą w Czaplinku („KTP”).

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

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

Na skutek przeprowadzonej transakcji podstawowym przedmiotem działalności Spółki zostanie biznes poszyciowy. Zamknięcie transakcji pozwoli na znaczące zredukowanie zadłużenia oraz przeznaczenie środków na rozwój biznesu poszyciowego, w tym większe zaangażowanie w projekty rozwojowe zainicjowane w ramach działalności spółki SeaTcon.

Zgodnie z przyjętą strategią, w ramach tego biznesu, celem jest obecnie dostarczanie nowatorskich rozwiązań dla kontrahentów (w tym przemysłu motoryzacyjnego).

#### **Umowy ubezpieczeniowe**

W 2015 roku Grupa Groclin S.A. zawarła polisy ubezpieczeniowe majątku ruchomego i nieruchomości z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. oraz Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A.

Spółka posiada następujące umowy:

- ubezpieczenie OC z tytułu prowadzenia działalności gospodarczej lub użytkowania mienia,
- ubezpieczenie sprzętu elektronicznego,
- ubezpieczenie maszyn i urządzeń od uszkodzeń,
- ubezpieczenie kompleksowe przedsiębiorstw od wszystkich ryzyk,
- ubezpieczenie mienia od ognia i innych zdarzeń losowych,
- ubezpieczenia mienia od kradzieży z włamaniem i rabunku,
- ubezpieczenia odpowiedzialności cywilnej posiadacza pojazdu mechanicznego,
- ubezpieczenia komunikacyjne auto casco i następstw nieszczęśliwych wypadków.

#### **Lokaty kapitałowe i inwestycje**

Prowadzona przez Spółkę polityka zarządzania środkami pieniężnymi jest ściśle podporządkowana realizowanej strategii rozwoju i związanej z nią polityce inwestycyjnej. Bieżące nadwyżki środków pieniężnych lokowane są w krótkoterminowe depozyty złotowe i euro. Terminy oraz kwoty depozytów determinowane są przez bieżącą prognozę kształtowania się wpływów i wydatków Spółki, z uwzględnieniem marginesu bezpieczeństwa. Aktualnie Spółka współpracuje z trzema bankami w zakresie lokowania nadwyżek pieniężnych, zaś decyzja o zaangażowaniu kapitałowym

#### **Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych**

Głównym celem inwestycji realizowanych w 2016 roku będzie optymalizacja procesów produkcyjnych. W bieżącym roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 3.500 tys. PLN, głównie na specjalistyczne maszyny produkcyjne i program ERP.

Plan inwestycyjny na rok 2016 Grupa zamierza finansować częściowo przy wykorzystaniu środków własnych oraz finansowania zewnętrznego w postaci leasingów.

#### **Pożyczki udzielone lub otrzymane od podmiotów powiązanych**

Na dzień 31 grudnia 2015 roku stan otrzymanych pożyczek wyniósł 1.278 tys. PLN.

W 2014 roku, przed zakupem akcji spółki przez Groclin S.A. SedisTec otrzymała pożyczkę od osoby zarządzającej w kwocie 1.278 tys. PLN.

Warunki, na jakich zawierane są umowy pożyczek z podmiotami powiązanymi, nie odbiegają znacząco od warunków rynkowych.

## Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na 31 grudnia 2015 roku Grupa nie udzielała poręczenia oraz nie wystawiła gwarancji na rzecz innych jednostek.

## Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

## 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 powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

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

## Informacja o umowach powodujących zmiany w proporcjach posiadanych akcji

Nie są znane Emitentowi umowy, w wyniku, których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach akcji posiadanych przez dotychczasowych akcjonariuszy, z wyjątkiem opisanym w niniejszym sprawozdaniu.

## Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2014 roku Grupa nie dokonała nabycia akcji własnych.

## Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem wybranym do badania sprawozdań finansowych jest firma Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. z (dawniej: Ernst & Young Audyt Sp. z o.o.) siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 130.

Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w notce objaśniającej nr 43 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

## Oddziały Spółki

Spółka posiada 2 dodatkowe, odrębne zakłady produkcyjne zlokalizowane w Karpicku koło Wolsztyna.

