A blurred high-speed train, likely a TGV, is captured in motion at a modern train station. The train is moving from right to left, creating a sense of speed. The platform is visible on the left, with a clock and some people. The station has a large, curved glass and metal roof structure. The overall scene is dynamic and modern.

**GROCLIN**GROUP.

Skonsolidowany raport kwartalny  
III kwartał 2016

Grodzisk Wielkopolski, 14 listopada 2016 r.

## Spis treści

|   |           |
|---|-----------|
| Wprowadzenie .....  | 4         |
| Informacje o raporcie .....   | 4         |
| Definicje i objaśnienia skrótów .....   | 4         |
| Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań .....  | 8         |
| Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka.....   | 8         |
| <b>Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za III kwartał 2016 roku</b> .....                      | <b>9</b>  |
| Opis działalności Grupy Groclin .....   | 10        |
| Informacje ogólne .....   | 10        |
| Struktura grupy kapitałowej.....  | 11        |
| Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin .....   | 12        |
| Struktura akcjonariatu.....   | 13        |
| <b>Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych</b> .....  | <b>15</b> |
| Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....  | 15        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....   | 18        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....  | 21        |
| <b>Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych</b> .....   | <b>23</b> |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....   | 23        |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 26        |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 28        |
| <b>Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej</b> .....               | <b>29</b> |
| Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności .....   | 29        |
| Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....  | 29        |
| Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy .....   | 29        |
| Inne istotne informacje .....   | 29        |
| <b>Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin</b> .....  | <b>30</b> |
| Przewidywany rozwój.....  | 30        |
| Przewidywana sytuacja finansowa .....   | 31        |
| Informacje o trendach rynkowych .....   | 31        |
| Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału.....  | 32        |
| Czynniki ryzyka .....   | 33        |
| <b>Informacje uzupełniające</b> .....   | <b>36</b> |
| Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych .....                                 | 36        |
| Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A.....  | 36        |
| Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....                                    | 36        |
| Informacje o poręczeniach i gwarancjach .....   | 37        |
| Istotne pozycje pozabilansowe .....   | 37        |
| Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej .....                   | 38        |
| Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe .....                                  | 38        |
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku</b> ..... | <b>39</b> |
| Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe .....  | 41        |
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....   | 41        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....   | 44        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....  | 45        |
| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....   | 46        |
| <b>Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe</b> .....  | <b>49</b> |
| Wybrane jednostkowe dane finansowe .....  | 49        |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....   | 50        |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 52        |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 53        |
| Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....  | 54        |

|  |           |
|--|-----------|
| <b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>                           | <b>56</b> |
| 1. Informacje ogólne .....   | 56        |
| 2. Skład Grupy .....   | 59        |
| 3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....               | 60        |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....                     | 61        |
| 5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego..... | 61        |
| 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....                   | 62        |
| 7. Sezonowość działalności .....                                   | 68        |
| 8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....               | 68        |
| 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....            | 71        |
| 10. Nabycie udziałów CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. ....               | 72        |
| 11. Połączenie Groclin S.A. z IGA Nowa Sól Sp. z o.o. ....         | 72        |
| 12. Zysk przypadający na jedną akcję .....                         | 73        |
| 13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....                 | 75        |
| 14. Kapitałowe papiery wartościowe.....                            | 77        |
| 15. Działalność zaniechana .....                                   | 77        |
| 16. Istotne zmiany w pozycjach bilansowych .....                   | 79        |
| 17. Instrumenty finansowe.....                                     | 80        |
| 18. Zarządzanie kapitałem .....                                    | 81        |
| 19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....                | 81        |
| 20. Dotacje.....   | 82        |
| 21. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....          | 83        |

## Wprowadzenie

### Informacje o raporcie

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny za III kwartał 2016 roku Grupy Groclin został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a także w części skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF). Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

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

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny prezentuje dane w PLN, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Niektóre liczby wykazane sumarycznie w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

### Definicje i objaśnienia skrótów

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

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

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

|  |  |
|--|--|
| Dolina, GD   | obwód Iwanofrankowski, Ukraina   |
| Groclin Karpaty Sp. z o.o., Groclin Karpaty, GK  | Groclin Karpaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Użgorodzie, obwód Zakarpacki, Ukraina |
| MARKETING GROCLIN SA S.j., MARKETING GRC   | MARKETING GROCLIN Spółka akcyjna Spółka jawna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska                 |
| Groclin Wiring Sp. z o.o., Groclin Wiring, GW  | Groclin Wiring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska        |
| Groclin SedisTec GmbH, Groclin Sedistec, GST   | Groclin SedisTec GmbH z siedzibą w Wendlingen, Niemcy  |
| CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o., CADM AUTOMOTIVE  | CADM AUTOMOTIVE 2 Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, Polska                    |
| Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki   | Zarząd Groclin S.A.  |
| Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, RN   | Rada Nadzorcza Groclin S.A.  |
| WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki   | Walne Zgromadzenie Groclin S.A.  |
| NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki | Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Groclin S.A.   |
| Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki   | Statut Groclin S.A.  |
| NBP  | Narodowy Bank Polski   |
| NBU  | Narodowy Bank Ukrainy  |
| Sąd Rejestrowy   | Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu   |
| Giełda, GPW  | Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna   |
| KDPW, Depozyt  | Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie                               |
| KNF  | Komisja Nadzoru Finansowego  |
| Definicje wybranych pojęć i wskaźników finansowych oraz skróty stosowane dla walut                                     |  |
| Marża zysku ze sprzedaży   | Stosunek zysku (straty) ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży  |
| EBIT   | Zysk z działalności operacyjnej  |
| Rentowność EBIT, rentowność  | Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży                              |

operacyjna, marża zysku  
operacyjnego

|   |  |
|---|--|
| EBITDA  | Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów  |
| Rentowność EBITDA, marża EBITDA   | Stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację i odpisy z tytułu trwałej utraty wartości aktywów do przychodów ze sprzedaży |
| Marża zysku brutto  | Stosunek zysku (straty) brutto do przychodów ze sprzedaży  |
| Wskaźnik rentowności sprzedaży, marża zysku netto                             | Stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży   |
| Wskaźnik rentowności kapitału własnego, stopa zwrotu z kapitału własnego, ROE | Stosunek zysku (straty) netto do kapitału własnego   |
| Wskaźnik rentowności aktywów, stopa zwrotu z aktywów, ROA                     | Stosunek zysku (straty) netto do sumy aktywów  |
| EPS   | (ang. Earnings Per Share) Stosunek zysku netto do średniej ważonej liczby akcji  |
| BVPS  | (ang. Book Value Per Share) Stosunek wartości księgowej kapitału własnego do liczby akcji  |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego   | Stosunek zobowiązań razem do kapitału własnego   |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym                          | Stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych   |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym              | Stosunek zadłużenia oprocentowanego i innych zobowiązań finansowych do kapitału własnego   |
| Wskaźnik długu netto do EBITDA  | Stosunek zadłużenia oprocentowanego pomniejszonego o środki pieniężne do EBITDA  |
| Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA                                | Stosunek EBITDA do kosztów odsetek   |
| Wskaźnik bieżącej płynności   | (ang. current ratio) Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych   |
| Wskaźnik szybkiej płynności   | (ang. quick ratio) Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe do zobowiązań bieżących        |
| Wskaźnik wypłacalności gotówkowej   | Stosunek sumy aktywów pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych   |
| DSI   | (ang. Days Sales of Inventory) Stosunek zapasów do kosztu własnego sprzedaży   |