## Zatrudnienie

W roku 2015 liczba osób pracujących w Grupie Groclin wyniosła 1.703 osób i zmalała o 1.915 osób w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Struktura zatrudnienia w Grupie Groclin według stanu na dzień 31.12.2015 roku

|                              | Rok zakończony  |             | Rok zakończony  |             |
|------------------------------|-----------------|-------------|-----------------|-------------|
|                              | 31 grudnia 2015 | udział %    | 31 grudnia 2014 | udział %    |
| Zarząd Jednostki Dominującej | 2               | 0,12%       | 1               | 0,03%       |
| Zarządy Jednostek z Grupy    | 2               | 0,12%       | 2               | 0,06%       |
| Administracja                | 139             | 8,16%       | 415             | 11,47%      |
| Dział sprzedaży              | 20              | 1,17%       | 61              | 1,69%       |
| Pion produkcji               | 1 291           | 75,81%      | 2 686           | 74,24%      |
| Pozostali                    | 249             | 14,62%      | 453             | 12,52%      |
| <b>Razem</b>                 | <b>1 703</b>    | <b>100%</b> | <b>3 618</b>    | <b>100%</b> |

Pracownicy produkcyjni, mający największy wpływ na tworzenie przychodów Spółki, stanowią 75,81% zatrudnionych.

Grupa w swoich działaniach opiera się przede wszystkim na osobach zatrudnionych w pełnym wymiarze na czas nieokreślony i określony, co istotnie wpływa na stopień identyfikacji pracowników ze Spółką i realizowanymi przez nią celami.

W Grupie Kapitałowej Grupa Groclin na dzień 31.12.2015 r. występują Spółki będące Zakładami Pracy Chronionej - jednostki Groclin S.A., IGA Nowa Sól sp. z o.o. i Groclin Service sp. z o.o., zapewniające należyte warunki rehabilitacji zdrowotnej i zawodowej.

## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia 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 2014 roku, poz. 133) Zarząd GROCLIN Spółka Akcyjna przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w roku 2014.

Informacje zawarte w niniejszym Oświadczeniu spełniają wymagania raportu o stosowaniu „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW”, określonych w § 1 Uchwały nr 1013/2007 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 11 grudnia 2007 roku W związku z tym w myśl § 2 Uchwały nr 718/2009 Zarządu Giełdy Papierów Wartościowych S.A. z dnia 16 grudnia 2009 roku przekazanie GPW niniejszego Oświadczenia jest równoważne z realizacją obowiązku przekazania GPW raportu, o którym mowa w § 29 ust. 5 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

### Zbiór zasad ładu korporacyjnego

Na podstawie § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 19/1307/2012 Rady Giełdy z dnia 21 listopada 2012 roku, GROCLIN S.A. jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Dokument ten stanowi załącznik do wspomnianej Uchwały Rady Giełdy, a także jest dostępny na stronie internetowej [www.corp-gov.gpw.pl](http://www.corp-gov.gpw.pl), a także na stronie internetowej Groclin S.A w dziale relacji inwestorskich.

Emitent uwzględnił w wewnętrznych dokumentach regulacje dotyczące zasad ładu korporacyjnego, w tym w szczególności odnoszące się do zasad funkcjonowania Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej oraz uprawnień akcjonariuszy i Rady Nadzorczej.

### Wskazanie, w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego

Zarząd Emitenta oświadcza, że w roku 2015 Spółka i jej organy przestrzegały zasad zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z zastrzeżeniem, że odstąpiono od stosowania lub stosowano częściowo niektóre zasady:

### Część I. Rekomendacje dotyczące dobrych praktyk spółek giełdowych

#### Rekomendacja nr 1

„Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną, zarówno z wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz efektywny dostęp do informacji. Korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, Spółka powinna w szczególności:

- prowadzić swoją stronę internetową o zakresie i sposobie prezentacji wzorowanym na modelowym serwisie relacji inwestorskich, dostępnym pod adresem: <http://naszmodel.gpw.pl/>;
- zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej”.

W roku 2014, Spółka przebudowała w sposób znaczący serwis pod adresem [www.groclin.com](http://www.groclin.com), co było sygnalizowane w raporcie opublikowanym w roku 2014. Aktualnie informacje bieżące i okresowe opublikowane są na stronie internetowej Spółki w zakładce „inwestorzy”, w języku polskim oraz angielskim.

Spółka stara się zapewniać inwestorom i analitykom odpowiednią komunikację poprzez stały dostęp do informacji oraz kontakt z pracownikami odpowiedzialnymi za relacje z inwestorami, a także z przedstawicielami Zarządu. Do chwili obecnej Spółka nie otrzymywała informacji o jakichkolwiek nieprawidłowościach związanych komunikacją z inwestorami.

#### **Rekomendacja nr 5**

„Spółka powinna posiadać politykę wynagrodzeń oraz zasady jej ustalania. Polityka wynagrodzeń powinna w szczególności określać formę, strukturę i poziom wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających. Przy określaniu polityki wynagrodzeń członków organów nadzorujących i zarządzających spółki powinno mieć zastosowanie zalecenie Komisji Europejskiej z 14 grudnia 2004 roku w sprawie wspierania odpowiedniego systemu wynagrodzeń dyrektorów spółek notowanych na giełdzie (2004/913/WE) uzupełnione o zalecenie KE z 30 kwietnia 2009 roku (2009/385/WE)”.

Rekomendacja nie była stosowana, ponieważ zgodnie ze Statutem Spółki wynagrodzenia członków Zarządu ustalane są przez Radę Nadzorczą, a wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej – przez Walne Zgromadzenie. Zasady ustalania wynagrodzeń pracowników Spółki ustalane są zgodnie z wewnętrznym regulaminem wynagradzania.

#### **Rekomendacja nr 9**

„GPW rekomenduje spółkom publicznym i ich akcjonariuszom, by zapewniały one zrównoważony udział kobiet i mężczyzn w wykonywaniu funkcji zarządu i nadzoru w przedsiębiorstwach wzmacniając w ten sposób kreatywność i innowacyjność w prowadzonej przez spółki działalności gospodarczej”.

Zgodnie ze Statutem Spółki członkowie Zarządu są powoływani i odwoływani przez Radę Nadzorczą, natomiast członkowie Rady Nadzorczej – przez Walne Zgromadzenie. Przy wyborze decydujące znaczenie mają takie kryteria jak wiedza, doświadczenie i umiejętności. Spółka nie prowadzi polityki kadrowej opierającej się na uprzywilejowaniu płci i nie ogranicza żadnej płci w możliwości pełnienia funkcji w organach Spółki. Spółka nie przewiduje stosowania tej rekomendacji w przyszłości.

#### **Rekomendacja nr 10**

„Jeżeli spółka wspiera różne formy ekspresji artystycznej i kulturalnej, działalność sportową albo działalność w zakresie edukacji lub nauki i postrzega swoją aktywność w tym zakresie jako element swojej misji biznesowej i strategii rozwoju, mający wpływ na innowacyjność przedsiębiorstwa i jego konkurencyjność, dobrą praktyką jest publikowanie, w sposób przyjęty przez spółkę, zasad prowadzenia przez nią działalności w tym zakresie”.

Spółka podejmuje działania wspierające inicjatywy o charakterze artystycznym, kulturalnym czy sportowym. Działania te nie są jednak elementem realizowanej misji, czy strategii Spółki, nie są rozważane w kategoriach wzrostu innowacyjności czy konkurencyjności, dlatego też nie są publicznie raportowane.

#### **Rekomendacja nr 12**

„Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej”.

Spółka nie umożliwia akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ponieważ nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania ryzyk natury organizacyjno-technicznej, których wystąpienie może mieć negatywny wpływ na przebieg Walnego Zgromadzenia, w tym bezpieczeństwo i tajność procesu głosowania.



## Część II. Dobre praktyki realizowane przez zarządy spółek giełdowych

### Zasada nr 1 pkt 6

"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) roczne sprawozdania z działalności rady nadzorczej, z uwzględnieniem pracy jej komitetów (...)"

Spółka realizuje tę zasadę częściowo albowiem od dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok 2014 r. tj. od dnia 30 maja 2014 r. i powołania nowego składu Rady Nadzorczej, Komitet Audytu nie został ukonstytuowany. Obecnie zadania Komitetu Audytu są realizowane przez wszystkich członków Rady Nadzorczej, a rolę szczególną w tym zakresie pełni dotychczasowy przewodniczący Komitetu Audytu i aktualny Przewodniczący Rady Nadzorczej, Pan Piotr Gałązka.

### Zasada nr 1 pkt 7

"Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, oprócz informacji wymaganych przez przepisy prawa: (...) pytania akcjonariuszy dotyczące spraw objętych porządkiem obrad, zadawane przed i w trakcie Walnego Zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania (...)"