|                              |   |
|------------------------------|---|
|                              | pomnożony przez liczbę dni w okresie  |
| DSO                          | (ang. Days Sales Outstanding) Stosunek należności z tyt. dostaw i usług do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie     |
| DPO                          | (ang. Days Payable Outstanding) Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie |
| Cykl operacyjny              | DSI + DSO   |
| Cykl konwersji gotówki       | Cykl operacyjny – DPO   |
| FY                           | Rok obrotowy  |
| 1Q                           | I kwartał roku obrotowego   |
| 2Q                           | II kwartał roku obrotowego  |
| 3Q                           | III kwartał roku obrotowego   |
| 4Q                           | IV kwartał roku obrotowego  |
| H1                           | I półrocze roku obrotowego  |
| H2                           | II półrocze roku obrotowego   |
| YTD                          | Narastająco w roku obrotowym  |
| Like-for-like, LFL           | Analogiczny, w odniesieniu do wyników działalności  |
| p.p.                         | (ang. percentage point) Punkt procentowy - różnica między dwiema wartościami jednej wielkości podanymi w procentach                         |
| PLN, zł, złoty               | Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej   |
| gr                           | grosz – 1/100 złotego – jednostki monetarnej Rzeczypospolitej Polskiej  |
| UAH                          | Jednostka monetarna Ukrainy   |
| Euro, EUR                    | Jednostka monetarna krajów strefy Euro  |
| MSR                          | Międzynarodowe Standardy Rachunkowości  |
| MSSF                         | Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej  |
| PKB                          | Produkt krajowy brutto  |
| Pozostałe definicje i skróty |   |
| Akcje Serii A                | 382.500 Akcji Groclin S.A. Serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda.   |
| Akcje Serii B                | 2.442.500 Akcji Groclin S.A. Serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda.   |
| Akcje Serii C                | 675.000 Akcji Groclin S.A. Serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda.   |
| Akcje Serii D                | 850.000 Akcji Groclin S.A. Serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda.   |
| Akcje Serii E                | 1.150.000 Akcji Groclin S.A. Serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda.   |

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

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

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

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

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

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



Sprawozdanie Zarządu z działalności  
Grupy Kapitałowej Groclin  
do raportu za III kwartał 2016 roku

## Opis działalności Grupy Groclin

### Informacje ogólne

#### Siedziba Grupy Groclin

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

#### Zarząd Grupy

ul. Słowiańska 4  
62-065 Grodzisk Wlkp.  
telefon: +48 (61) 62 87 113, +48 (61) 62 87 114  
fax: +48 (61) 444 57 57, +48 (61) 628 73 66  
Numer Statystyczny REGON: 970679408  
Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 923-002-60-02

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

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

#### Opis działalności Grupy Kapitałowej Groclin

Grupa Kapitałowa Groclin jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny. Od maja 2016 roku Grupa świadczy także usługi projektowe w zakresie specjalistycznego projektowania dla branży automotive, kolejowej i lotniczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudniała 1.853 osoby w siedmiu zakładach/halach produkcyjnych oraz w niepublicznej Przychodni Lekarskiej Groclin w Grodzisku Wielkopolskim. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 62 tys.m<sup>2</sup>. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w trzech kwartałach 2016 roku wyniosły 194 mln PLN.

## Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Groclin jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych.

Asortyment produktów Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje:

- produkcja poszyc foteli samochodowych wykonanych ze skór naturalnych, jak i wysokiej jakości tkanin,
- produkcja wysokiej klasy foteli do specjalnych wersji samochodów,
- produkcja paneli drzwiowych oraz konsoli samochodowych pokrytych skórą naturalną,
- usługi w zakresie projektowania, rozwoju i optymalizacji poszyc oraz kompletnych foteli,
- projektowanie i modelowanie 3D oraz wykonywanie rysunków 2D zarówno pojedynczych komponentów, jak i całych modułów oraz systemów.

## Zakłady produkcyjne

Wg stanu na dzień 30 września 2016 roku działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Użgorod na Ukrainie,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Wendlingen, Niemcy,
- Hala Produkcyjna w Nowej Soli, Polska (najem),
- Zakład Produkcyjny w Dolinie, Ukraina (najem),
- Inwestycja rozpoczęta w miejscowości Dolina na Ukrainie,
- Biuro projektowe w Krakowie, Polska,
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

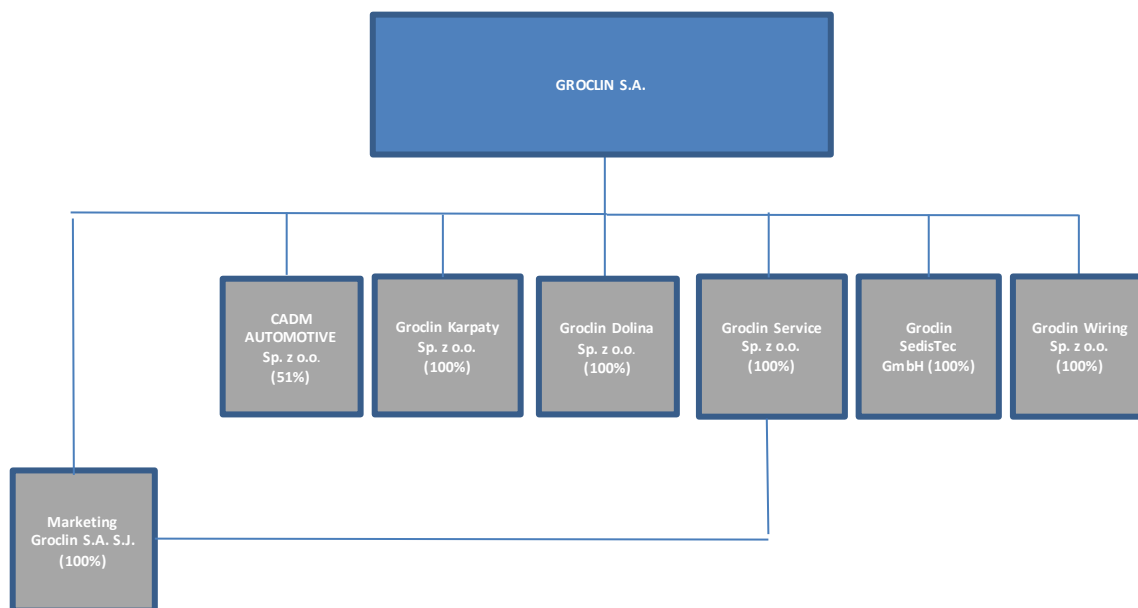
## Struktura grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Groclin składa się z Jednostki Dominującej Groclin S.A. i jej spółek zależnych.

Akcje Groclin S.A. od 24 listopada 1998 roku notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym.

Grupa prowadzi działalność operacyjną poprzez swoje zakłady produkcyjne zlokalizowane w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech wraz z niepubliczną przychodnią lekarską.

Struktura Grupy Groclin wg stanu na dzień 30 września 2016 roku przedstawia się następująco:



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

### Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Groclin S.A. jako kupujący oraz Michał Laska i CADM AUTOMOTIVE 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako sprzedający zawarli umowę przewidującą nabycie 100% udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Nabycie nastąpi w 2 transzach. Pierwszy etap transakcji został przeprowadzony w dniu 29 kwietnia 2016 roku - w tym dniu Emitent jako kupujący oraz Michał Laska i CADM AUTOMOTIVE 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako sprzedający, zawarli umowę nabycia 51% udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za gotówkę równą 10,2 mln PLN. Drugi etap nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, a wartość transakcji wyniesie 7x roczny poziom EBITDA Spółki, jednak nie mniej niż 9,8 mln PLN. Konsolidacja wyników CADM AUTOMOTIVE nastąpiła od 1 maja 2016 roku.

W dniu 28 czerwca 2016 r. nastąpiło połączenie Emitenta (wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd rejonowy właściwy według siedziby Emitenta) ze spółką od niego zależną, tj. spółką pod firmą: IGA Nowa Sól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli. Decyzja o połączeniu znajduje swe uzasadnienie w dążeniu zarządu Emitenta do optymalizacji prowadzenia działalności operacyjnej oraz uproszczenia struktury organizacyjnej grupy kapitałowej Groclin.

Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie IGA Nowa Sól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez Emitenta, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt 1) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 – tekst jednolity z późn. zm.).

## Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 14 listopada 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. są:

| Akcjonariusz                     | według stanu na 14.11.2016 |                                  |                   |                                     | według stanu na 31.08.2016 |                                  |                   |                                     |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------------|
|                                  | Ilość akcji                | Udział w kapitale zakładowym [%] | Ilość głosów      | Udział w ogólnej liczbie głosów [%] | Ilość akcji                | Udział w kapitale zakładowym [%] | Ilość głosów      | Udział w ogólnej liczbie głosów [%] |
| Kabelconcept Hornig GmbH         | 2 825 000                  | 24,40%                           | 2 825 000         | 24,40%                              | 3 110 000                  | 26,86%                           | 3 110 000         | 26,86%                              |
| Gerstner Managementholding GmbH  | 2 967 873                  | 25,63%                           | 2 967 873         | 25,63%                              | 2 967 873                  | 25,63%                           | 2 967 873         | 25,63%                              |
| Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny | 612 170                    | 5,29%                            | 612 170           | 5,29%                               | 612 170                    | 5,29%                            | 612 170           | 5,29%                               |
| Pozostali                        | 5 172 830                  | 44,68%                           | 5 172 830         | 44,68%                              | 4 887 830                  | 42,22%                           | 4 887 830         | 42,22%                              |
| <b>Razem</b>                     | <b>11 577 873</b>          | <b>100,00%</b>                   | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>                      | <b>11 577 873</b>          | <b>100,00%</b>                   | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>                      |
| Akcje własne                     | -                          | 0,00%                            | -                 | 0,00%                               | -                          | 0,00%                            | -                 | 0,00%                               |
| <b>Razem</b>                     | <b>11 577 873</b>          | <b>100,00%</b>                   | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>                      | <b>11 577 873</b>          | <b>100,00%</b>                   | <b>11 577 873</b> | <b>100,00%</b>                      |

Dane w powyższej tabeli wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, a także na datę publikacji raportu za pierwsze półrocze 2016 roku. Dane wykazane w tabeli według stanu na dzień 14 listopada 2016 roku obowiązywały także na dzień 30 września 2016 r.

W dniu 19 września 2016 roku, na podstawie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR), Spółka otrzymała zawiadomienie o dokonaniu przez akcjonariusza Spółki Kabelconcept Hornig GmbH transakcji obejmującej zbycie 285.000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji Groclin S.A. (ISIN: PLINTGRO0013). Zgodnie z zawiadomieniem, zbycie akcji nastąpiło w dniu 19 września 2016 r. w ramach transakcji pozasesyjnej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, po cenie 14,40 zł za jedną akcję. Transakcja została dokonana bez związku z wykonywaniem programów opcji na akcje oraz przypadkami wskazanymi w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR. Przed powyższym zbyciem Kabelconcept Hornig GmbH posiadała 3.110.000 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 3.110.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu GROCLIN S.A., co stanowiło 26,86% kapitału zakładowego GROCLIN S.A. i 26,86% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu GROCLIN S.A. Na skutek przeprowadzonej transakcji, stanowiącej ogółem 2,46% kapitału zakładowego Groclin S.A., stan posiadania Kabelconcept Hornig GmbH uległ zmniejszeniu do poziomu 2.825.000 sztuk akcji, co stanowi 24,40 % kapitału zakładowego Groclin S.A. i uprawnia do wykonywania 2.825.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A., co stanowi 24,40% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A.

Kabelconcept Hornig GmbH jest Spółką kontrolowaną przez Prezesa Zarządu Groclin S.A. Pana André Gerstnera, który posiada większościowy udział w kapitale zakładowym Kabelconcept Hornig GmbH oraz pełni funkcję w zarządzie tej spółki.

Na skutek dokonania opisanej transakcji podmioty kontrolowane przez André Gerstnera tj. Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH dysponują łącznie 5.792.873 (słownie: pięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt trzy) akcjami Spółki co stanowi 50,03% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do

wykonywania 50,03% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu GROCLIN S.A. Pan André Gerstner posiada 60% udziałów w Kabelconcept Hornig GmbH oraz 100% udziałów w Gerstner Managementholding GmbH. Prezes Zarządu Emitenta Pan André Gerstner jest jednocześnie Członkiem Zarządu Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH. Pan André Gerstner pośrednio kontroluje zatem Grupę Groclin.

## Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

### Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

| tys. PLN  | 3Q<br>2016    | 2Q<br>2016     | 3Q<br>2015      | YTD<br>2016    | YTD<br>2015     | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q2'2016 | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q3'2015 | Zmiana %<br>YTD '2016/<br>YTD '2015 |
|---|---------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                           | <b>60 101</b> | <b>67 722</b>  | <b>44 386</b>   | <b>194 127</b> | <b>154 438</b>  | <b>(11,3)</b>                   | <b>35,4</b>                     | <b>25,7</b>                         |
| <i>w tym:</i>   |               |                |                 |                |                 |                                 |                                 |                                     |
| <i>Sprzedaż produktów i usług</i>                       | 60 121        | 66 785         | 44 194          | 192 743        | 152 655         | (10,0)                          | 36,0                            | 26,3                                |
| <i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>                    | (20)          | 936            | 192             | 1 384          | 1 783           | (102,1)                         | (110,4)                         | (22,4)                              |
| Koszty własne sprzedaży                                 | (52 137)      | (60 703)       | (65 080)        | (168 252)      | (164 888)       | (14,1)                          | (19,9)                          | 2,0                                 |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>7 965</b>  | <b>7 019</b>   | <b>(20 694)</b> | <b>25 875</b>  | <b>(10 450)</b> | <b>13,5</b>                     | <b>(138,5)</b>                  | <b>(347,6)</b>                      |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | 13,3          | 10,4           | (46,6)          | 13,3           | (6,8)           | 2,9 p.p.                        | 59,9 p.p.                       | 20,1 p.p.                           |
| Koszty sprzedaży  | (2 762)       | 1 047          | (2 955)         | (5 595)        | (10 296)        | (363,8)                         | (6,5)                           | (45,7)                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | (4 493)       | (5 897)        | (3 800)         | (16 140)       | (16 753)        | (23,8)                          | 18,2                            | (3,7)                               |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 454           | 515            | 1 051           | 1 345          | 2 547           | (11,8)                          | (56,8)                          | (47,2)                              |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 89            | (373)          | (8 369)         | (342)          | (8 726)         | (123,9)                         | (101,1)                         | (96,1)                              |
| <b>EBIT</b>   | <b>1 254</b>  | <b>2 310</b>   | <b>(34 766)</b> | <b>5 143</b>   | <b>(43 679)</b> | <b>(45,7)</b>                   | <b>(103,6)</b>                  | <b>(111,8)</b>                      |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | 2,1           | 3,4            | (78,3)          | 2,6            | (28,3)          | (1,3) p.p.                      | 80,4 p.p.                       | 30,9 p.p.                           |
| <b>EBITDA</b>   | <b>4 416</b>  | <b>5 405</b>   | <b>(31 796)</b> | <b>14 201</b>  | <b>(27 267)</b> | <b>(18,3)</b>                   | <b>(113,9)</b>                  | <b>(152,1)</b>                      |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | 7,3           | 8,0            | (71,6)          | 7,3            | (17,7)          | (0,6) p.p.                      | 79,0 p.p.                       | 25,0 p.p.                           |
| Przychody finansowe                                     | 191           | (455)          | 6               | 1 113          | 18              | (142,1)                         | 3 267,5                         | 6 178,6                             |
| Koszty finansowe  | 635           | (2 921)        | (1 826)         | (2 704)        | (5 664)         | (121,8)                         | (134,8)                         | (52,3)                              |
| <b>Zysk/(strata) brutto</b>                             | <b>2 080</b>  | <b>(1 065)</b> | <b>(36 587)</b> | <b>3 552</b>   | <b>(49 325)</b> | <b>(295,3)</b>                  | <b>(105,7)</b>                  | <b>(107,2)</b>                      |
| Podatek dochodowy                                       | (304)         | 839            | (3 210)         | 115            | (3 283)         | (136,2)                         | (90,5)                          | (103,5)                             |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>1 777</b>  | <b>(226)</b>   | <b>(39 796)</b> | <b>3 667</b>   | <b>(52 608)</b> | <b>(886,1)</b>                  | <b>(104,5)</b>                  | <b>(107,0)</b>                      |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | 3,0           | (0,3)          | (89,7)          | 1,9            | (34,1)          | 3,3 p.p.                        | 92,6 p.p.                       | 36,0 p.p.                           |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>         | <b>-</b>      | <b>-</b>       | <b>101 453</b>  | <b>-</b>       | <b>92 180</b>   | <b>-</b>                        | <b>(100,0)</b>                  | <b>(100,0)</b>                      |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>              | <b>1 777</b>  | <b>(226)</b>   | <b>61 657</b>   | <b>3 667</b>   | <b>39 572</b>   | <b>(886,1)</b>                  | <b>(97,1)</b>                   | <b>(90,7)</b>                       |

#### Komentarz Zarządu do wyników trzeciego kwartału 2016 roku

#### „Silny trzeci kwartał w odniesieniu do sprzedaży i zyskowności”

Grupa Groclin zwiększyła wolumen sprzedaży w trzecim kwartale 2016 roku o 35% w porównaniu do roku poprzedniego osiągając poziom 60,1 mln zł. Skonsolidowana sprzedaż za 9 miesięcy 2016 roku wyniosła 194,1 mln zł i była większa o 25% w stosunku do roku poprzedniego.