Spółka stosuje tę zasadę częściowo. Obrady Walnych Zgromadzeń transmitowane były poprzez stronę internetową w czasie rzeczywistym i następnie na stronie internetowej zamieszczony jest zapis video z obrad. Nie były i nie są tworzone odrębne protokoły pytań i odpowiedzi. Aktualnie Zarząd Emitenta zdecydował, że poczynwszy od najbliższego Walnego Zgromadzenia, przebieg obrad nie będzie transmitowany. Jest to spowodowane bardzo ograniczonym uczestnictwem akcjonariuszy w Walnych Zgromadzeniach i niewspółmiernym nakładem środków technicznych dla zapewnienia przebiegu transmisji. Jeżeli akcjonariusze Spółki wystąpią o wznowienie transmisji i rejestrowanie przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, Zarząd Spółki rozważy ponownie przeprowadzenie transmisji obrad. Aktualnie obowiązujące regulacje, w tym obecność na Walnym Zgromadzeniu notariusza, dają rękojmię rzetelnego prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia.

### Zasada nr 2

"Spółka zapewnia funkcjonowanie swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w części II. pkt 1"

Spółka realizuje tę zasadę częściowo. Strona internetowa Spółki prowadzona jest w języku angielskim, ale nie wszystkie dokumenty tłumaczone są na język angielski. W ocenie Spółki tłumaczenie na język angielski wszystkich dokumentów korporacyjnych, w tym w szczególności raportów bieżących i okresowych wiąże się z dużymi kosztami dla Spółki. Niemniej jednak Spółka dokłada starań, aby jak najwięcej informacji o Spółce było dostępnych także w języku angielskim i aby informacje te zamieszczane były na bieżąco.

## Część III. Dobre praktyki stosowane przez członków rad nadzorczych

### Zasada nr 8

"W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej powinien być stosowany Załącznik I do Zalecenia Komisji Europejskiej z dnia 15 lutego 2005 roku dotyczącego roli dyrektorów niewykonawczych (...)"

Od dnia 08 lipca 2014 brak jest wyodrębnienia w strukturze Rady Nadzorczej Komitetu Audytu, który jest spowodowany aktualnym składem Rady Nadzorczej składającej się z pięciu członków, który w całości pełni funkcję Komitetu Audytu.

#### **Część IV. Dobre praktyki stosowane przez akcjonariuszy**

##### **Zasada 10 pkt 2**

Zgodnie z postanowieniami punktu 10 Dobrych Praktyk, Spółka powinna zapewnić akcjonariuszom możliwość udziału w walnym zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej.

Zasada ta aktualnie nie jest przez Spółkę realizowana, gdyż:

- 1) Zarząd Emitenta, mając na uwadze frekwencję na Walnych Zgromadzeniach Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Zarządu Spółki obecność notariusza oraz przedstawicieli organów Spółki na każdym Walnym Zgromadzeniu daje rękojmię należytego przebiegu Walnych Zgromadzeń.
- 2) Statut Spółki dopuszcza udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. W ogłoszeniach o zwołaniu walnych zgromadzeń w 2014 roku Spółka nie zamieściła takiej informacji. Spółka nie umożliwia tej formy uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach, ponieważ nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania ryzyk natury organizacyjno-technicznej, których wystąpienie może mieć negatywny wpływ na przebieg Walnego Zgromadzenia, w tym bezpieczeństwo i tajność procesu głosowania.

#### **Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych**

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczności w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę.

Założeniem efektywnego systemu kontroli wewnętrznej w sprawozdawczości finansowej jest zapewnienie adekwatności i poprawności informacji finansowych zawartych w sprawozdaniach finansowych i raportach okresowych.

W procesie sporządzania sprawozdań finansowych Spółki jednym z podstawowych elementów kontroli jest weryfikacja sprawozdania finansowego przez niezależnego audytora, do którego zadań należy w szczególności przegląd półrocznego i badanie rocznego sprawozdania finansowego – jednostkowego i skonsolidowanego.

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

Sprawozdania finansowe, po zakończeniu badania przez audytora, przesyłane są członkom Rady Nadzorczej, a następnie Rada Nadzorcza dokonuje ich oceny w zakresie zgodności z księgami i dokumentami oraz ze stanem faktycznym.

Formalno-prawne podstawy funkcjonowania kontroli wewnętrznej w Spółce tworzy regulamin organizacyjny określający podział obowiązków i odpowiedzialności w Spółce.

Dokumenty poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej. Kontrola formalna i rachunkowa sprawowana jest przez służbę finansowo-księgową. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Kierownictwo średniego i

wyższego szczebla, przy udziale pionu finansowego po zamknięciu księgowym każdego kalendarzowego miesiąca wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki i poszczególnych kosztów rodzajowych porównując je do założeń budżetowych.

Groclin S.A. doskonali metody zarządzania ryzykiem, analizuje czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mogące mieć wpływ na realizację zaplanowanych celów, a obowiązujące w Spółce procedury są w sposób systematyczny modyfikowane i doskonałe.

Zarządzanie ryzykiem podejmowane jest na następujących poziomach:

- Zarząd Spółki – ryzyka strategiczne,
- Pion finansowy – ryzyka finansowe,
- Zakłady i pion funkcjonalne – ryzyka operacyjne.

Spółka stosuje szerokie spektrum reakcji na ryzyko, podejmując działania je ograniczające.

### **Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu**

Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta. Wynikają one natomiast z przepisów prawa, w tym Rozdziału 4 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, art. 11 i 19 oraz Działu VI ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi, ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów oraz Rozporządzenia Rady (WE) Nr 139/2004 z dnia 20 stycznia 2004 roku w sprawie kontroli koncentracji przedsiębiorstw.

Każda akcja Groclin S.A. upoważnia do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Statut Spółki nie przewiduje ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu z akcji Groclin S.A., takich jak ograniczenie wykonywania prawa głosu przez posiadaczy określonej części lub liczby głosów, ograniczenia czasowe dotyczące wykonywania prawa głosu lub zapisy, zgodnie, z którymi, przy współpracy Spółki, prawa kapitałowe związane z papierami wartościowymi są oddzielone od posiadania papierów wartościowych.

Zakaz wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza może natomiast wynikać z art. 89 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie w razie, gdy akcjonariusz ten naruszy określone przepisy zawarte w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie. Z kolei zgodnie z art. 6 § 1 KSH, jeżeli spółka dominująca nie zawiadomi spółki kapitałowej zależnej o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, następuje zawieszenie wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

### **Opis zasad zmiany Statutu Emitenta**

Zmiana Statutu wymaga podjęcia uchwały przez Walne Zgromadzenie Groclin S.A. oraz zarejestrowania uchwalonej zmiany w Krajowym Rejestrze Sądowym. Zmiany w Statucie dokonywane są przez Walne Zgromadzenie z zachowaniem obowiązujących przepisów prawa, w sposób i trybie wynikającym z Kodeksu spółek handlowych.

Przed przedstawieniem Walnemu Zgromadzeniu Spółki projektu uchwały dotyczącej zmiany Statutu, Zarząd Spółki podejmuje uchwałę odnośnie proponowanych zmian, przyjmując projekt uchwały Walnego Zgromadzenia. Następnie projekt ten jest przedstawiany Radzie Nadzorczej do zaopiniowania.

Jeżeli Kodeks Spółek Handlowych lub statut Spółki nie stanowią inaczej, uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają zwykłą większością głosów.

## Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia

Walne Zgromadzenie Groclin S.A. (zwane dalej WZ) odbywa się w trybie i na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, Statucie Inter Groclin Auto S.A. oraz Regulaminie Walnych Zgromadzeń Groclin S.A.. Treść Statutu oraz Regulamin WZ dostępne są na stronie internetowej Spółki.

Walne Zgromadzenie podejmuje uchwały w sprawach zastrzeżonych do jego kompetencji, w szczególności w przepisach Kodeksu spółek handlowych oraz Statucie Spółki.

Przebieg Walnego Zgromadzenia jest transmitowany w czasie rzeczywistym za pośrednictwem sieci internet, a także rejestrowany i zamieszczany na stronie internetowej Spółki z możliwością odtworzenia w późniejszym terminie.

Zgodnie z § 21 ust. 2 Statutu Spółki uchwały Walnego Zgromadzenia wymagają w szczególności:

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 17 ust. 3,
- zmiana Statutu Spółki,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych i funduszy celowych,
- podejmowanie uchwał w sprawie umarzania akcji oraz uchwał o umorzeniu akcji, a w szczególności określenia nieuregulowanych w Statucie zasad umarzania akcji,
- uchwalanie Regulaminu Walnych Zgromadzeń,
- ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

Zgodnie z § 23a Statutu począwszy od roku 2013 dopuszcza się udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. W takim przypadku Spółka zapewni:

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,

■ wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia. Stosownie do § 26a Statutu projekty uchwał oraz inne istotne materiały proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie powinny zawierać uzasadnienie i opinię Rady Nadzorczej.

Zgodnie z art. 4023 Kodeksu spółek handlowych wszelkie informacje dotyczące walnych zgromadzeń zamieszczane są na stronie internetowej Spółki.

Uprawnienia akcjonariuszy i sposób ich wykonywania wynikają z przepisów Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Walnych Zgromadzeń.