Rentowność również uległa znacznej poprawie w trzecim kwartale 2016 i EBIDTA osiągnęła poziom 4,4 mln zł, co stanowi 7,3% wartości przychodów ze sprzedaży i wskazuje na kontynuację pozytywnego trendu. Poprawa rentowności w 3 kwartale była silnie wspierana przez działania niemieckiej spółki Groclin SedisTec, a także naszej spółki córki CADM działającej w segmencie inżynierskich usług projektowych. Nasza EBIDTA za 9 miesięcy 2016 roku osiągnęła poziom 14,2 mln zł, co stanowi 7,3% naszych przychodów ze sprzedaży i wskazuje na silną poprawę jaką udało się osiągnąć w okresie ostatnich 9 miesięcy.

Sprzedaż w zakresie projektu VW T6 pozostaje wysoka, prognozy na kolejne miesiące również są pozytywne. Wolumen sprzedaży programu Ford ustabilizował się na niższym poziomie i nie spodziewamy się dalszych jego spadków. Wolumeny projektu Opel wykazują na pozytywny rozwój, wskazując nawet wzrosty w nadchodzących miesiącach.

W czwartym kwartale 2016 rozpoczynamy seryjną produkcję i dostawy w ramach programów VW Crafter i Opel Insignia. Dla programu VW Fastback (wcześniej określany jako CC) dostarczamy wolumeny przedseryjne, produkcja seryjna planowana jest na pierwszy kwartał 2017 roku.

Nasza strategia dotycząca zakładów na Ukrainie pozostaje niezmienna i sukcesywnie zwiększamy wolumeny, które produkowane są w tych zakładach co w przyszłości powinno dodatkowo wpłynąć pozytywnie na rentowność.

Jednocześnie musimy zainwestować więcej w nasz kapitał pracujący, co było widoczne w trzecim kwartale. Dodatkowy wpływ na przepływy pieniężne miała wypłata dywidendy za rok 2015.

### Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły w trzech kwartałach 2016 roku 194.127 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 39.689 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w trzech kwartałach 2016 roku 25.875 tys. PLN i stanowił 13,3% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2015 roku: strata 10.450 tys. PLN).

Koszty sprzedaży wyniosły w trzech kwartałach 2016 roku 5.595 tys. PLN (10.296 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 16.140 tys. PLN (16.753 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku). Spadek kosztów sprzedaży w stosunku do trzech kwartałów 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim rozwiązania rezerwy z tytułu zmiany strategii operacyjnej Grupy w wysokości 3.700 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzech kwartałach 2016 roku 1.345 tys. PLN (2.547 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku), a pozostałe koszty operacyjne 342 tys. PLN (8.726 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku, z czego 7.876 tys. PLN to utworzenie rezerwy na utratę wartości inwestycji).

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w trzech kwartałach 2016 roku 5.143 tys. PLN i stanowił 2,6% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2015 roku: strata 43.679 tys. PLN). Wynik EBITDA wyniósł 14.201 tys. PLN i stanowił 7,3% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2015 roku: strata 27.267 tys. PLN).

W trzech kwartałach 2016 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 1.113 tys. PLN (18 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku), a koszty finansowe 2.704 tys. PLN (5.664 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku). Największą pozycję przychodów finansowych w trzech kwartałach 2016 roku stanowią dodatnie różnice kursowe w kwocie 1.083 tys. PLN, natomiast największą pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 1.343 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 3.552 tys. PLN (trzy kwartały 2015 roku: strata 49.325 tys. PLN), zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 3.667 tys. PLN (trzy kwartały 2015 roku: strata 52.608 tys. PLN).

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w trzecim kwartale 2016 roku wyniosły 60.101 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 15.715 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w trzecim kwartale 2016 roku 7.965 tys. PLN i stanowił ponad 13% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2015 roku: strata 20.694 tys. PLN). Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2016 roku 454 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne (89) tys. PLN. W trzecim kwartale 2016 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 191 tys. PLN, a koszty finansowe (635) tys. PLN.



Uzyskanie dodatnich kosztów finansowych w trzecim kwartale 2016 roku jest wynikiem zmniejszenia się kosztu z tyt. wyceny instrumentów finansowych o kwotę 1.374 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w trzecim kwartale 2016 roku 1.254 tys. PLN i stanowił 2,1% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2015 roku: strata 34.766 tys. PLN), wynik EBITDA wyniósł 4.416 tys. PLN (trzeci kwartał 2015 roku: strata 31.796 tys. PLN). Zysk przed opodatkowaniem wyniósł w trzecim kwartale 2016 roku 2.080 tys. PLN (trzeci kwartał 2015 roku: strata 36.587 tys. PLN), zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 1.777 tys. PLN (trzeci kwartał 2015 roku: strata 39.796 tys. PLN).

W analizowanym okresie, podobnie jak w latach poprzednich podstawą działalności i źródłem przychodów Grupy była sprzedaż na rynkach zagranicznych, która w trzech kwartałach 2016 roku wyniosła 127.186 tys. PLN tj. 66% przychodów ze sprzedaży. Dominującymi kierunkami sprzedaży w trzech kwartałach 2016 roku były następujące kraje: Niemcy 63%, Polska 34%, Wielka Brytania 1%, Francja 1%. Do podstawowych segmentów rynku obsługiwanych przez Grupę, zarówno w kraju, jak i zagranicą należy rynek automotive.

Największymi klientami Grupy Groclin w trzech kwartałach 2016 roku byli: Volkswagen 37%, Faurecia 18%, Lear 11% i Johnson Controls 10%.

## Analiza rentowności

| tys. PLN  | 3Q<br>2016   | 2Q<br>2016   | 3Q<br>2015      | YTD<br>2016   | YTD<br>2015     | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q2'2016 | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q3'2015 | Zmiana %<br>YTD '2016/<br>YTD '2015 |
|---|--------------|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                       | 7 965        | 7 019        | (20 694)        | 25 875        | (10 450)        | 13,5                            | (138,5)                         | (347,6)                             |
| % przychodów ze sprzedaży                               | 13,3         | 10,4         | (46,6)          | 13,3          | (6,8)           | 2,9 p.p.                        | 59,9 p.p.                       | 20,1 p.p.                           |
| <b>EBIT</b>   | <b>1 254</b> | <b>2 310</b> | <b>(34 766)</b> | <b>5 143</b>  | <b>(43 679)</b> | <b>(45,7)</b>                   | <b>(103,6)</b>                  | <b>(111,8)</b>                      |
| Marża zysku operacyjnego - EBIT %                       | 2,1          | 3,4          | (78,3)          | 2,6           | (28,3)          | (1,3) p.p.                      | 80,4 p.p.                       | 30,9 p.p.                           |
| <b>EBITDA</b>   | <b>4 416</b> | <b>5 405</b> | <b>(31 796)</b> | <b>14 201</b> | <b>(27 267)</b> | <b>(18,3)</b>                   | <b>(113,9)</b>                  | <b>(152,1)</b>                      |
| Marża EBITDA %  | 7,3          | 8,0          | (71,6)          | 7,3           | (17,7)          | (0,6) p.p.                      | 79,0 p.p.                       | 25,0 p.p.                           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>1 777</b> | <b>(226)</b> | <b>(39 796)</b> | <b>3 667</b>  | <b>(52 608)</b> | <b>(886,1)</b>                  | <b>(104,5)</b>                  | <b>(107,0)</b>                      |
| Rentowność zysku netto %                                | 3,0          | (0,3)        | (89,7)          | 1,9           | (34,1)          | 3,3 p.p.                        | 92,6 p.p.                       | 36,0 p.p.                           |
| <b>Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>              | <b>1 777</b> | <b>(226)</b> | <b>61 657</b>   | <b>3 667</b>  | <b>39 572</b>   | <b>(886,1)</b>                  | <b>(97,1)</b>                   | <b>(90,7)</b>                       |
| Rentowność kapitału/ROE (%)                             | 1,2          | (0,2)        | 39,8            | 2,5           | 25,6            | 1,4 p.p.                        | (38,6) p.p.                     | (23,1) p.p.                         |
| Rentowność aktywów/ROA (%)                              | 0,6          | (0,1)        | 18,9            | 1,2           | 12,1            | 0,7 p.p.                        | (18,3) p.p.                     | (10,9) p.p.                         |

EBITDA za dziewięć miesięcy 2016 roku osiągnęła wartość 14.201 tys. PLN, czyli 7,3% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2016 roku 4.416 tys. PLN, czyli 7,3% przychodów ze sprzedaży) i wzrosła w stosunku do trzech kwartałów 2015 roku o 41.468 tys. PLN. W trzech kwartałach 2016 roku rentowność kapitału wyniosła 2,5%, a rentowność aktywów 1,2%.

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

| tys. PLN   | 30/09/2016     | 31/12/2015     | 30/09/2015     | Zmiana<br>30/09/2016<br>-31/12/2015 | Zmiana<br>30/09/2016<br>-30/09/2015 |
|--|----------------|----------------|----------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Aktywa trwałe, w tym:</b>                               | <b>189 167</b> | <b>181 290</b> | <b>188 074</b> | <b>7 877</b>                        | <b>1 094</b>                        |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 111 119        | 116 114        | 119 751        | (4 995)                             | (8 632)                             |
| Aktywa niematerialne                                       | 71 227         | 58 681         | 63 875         | 12 546                              | 7 352                               |
| Pozostałe aktywa trwałe                                    | 6 822          | 6 495          | 4 448          | 327                                 | 2 374                               |
| <b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>                             | <b>106 585</b> | <b>96 872</b>  | <b>124 046</b> | <b>9 713</b>                        | <b>(17 461)</b>                     |
| Zapasy   | 27 704         | 31 320         | 33 330         | (3 616)                             | (5 626)                             |
| Należności   | 44 758         | 25 567         | 27 540         | 19 191                              | 17 217                              |
| <i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>                         | <i>44 197</i>  | <i>25 488</i>  | <i>27 205</i>  | <i>18 709</i>                       | <i>(27 205)</i>                     |
| Pozostałe aktywa obrotowe                                  | 7 100          | 6 008          | 7 508          | 1 092                               | (408)                               |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 27 023         | 33 977         | 55 668         | (6 954)                             | (28 645)                            |
| <b>Aktywa związane z działalnością zaniechaną</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>14 500</b>  | <b>-</b>                            | <b>(14 500)</b>                     |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>  | <b>295 752</b> | <b>278 162</b> | <b>326 620</b> | <b>17 590</b>                       | <b>(30 867)</b>                     |
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>148 295</b> | <b>157 259</b> | <b>154 745</b> | <b>(8 964)</b>                      | <b>(6 449)</b>                      |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>                 | <b>81 422</b>  | <b>26 832</b>  | <b>32 185</b>  | <b>54 590</b>                       | <b>49 236</b>                       |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                           | 66 412         | 13 514         | 15 039         | 52 898                              | 51 373                              |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 4 427          | 2 951          | 3 744          | 1 476                               | 683                                 |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                      | 10 583         | 10 367         | 13 402         | 216                                 | (2 819)                             |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>                | <b>66 035</b>  | <b>94 071</b>  | <b>139 690</b> | <b>(28 036)</b>                     | <b>(73 655)</b>                     |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                           | 9 985          | 34 198         | 51 347         | (24 213)                            | (41 363)                            |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 5 014          | 4 139          | 4 212          | 875                                 | 802                                 |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 34 051         | 30 029         | 33 959         | 4 022                               | 92                                  |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                     | 16 985         | 25 705         | 50 171         | (8 720)                             | (33 185)                            |
| <b>RAZEM PASYWA</b>  | <b>295 752</b> | <b>278 162</b> | <b>326 620</b> | <b>17 590</b>                       | <b>(30 867)</b>                     |

Na dzień 30 września 2016 roku aktywa ogółem wyniosły 295.752 PLN w porównaniu do 278.162 tys. PLN na koniec 2015 roku, co oznacza wzrost o 17.590 tys. PLN.

### Aktywa trwałe

Na koniec września 2016 roku aktywa trwałe wyniosły 189.167 tys. PLN i stanowiły 64,0% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten spadł o 1,2 p.p. w porównaniu do końca 2015 roku. Powodem wzrostu aktywów trwałych o kwotę 7.877 tys. PLN, obok zakupów inwestycyjnych było objęcie konsolidacją Spółki CADM. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe (58,7%) oraz wartości niematerialne i prawne (37,7%). Wzrost wartości aktywów niematerialnych w trzech kwartałach 2016 wynikał m.in. z powstania wartości firmy w kwocie 10.384 tys. PLN w wyniku nabycia udziałów spółki CADM oraz zwiększenia prac rozwojowych dotyczących przygotowania nowych projektów produkcyjnych.

W ramach pozostałych aktywów trwałych aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosły z 6.495 tys. PLN na koniec grudnia 2015 roku do 6.822 tys. PLN na koniec września 2016 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego.

## Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2016 roku wartość 106.585 tys. PLN w stosunku do 96.872 tys. PLN na koniec 2015 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 3.616 tys. PLN, należności wzrosły o 19.191 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 1.092 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 6.954 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec czerwca 2016 roku 36,0% sumy aktywów (34,8% na koniec 2015 roku), w tym zapasy 9,4% (11,3% na koniec 2015 roku), należności 15,1% (9,2% na koniec 2015 roku), pozostałe aktywa obrotowe 2,4% (2,1% na koniec 2015 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 9,1% (12,2% na koniec 2015 roku).

Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości (603) tys. PLN w trzech kwartałach 2016 roku jest wynikiem utworzenia odpisu w wysokości 332 tys. PLN, wykorzystania i rozwiązania odpisu w kwocie 830 tys. PLN oraz różnic kursowych w wysokości (105) tys. PLN.

## Kapitał własny

Kapitał własny na koniec września 2016 roku wyniósł 148.295 tys. PLN, w porównaniu do 157.259 tys. PLN na koniec 2015 roku. Kapitał własny stanowił na koniec czerwca 2016 roku 50,1% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2015 roku 56,5% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika przede wszystkim ze spadku różnic kursowych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji o 6.669 tys. PLN w stosunku do końca 2015 roku oraz przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy w kwocie 5.789 tys. PLN.

## Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 66.035 tys. PLN (22,3% sumy bilansowej), w porównaniu do 94.071 tys. PLN na koniec 2015 roku (33,8% sumy bilansowej). W ramach zobowiązań krótkoterminowych nastąpił spadek kredytów i pożyczek o 24.213 tys. PLN w wyniku reklasyfikacji części kredytów na długoterminowe zgodnie z podpisanymi w lipcu br. aneksami do umów kredytowych z BZ WBK S.A. i mBankiem, wzrost zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 875 tys. PLN, wzrost zobowiązań handlowych o 4.022 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 8.720 tys. PLN, spowodowany głównie rozwiązaniem i wykorzystaniem w kwocie 8.113 tys. PLN utworzonego w 2015 roku zobowiązania z tytułu zmiany strategii operacyjnej Grupy.

W ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych rezerwy spadły z 1.598 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku do 645 tys. PLN na dzień 30 września 2016 roku. Zmiana jest wynikiem wykorzystania rezerwy na warunkową zapłatę za udziały SeaTcon w kwocie 1.585 tys. PLN, rezerwy utworzonej w spółce CADM na zobowiązania z umowy współpracy w kwocie 503 tys. PLN oraz utworzenia rezerwy na naprawy gwarancyjne oraz zwroty w kwocie 130 tys. PLN. Świadczenia na rzecz pracowników wzrosły z 2.421 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku do 2.440 tys. PLN na dzień 30 września 2016 roku. Zmiana jest wynikiem wzrostu świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów oraz różnic kursowych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji.

## Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2016 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 81.422 tys. PLN (27,5% sumy bilansowej), w porównaniu do 26.832 tys. PLN na koniec 2015 roku (9,6% sumy bilansowej). W ramach zobowiązań długoterminowych nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 52.898 tys. PLN, wzrost zobowiązań z

tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 1.476 tys. PLN. oraz wzrost pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 216 tys. PLN. Wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nastąpił w wyniku reklasyfikacji części kredytów na długoterminowe zgodnie z podpisanymi w lipcu br. aneksami do umów kredytowych z BZ WBK S.A. i mBankiem oraz zaciągnięciem nowych kredytów. Szczegółowe informacje na temat zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek zostały przedstawione w nocie 13 kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy 2016 roku, zawartego w dalszej części raportu.

W ramach pozostałych zobowiązań długoterminowych nie uległy zmianie świadczenia na rzecz pracowników w stosunku do końca 2015 roku, rezerwy natomiast wzrosły o 1.228 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec 2015 roku. Rezerwa w kwocie 1.228 tys. PLN to rezerwa utworzona w spółce CADM na zobowiązania z umowy współpracy. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła z 9.944 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku do 8.932 tys. PLN na dzień 30 września 2016 roku.

### Analiza zadłużenia

|  | 3Q<br>2016 | 2Q<br>2016 | 3Q<br>2015 | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q2'2016 | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q3'2015 |
|--|------------|------------|------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)                            | 99,4       | 93,1       | 111,1      | 6,4 p.p.                        | (11,6) p.p.                     |
| Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)             | 78,4       | 78,8       | 82,3       | (0,4) p.p.                      | (3,9) p.p.                      |
| Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%) | 56,0       | 40,5       | 46,4       | 15,5 p.p.                       | 9,7 p.p.                        |

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 99,4% na dzień 30 września 2016 roku i był wyższy o 6,4 p.p. od poziomu z końca czerwca 2016 roku oraz niższy o 11,6 p.p. od poziomu z końca września 2016 roku. Wyższy wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na koniec września bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2015 roku był spowodowany wzrostem zobowiązań głównie z tyt. kredytów i pożyczek oraz spadkiem kapitału własnego na koniec września 2016 r.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 78,4% na koniec września 2016 roku i był niższy o 0,4 p.p. od poziomu z końca czerwca 2016 roku oraz niższy o 3,9 p.p. od poziomu z końca września 2015 roku. Niższy wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym na koniec września bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2016 roku był spowodowany wzrostem aktywów trwałych.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec września 2016 roku 56,0% i był wyższy o 15,5 p.p. od poziomu na koniec czerwca 2016 roku oraz wyższy o 9,7 p.p. od poziomu z końca września 2015 roku. Wzrost tego wskaźnika na koniec września bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2016 roku był spowodowany spadkiem kapitału własnego oraz wzrostem zadłużenia z tyt. kredytów i pożyczek na koniec września 2016 r.

## Analiza płynności

|   | 3Q<br>2016  | 2Q<br>2016  | 3Q<br>2015  | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q2'2016 | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q3'2015 |
|---|-------------|-------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------|
| Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio) | 1,6x        | 0,9x        | 0,9x        | 0,7                             | 0,7                             |
| Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)   | 1,2x        | 0,6x        | 0,9x        | 0,6                             | 0,3                             |
| Wskaźnik wypłacalności gotówkowej           | 0,4x        | 0,3x        | 0,4x        | 0,1                             | 0,0                             |
| Cykl rotacji zapasów/DSI (dni)              | 42,0        | 39,4        | 41,8        | 2,6                             | 0,2                             |
| Cykl rotacji należności/DSO (dni)           | 66,2        | 39,6        | 55,2        | 26,6                            | 11,0                            |
| Cykl rotacji zobowiązań/DPO (dni)           | 51,6        | 55,3        | 42,6        | (3,7)                           | 9,0                             |
| Cykl operacyjny (dni)                       | 108,2       | 79,0        | 97,0        | 29,1                            | 11,2                            |
| <b>Cykl konwersji gotówki (dni)</b>         | <b>56,6</b> | <b>23,8</b> | <b>54,4</b> | <b>32,8</b>                     | <b>2,2</b>                      |

Na koniec września 2016 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,6x i wzrósł o 0,7 p.p. w porównaniu do końca czerwca 2016 roku i końca września 2015 roku. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 1,2x na koniec bieżącego okresu i był wyższy o 0,6 p.p. od poziomu z końca czerwca 2016 roku i 0,3 p.p. w stosunku do końca września 2015 roku. Na koniec września 2016 roku wskaźnik wypłacalności gotówkowej wyniósł 0,4x i wzrósł o 0,1 p.p. w porównaniu do końca czerwca 2016 roku i nie zmienił się w stosunku do poziomu z końca września 2015 roku.

Cykl rotacji gotówki wyniósł 56,6 dni na koniec września 2016 roku i wzrósł o 32,8 dnia w porównaniu do stanu na koniec czerwca 2016 roku oraz 2,2 dnia w stosunku na koniec września 2015 roku.

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| tys. PLN                               | 3Q<br>2016     | 2Q<br>2016     | 3Q<br>2015    | YTD<br>2016    | YTD<br>2015   | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q2'2016 | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q3'2015 | Zmiana %<br>YTD '2016/<br>YTD '2015 |
|--|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | (18 133)       | 10 418         | (8 589)       | (7 610)        | (19 439)      | (274,1)                         | 111                             | (61)                                |
| <i>w tym:</i>                          |                |                |               |                |               |                                 |                                 |                                     |
| <i>Zysk/(strata) brutto</i>            | 2 080          | (1 065)        | 64 866        | 3 552          | 37 757        | (295,3)                         | (97)                            | (91)                                |
| <i>Amortyzacja</i>                     | 3 162          | 3 094          | (85)          | 9 058          | 16 737        | 2,2                             | (3 834)                         | (46)                                |
| <i>Zmiana kapitału obrotowego</i>      | (20 624)       | 248            | 12 267        | (24 085)       | 2 521         | (8 413,6)                       | (268)                           | (1 055)                             |
| <i>Inne korekty</i>                    | (2 751)        | 8 141          | (85 638)      | 3 865          | (76 454)      | (133,8)                         | (97)                            | (105)                               |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | (3 591)        | (12 355)       | 114 436       | (18 092)       | 108 636       | (70,9)                          | (103)                           | (117)                               |
| Przepływy z działalności finansowej    | 16 712         | (351)          | (52 882)      | 18 670         | (35 836)      | (4 857,8)                       | (132)                           | (152)                               |
| <b>Razem przepływy pieniężne</b>       | <b>(5 012)</b> | <b>(2 289)</b> | <b>52 966</b> | <b>(7 033)</b> | <b>53 361</b> | <b>119,0</b>                    | <b>(109)</b>                    | <b>(113)</b>                        |

### Przepływy z działalności operacyjnej

W trzech kwartałach 2016 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość (7.610) tys. PLN, w trzecim kwartale (18.133) tys. PLN. Ujemne przepływy pieniężne w tych okresach były skutkiem przede wszystkim wzrostu kapitału obrotowego.

#### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W trzech kwartałach 2016 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły (18.092) tys. PLN (w trzecim kwartale (3.591) tys. PLN) i wynikały głównie z wydatków na zakup udziałów CADM oraz na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

#### Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w trzech kwartałach 2016 roku osiągnęły poziom 18.670 tys. PLN (w trzecim kwartale 16.712 tys. PLN) i były głównie rezultatem zwiększenia zadłużenia w ramach kredytów bankowych.

## Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

### Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

| tys. PLN  | 3Q<br>2016     | 2Q<br>2016     | 3Q<br>2015      | YTD<br>2016    | YTD<br>2015     | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q2'2016 | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q3'2015 | Zmiana %<br>YTD '2016/<br>YTD '2015 |
|---|----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                           | <b>45 928</b>  | <b>59 738</b>  | <b>40 458</b>   | <b>164 233</b> | <b>140 889</b>  | <b>(23,1)</b>                   | <b>13,5</b>                     | <b>16,6</b>                         |
| <i>w tym:</i>   |                |                |                 |                |                 |                                 |                                 |                                     |
| <i>Sprzedaż produktów i usług</i>                       | 45 740         | 58 829         | 24 060          | 156 686        | 83 984          | (22,2)                          | 90,1                            | 86,6                                |
| <i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>                    | 188            | 909            | 16 398          | 7 547          | 56 905          | (79,3)                          | (98,9)                          | (86,7)                              |
| Koszty własne sprzedaży                                 | (40 664)       | (52 098)       | (59 576)        | (140 341)      | (142 714)       | (21,9)                          | (31,7)                          | (1,7)                               |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                | <b>5 263</b>   | <b>7 640</b>   | <b>(19 118)</b> | <b>23 893</b>  | <b>(1 825)</b>  | <b>(31,1)</b>                   | <b>(127,5)</b>                  | <b>(1 409,0)</b>                    |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | 11,5           | 12,8           | (47,3)          | 14,5           | (1,3)           | (1,3) p.p.                      | 58,7 p.p.                       | 15,8 p.p.                           |
| Koszty sprzedaży  | (3 183)        | 463            | (3 284)         | (7 172)        | (11 662)        | (786,7)                         | (3,1)                           | (38,5)                              |
| Koszty ogólnego zarządu                                 | (4 123)        | (4 179)        | (2 830)         | (12 819)       | (10 106)        | (1,3)                           | 45,7                            | 26,8                                |
| Pozostałe przychody operacyjne                          | 358            | 843            | 1 968           | 1 500          | 10 606          | (57,5)                          | (81,8)                          | (85,9)                              |
| Pozostałe koszty operacyjne                             | 124            | (331)          | (303)           | (232)          | (639)           | (137,5)                         | (141,0)                         | (63,7)                              |
| <b>EBIT</b>   | <b>(1 560)</b> | <b>4 437</b>   | <b>(23 565)</b> | <b>5 171</b>   | <b>(13 626)</b> | <b>(135,1)</b>                  | <b>(93,4)</b>                   | <b>(137,9)</b>                      |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | (3,4)          | 7,4            | (58,2)          | 3,1            | (9,7)           | (10,8) p.p.                     | 54,9 p.p.                       | 12,8 p.p.                           |
| <b>EBITDA</b>   | <b>246</b>     | <b>6 112</b>   | <b>(22 123)</b> | <b>10 320</b>  | <b>(10 399)</b> | <b>(96,0)</b>                   | <b>(101,1)</b>                  | <b>(199,2)</b>                      |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | 0,5            | 10,2           | (54,7)          | 6,3            | (7,4)           | (9,7) p.p.                      | 55,2 p.p.                       | 13,7 p.p.                           |
| Przychody finansowe                                     | 632            | 593            | 472             | 2 249          | 1 834           | 6,5                             | 33,8                            | 22,6                                |
| Koszty finansowe  | 2 617          | (6 572)        | (2 984)         | (5 236)        | (30 535)        | (139,8)                         | (187,7)                         | (82,9)                              |
| <b>Zysk brutto</b>                                      | <b>1 689</b>   | <b>(1 542)</b> | <b>(26 077)</b> | <b>2 184</b>   | <b>(42 328)</b> | <b>(209,6)</b>                  | <b>(106,5)</b>                  | <b>(105,2)</b>                      |
| Podatek dochodowy                                       | (780)          | 1 264          | (3 414)         | 123            | (3 892)         | (161,7)                         | (77,2)                          | (103,2)                             |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>909</b>     | <b>(278)</b>   | <b>(29 491)</b> | <b>2 307</b>   | <b>(46 220)</b> | <b>(427,4)</b>                  | <b>(103,1)</b>                  | <b>(105,0)</b>                      |
| <i>% przychodów ze sprzedaży</i>                        | 2,0            | (0,5)          | (72,9)          | 1,4            | (32,8)          | 2,4 p.p.                        | 74,9 p.p.                       | 34,2 p.p.                           |
| <b>Zysk (strata) z działalności zaniechanej</b>         | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>13 570</b>   | <b>-</b>       | <b>13 208</b>   | <b>-</b>                        | <b>(100,0)</b>                  | <b>(100,0)</b>                      |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>              | <b>909</b>     | <b>(278)</b>   | <b>(15 921)</b> | <b>2 307</b>   | <b>(33 011)</b> | <b>(427)</b>                    | <b>(203)</b>                    | <b>(205)</b>                        |

### Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej wyniosły w trzech kwartałach 2016 roku 164.233 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 23.344 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w trzech kwartałach 2016 roku 23.893 tys. PLN i stanowił 14,5% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2015 roku: strata 1.825 tys. PLN).

Koszty sprzedaży wyniosły w trzech kwartałach 2016 roku 7.172 tys. PLN, (11.662 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 12.819 tys. PLN (10.106 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku). Spadek kosztów sprzedaży w stosunku do trzech kwartałów 2015 roku jest wynikiem przede wszystkim rozwiązania rezerwy z tytułu zmiany strategii operacyjnej Spółki w wysokości 3.700 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzech kwartałach 2016 roku 1.500 tys. PLN (10.606 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku, z czego 9.031 tys. PLN z tytułu rozwiązania odpisów aktualizujących), a pozostałe koszty operacyjne 232 tys. PLN (639 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku).

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w trzech kwartałach 2016 roku 5.171 tys. PLN i stanowił 3,2% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2015 roku: strata 13.626 tys. PLN). Wynik EBITDA wyniósł 10.320 tys. PLN i stanowił 6,3% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2015 roku: strata 10.399 tys. PLN).

W trzech kwartałach 2016 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 2.249 tys. PLN (1.834 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku), a koszty finansowe 5.236 tys. PLN (30.535 tys. PLN w trzech kwartałach 2015 roku, z czego 24.506 tys. PLN z tytułu utworzenia odpisów aktualizujących). Największą pozycję przychodów finansowych w trzech kwartałach 2016 roku stanowi dywidenda od jednostki zależnej w kwocie 2.163 tys. PLN, natomiast największą pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 2.774 tys. PLN oraz ujemne różnice kursowe w kwocie 1.101 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 2.184 tys. PLN (trzy kwartały 2015 roku: strata 42.328 tys. PLN), zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 2.307 tys. PLN (trzy kwartały 2015 roku: strata 46.220 tys. PLN).

Przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w trzecim kwartale 2016 roku wyniosły 45.928 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 5.470 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w trzecim kwartale 2016 roku 5.263 tys. PLN i stanowił 11,5% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2015 roku: strata 19.118 tys. PLN). Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2016 roku 358 tys. PLN (trzeci kwartał 2015 roku: 1.968 tys. PLN) a pozostałe koszty operacyjne (124) tys. PLN (trzeci kwartał 2015 roku: 303 tys. PLN). W trzecim kwartale 2016 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 632 tys. PLN (trzeci kwartał 2015 roku: 472 tys. PLN), a koszty finansowe (2.617) tys. PLN (trzeci kwartał 2015 roku: 2.984 tys. PLN). Uzyskanie dodatnich kosztów finansowych w trzecim kwartale 2016 roku jest wynikiem zmniejszenia się kosztu z tyt. różnic kursowych o kwotę 2.371 tys. PLN oraz wyceny instrumentów finansowych o kwotę 1.374 tys. PLN. Strata z działalności operacyjnej wyniosła w trzecim kwartale 2016 roku 1.560 tys. PLN i stanowiła 3,4% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2015 roku: strata 23.565 tys. PLN), wynik EBITDA wyniósł 246 tys. PLN i stanowił 0,5% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2015 roku: strata 22.123 tys. PLN). Zysk przed opodatkowaniem wyniósł w trzecim kwartale 2016 roku 1.689 tys. PLN (trzeci kwartał 2015 roku: strata 26.077 tys. PLN), zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 909 tys. PLN (trzeci kwartał 2015 roku: strata 29.491 tys. PLN).