## **Opis działań organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów, a także informacje o składzie osobowym tych organów**

### **Zarząd**

Zarząd został powołany Uchwałą Rady Nadzorczej Inter Groclin Auto S.A z dnia 30 kwietnia 2014 roku i według stanu na dzień 31 grudnia 2014 roku przedstawiał się następująco:

■ André Gerstner – Prezes Zarządu

W 2014 roku funkcje w organach zarządzających sprawowały także następujące osoby:

■ Zbigniew Drzymała – Prezes Zarządu od 01 stycznia 2014 do 30 kwietnia 2014

■ Michał Bartkowiak - Wiceprezes Zarządu od 01 maja 2014 do 27 sierpnia 2014

### **Zasady działania Zarządu**

Zarząd działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Zarządu, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki.

### **Rada Nadzorcza**

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

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

■ Michał Głowacki – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 2014 roku, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 2014 roku;

■ Mike Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;

■ Jörg-H. Hornig – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 30 maja 2014 roku;

■ Wilfried Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 4 listopada 2014 roku.

Niezależnymi członkami Rady Nadzorczej byli Piotr Gałązka i Michał Głowacki.

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

Zgodnie z uchwałą nr 42 podjętą przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta w dniu 30 maja 2014 r. z dniem 8 lipca 2014 roku tj. z chwilą zarejestrowania w rejestrze przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego zmian Statutu Groclin wprowadzonych uchwałą nr 41 z dnia 30 maja 2014 roku przez ZWZ (tj. ograniczenie składu RN do pięciu członków), ze składu

Rady Nadzorczej Emitenta odwołano Pana Janusza Brzezińskiego, Pana Wojciecha Witkowskiego oraz Pana Wilfrieda Gerstnera, do składu Rady Nadzorczej Emitenta powołano natomiast Panią Marię Drzymałę.

W dniu 1 października 2014 r. Pan Waldemar Frąckowiak złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej i pełnienia funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej Emitenta ze skutkiem natychmiastowym.

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

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

W okresie od 01 stycznia 2014 roku do 31 grudnia 2014 roku Rada Nadzorcza odbyła 21 posiedzeń oraz podjęła 36 uchwał. Frekwencja członków Rady na posiedzeniach wynosiła 100%.

#### **Powołanie członków Rady Nadzorczej**

Zgodnie z § 17 Statutu Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków, w tym Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego. Członkowie Rady Nadzorczej powoływani są na okres trzyletniej, wspólnej kadencji. Członków Rady Nadzorczej powołuje i odwołuje Walne Zgromadzenie. Co najmniej dwóch członków Rady Nadzorczej powinni stanowić członkowie niezależni.

Kandydat na członka Rady zobowiązany jest do przekazania Zarządowi na dwa tygodnie przed wyborem do Rady Nadzorczej krótkiego życiorysu oraz pisemnej informacji o swoich powiązaniach z akcjonariuszem dysponującym akcjami reprezentującymi nie mniej niż 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu. Powyższy obowiązek dotyczy powiązań natury rodzinnej, ekonomicznej lub innej, mogących mieć wpływ na stanowisko członka Rady Nadzorczej w sprawie rozstrzyganej przez Radę. W przypadku zmiany sytuacji lub okoliczności, członek Rady Nadzorczej zobowiązany jest złożyć aktualną informację.

Członek Rady Nadzorczej obowiązany jest przekazać Zarządowi informację o nabyciu lub zbyciu akcji Spółki lub innych papierów wartościowych wyemitowanych przez Spółkę, jeżeli jednorazowa lub łączna w okresie ostatnich 12 miesięcy, wartość takich transakcji przekracza wyrażoną w złotych równowartość kwoty 5.000 EUR. Obowiązek ten dotyczy transakcji zawartych przez członka Rady Nadzorczej osobiście, przez jego współmałżonka, krewnych, powinowatych do trzeciego stopnia, przysposobionego, przysposabiającego oraz innych osób powiązanych z członkiem Rady Nadzorczej osobiście.

#### **Zasady działania Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza działa na podstawie ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej, którego treść jest dostępna na stronie internetowej Spółki.

#### **Posiedzenia Rady Nadzorczej**

Posiedzenia Rady zwoływane są w miarę potrzeb, nie rzadziej jednak niż trzy razy w roku.

Rada Nadzorcza podejmuje uchwały, jeżeli na posiedzeniu obecnych jest, co najmniej trzech członków, a wszyscy jej członkowie zostali zaproszeni.

W szczególnych przypadkach członkowie Rady Nadzorczej mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Rady Nadzorczej. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o treści projektu uchwały. Za miejsce posiedzenia przeprowadzonego telefonicznie uznaje się miejsce pobytu prowadzącego posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane na posiedzeniach prowadzonych telefonicznie są ważne pod warunkiem zamieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach.

Uchwały Rady Nadzorczej zapadają bezwzględną większością głosów, w przypadku równości głosów przeważa głos Przewodniczącego Rady Nadzorczej.

W posiedzeniach Rady Nadzorczej mogą brać udział członkowie Zarządu, z wyjątkiem spraw dotyczących osobiście członków Zarządu, w szczególności odwołania i powołania, odpowiedzialności oraz ustalania wynagrodzenia członków Zarządu.

### **Upewnienia Rady Nadzorczej**

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do kompetencji Rady Nadzorczej, oprócz praw i obowiązków przewidzianych w przepisach prawa, należy w szczególności:

- ocena sprawozdań okresowych,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności i sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zatwierdzanie rocznych budżetów dla Spółki i całej grupy kapitałowej przedkładanych przez Zarząd,
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzania czynności rewizji finansowej Spółki,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- wyrażanie zgody na przystępowanie Spółki do innych spółek lub organizacji gospodarczych,
- z zastrzeżeniem § 13 ust. 3 powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- wyrażanie zgody na: (i) zbycie, nabycie, obciążenie przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa, nieruchomości, (ii) zaciągnięcie kredytu bankowego w kwocie przekraczającej 10.000.000 złotych, (iii) zaciągnięcie zobowiązania poza czynnościami, które wchodzą w zakres zwykłej i bieżącej działalności Spółki zgodnie z dotychczasową dobrą praktyką (Działalnością w Zwykłym Trybie), w kwocie przekraczającej 3.000.000 złotych, (iv) nabycie aktywów trwałych poza Działalnością w Zwykłym Trybie, w kwocie przekraczającej 3.000.000 złotych; (v) nabywanie udziałów/akcji spółek, (vi) istotna zmiana profilu działalności (inna niż rozszerzenie działalności o kolejne produkty), (vii) zaciągnięcie zobowiązania w Działalności w Zwykłym Trybie w kwocie przekraczającej jednorazowo albo w skali roku 20.000.000 złotych,



- przedstawianie corocznie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązanym ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,
- zatwierdzanie, opracowanej przez Zarząd, polityki zarządzania ryzykiem w działalności Spółki, r) zatwierdzanie, opracowanej przez Zarząd, polityki kontroli wewnętrznej,
- wyrażanie zgody albo opinii w sprawach, w których do Rady Nadzorczej zwróci się Zarząd albo członek Zarządu.

Rada Nadzorcza upoważniona jest każdorazowo, po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o rejestracji zmian Statutu Spółki, do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

### **Podejmowanie uchwał**

Rada Nadzorcza podejmuje decyzje w formie uchwał, które zapadają bezwzględną większością głosów w głosowaniu jawnym. W głosowaniu tajnym Rada Nadzorcza podejmuje uchwały w przypadkach przewidzianych przez prawo, w sprawach osobowych i na wniosek któregośkolwiek członka Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza obraduje i podejmuje uchwały w języku polskim. Zawiadomienia o posiedzeniu Rady Nadzorczej i protokoły z posiedzeń powinny być sporządzone w języku polskim. Materiały oraz inne dokumenty mające być przedmiotem obrad Rady Nadzorczej powinny być sporządzone w języku polskim, a w przypadku innego języka, powinny zostać przetłumaczone na język polski na wniosek choćby jednego członka Rady Nadzorczej.

### **Komitet audytu**

W dniu 23 sierpnia 2013 roku Rada Nadzorcza Groclin S.A. powołała Komitet Audytu. Od dnia 8 lipca 2014 roku Rada Nadzorcza składa się z pięciu członków i w całości pełni funkcję Komitetu Audytu.

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

### **Organizacja Komitetu Audytu**

- Członków Komitetu Audytu powołuje i odwołuje w głosowaniu tajnym Rada Nadzorcza spośród swego grona. W skład Komitetu powinien wchodzić, co najmniej jeden członek spełniający warunki niezależności i posiadający kwalifikacje w dziedzinie rachunkowości lub rewizji finansowej.
- Rada Nadzorcza dokonuje wyboru członków Komitetu na swym pierwszym posiedzeniu danej kadencji.
- W przypadku zmniejszenia się liczby członków Komitetu Audytu Rada Nadzorcza niezwłocznie uzupełnia skład Komitetu Audytu.
- Członek Komitetu Audytu może być w każdym czasie odwołany ze składu Komitetu uchwałą Rady Nadzorczej.
- Posiedzenia Komitetu Audytu powinny odbywać się tak często jak jest to konieczne, nie rzadziej jednak niż dwa razy w ciągu roku, przed opublikowaniem sprawozdania półrocznego i rocznego.
- Posiedzenia Komitetu Audytu zwołuje Przewodniczący. W przypadku niemożności zwołania posiedzenia przez Przewodniczącego, posiedzenie zwołuje inny członek Komitetu upoważniony przez Przewodniczącego.
- Zawiadomienie o zwołaniu posiedzenia, zawierające porządek obrad i materiały będące przedmiotem obrad przesyła członkom Komitetu Audytu Przewodniczący Komitetu. Zawiadomienie winno zostać wysłane co najmniej na 6 dni przed



posiedzeniem Komitetu drogą mailową lub faksem na adresy lub numery faksów wskazane przez członków Komitetu Audytu.

- Prawo wnoszenia spraw na posiedzenia Komitetu przysługuje Radzie Nadzorczej, poszczególnym członkom Komitetu, a także członkom Zarządu.
- Członkowie Komitetu mogą brać udział w posiedzeniach Komitetu oraz głosować nad podjęciem uchwał osobiście lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.
- Do ważności uchwał Komitetu Audytu wymagana jest obecność na posiedzeniu co najmniej dwóch członków oraz zaproszenie wszystkich członków Komitetu.
- Uchwały Komitetu Audytu zapadają bezwzględną większością głosów obecnych członków Komitetu.
- Z posiedzeń Komitetu Audytu sporządzany jest protokół. Protokół podpisują wszyscy obecni na posiedzeniu członkowie Komitetu.
- Przy wykonywaniu zadań Komitet Audytu może zasięgać pomocy lub informacji od wybranego eksperta lub ekspertów. Koszty ekspertów, po uprzednim ich zaakceptowaniu przez Przewodniczącego Rady Nadzorczej, ponosi Spółka.

#### **Kompetencje Komitetu Audytu**

- Komitet Audytu pełni funkcje konsultacyjno-doradcze i audytu dla Rady Nadzorczej, w zakresie prawidłowego stosowania przez Spółkę zasad sprawozdawczości finansowej, wewnętrznej kontroli Spółki oraz współpracy z biegłymi rewidentami Spółki.
- Do zadań Komitetu należy:
  - Monitorowanie zgodności działalności Spółki z przepisami prawa oraz z zasadami dobrych praktyk w prowadzeniu działalności biznesowej,
  - Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat i przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do ich akceptacji,
  - Monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, świadczenia usług, o których mowa w art.48 ust. 2 Ustawy,
  - Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
  - Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
  - Przyjmowanie od podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych informacji dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej,
  - Monitorowanie publikowanych przez Spółkę informacji przekazywanych na rynek,
- Komitet Audytu może zapraszać do udziału w posiedzeniach członków Zarządu, pracowników Spółki, jej zewnętrznych doradców lub ekspertów.

Komitet Audytu składa Radzie Nadzorczej sprawozdanie ze swej działalności przynajmniej raz na pół roku, w terminie zatwierdzania sprawozdań rocznych i półrocznych.

Przewodniczący Komitetu Audytu lub inny upoważniony przez niego członek Komitetu powinien być obecny na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki w celu odpowiedzi na pytania dotyczące działalności Komitetu Audytu.

Szczegółowy tryb działania Komitetu Audytu określa Regulamin Komitetu Audytu.

W dniu 01 lutego 2016 roku na podstawie par. 29 ust. 3 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. Groclin Spółka Akcyjna przekazała raport dotyczący niestosowania zasad szczegółowych zawartych w zbiorze "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016".

## Oświadczenia Zarządu

### Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

Zarząd oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Grupy Kapitałowej oraz jej wynik finansowy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Groclin za 2015 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz pozycji Grupy, włączając w to opis podstawowego ryzyka i zagrożeń.

### Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Zarząd Groclin S.A. oświadcza, że Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin, został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Informacja o wynagrodzeniu biegłego rewidenta znajduje się w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notce 43.

Podpisy członków Zarządu

| Stanowisko            | Imię i nazwisko  | Data          | Podpis |
|-----------------------|------------------|---------------|--------|
| Prezes Zarządu        | Andre Gerstner   | 21 marca 2016 | <hr/>  |
| Wice - Prezes Zarządu | Barbara Sikorska | 21 marca 2016 | <hr/>  |