## Analiza rentowności

| tys. PLN  | 3Q<br>2016     | 2Q<br>2016   | 3Q<br>2015      | YTD<br>2016   | YTD<br>2015     | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q2'2016 | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q3'2015 | Zmiana %<br>YTD '2016/<br>YTD '2015 |
|---|----------------|--------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                       | 5 263          | 7 640        | (19 118)        | 23 893        | (1 825)         | (31,1)                          | (127,5)                         | (1 409,0)                           |
| % przychodów ze sprzedaży                               | 11,5           | 12,8         | (47,3)          | 14,5          | (1,3)           | (1,3) p.p.                      | 58,7 p.p.                       | 15,8 p.p.                           |
| <b>EBIT</b>   | <b>(1 560)</b> | <b>4 437</b> | <b>(23 565)</b> | <b>5 171</b>  | <b>(13 626)</b> | <b>(135,1)</b>                  | <b>(93,4)</b>                   | <b>(137,9)</b>                      |
| Marża zysku operacyjnego - EBIT %                       | (3,4)          | 7,4          | (58,2)          | 3,1           | (9,7)           | (10,8) p.p.                     | 54,9 p.p.                       | 12,8 p.p.                           |
| <b>EBITDA</b>   | <b>246</b>     | <b>6 112</b> | <b>(22 123)</b> | <b>10 320</b> | <b>(10 399)</b> | <b>(96,0)</b>                   | <b>(101,1)</b>                  | <b>(199,2)</b>                      |
| Marża EBITDA %  | 0,5            | 10,2         | (54,7)          | 6,3           | (7,4)           | (9,7) p.p.                      | 55,2 p.p.                       | 13,7 p.p.                           |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b> | <b>909</b>     | <b>(278)</b> | <b>(29 491)</b> | <b>2 307</b>  | <b>(46 220)</b> | <b>(427,4)</b>                  | <b>(103,1)</b>                  | <b>(105,0)</b>                      |
| Rentowność zysku netto %                                | 2,0            | (0,5)        | (72,9)          | 1,4           | (32,8)          | 2,4 p.p.                        | 74,9 p.p.                       | 34,2 p.p.                           |
| <b>Zysk (strata) netto roku obrotowego</b>              | <b>909</b>     | <b>(278)</b> | <b>(15 921)</b> | <b>2 307</b>  | <b>(33 011)</b> | <b>(427,4)</b>                  | <b>(105,7)</b>                  | <b>(107,0)</b>                      |
| Rentowność kapitału/ROE (%)                             | 0,8            | (0,2)        | (11,7)          | 2,1           | (24,2)          | 1,1 p.p.                        | 12,5 p.p.                       | 26,3 p.p.                           |
| Rentowność aktywów/ROA (%)                              | 0,3            | (0,1)        | (4,9)           | 0,8           | (10,8)          | 0,4 p.p.                        | 5,2 p.p.                        | 11,5 p.p.                           |

EBITDA za trzy kwartały 2016 roku osiągnęła wartość 10.320 tys. PLN, czyli 6,3% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2016 roku: 246 tys. PLN, czyli 0,5% przychodów ze sprzedaży). W trzech kwartałach 2016 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 2,1% a rentowność aktywów 0,8%.

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

| tys. PLN   | 30/09/2016     | 31/12/2015     | 30/09/2015     | Zmiana                    | Zmiana                    |
|--|----------------|----------------|----------------|---------------------------|---------------------------|
|  |                |                |                | 30/09/2016<br>-31/12/2015 | 30/09/2016<br>-30/09/2015 |
| <b>Aktywa trwałe, w tym:</b>                               | <b>238 793</b> | <b>227 351</b> | <b>233 584</b> | <b>11 442</b>             | <b>5 209</b>              |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 78 059         | 79 569         | 80 888         | (1 510)                   | (2 830)                   |
| Aktywa niematerialne                                       | 19 129         | 15 237         | 12 616         | 3 892                     | 6 513                     |
| Udziały w jednostkach zależnych                            | 133 158        | 124 447        | 134 403        | 8 712                     | (1 245)                   |
| Pozostałe aktywa trwałe                                    | 8 446          | 8 098          | 5 677          | 348                       | 2 769                     |
| <b>Aktywa obrotowe, w tym:</b>                             | <b>68 502</b>  | <b>56 821</b>  | <b>72 977</b>  | <b>11 681</b>             | <b>(4 476)</b>            |
| Zapasy   | 21 313         | 25 286         | 24 380         | (3 973)                   | (3 067)                   |
| Należności   | 38 632         | 22 877         | 41 941         | 15 755                    | (3 309)                   |
| <i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>                         | <i>38 632</i>  | <i>22 877</i>  | <i>41 822</i>  | <i>15 755</i>             | <i>(41 822)</i>           |
| Pozostałe aktywa obrotowe                                  | 2 116          | 1 209          | 2 459          | 907                       | (343)                     |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 6 441          | 7 449          | 4 198          | (1 008)                   | 2 243                     |
| <b>Aktywa związane z działalnością zaniechaną</b>          | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>       | <b>-</b>                  | <b>-</b>                  |
| <b>RAZEM AKTYWA</b>  | <b>307 294</b> | <b>284 171</b> | <b>306 562</b> | <b>23 123</b>             | <b>733</b>                |
| <b>Kapitał własny</b>                                      | <b>112 276</b> | <b>123 276</b> | <b>136 433</b> | <b>(11 000)</b>           | <b>(24 157)</b>           |
| <b>Zobowiązania długoterminowe, w tym:</b>                 | <b>133 216</b> | <b>24 106</b>  | <b>27 951</b>  | <b>109 110</b>            | <b>105 266</b>            |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                           | 120 632        | 12 236         | 13 768         | 108 396                   | 106 864                   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 4 427          | 2 951          | 3 744          | 1 476                     | 683                       |
| Pozostałe zobowiązania długoterminowe                      | 8 158          | 8 919          | 10 439         | (761)                     | (2 282)                   |
| <b>Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:</b>                | <b>61 802</b>  | <b>136 789</b> | <b>142 177</b> | <b>(74 987)</b>           | <b>(80 376)</b>           |
| Oprocentowane kredyty i pożyczki                           | 8 575          | 80 030         | 48 902         | (71 455)                  | (40 326)                  |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 4 067          | 3 571          | 3 465          | 496                       | 602                       |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 34 635         | 29 451         | 31 925         | 5 184                     | 2 709                     |
| Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe                     | 14 525         | 23 737         | 57 886         | (9 212)                   | (43 361)                  |
| <b>RAZEM PASYWA</b>  | <b>307 294</b> | <b>284 171</b> | <b>306 562</b> | <b>23 123</b>             | <b>733</b>                |

Na dzień 30 września 2016 roku jednostkowe aktywa ogółem wyniosły 307.294 tys. PLN w porównaniu do 284.171 tys. PLN na koniec 2015 roku.

### Aktywa trwałe

Na koniec września 2016 roku aktywa trwałe wyniosły 238.793 tys. PLN i stanowiły 77,7% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 2,3% w porównaniu do końca 2015 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje (inwestycje) w jednostkach zależnych (55,8%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (32,7%). Wzrost wartości udziałów w jednostkach zależnych wynika głównie z nabycia 51% udziałów w spółce CADM oraz wniesienia dopłaty do kapitału spółki zależnej Groclin Service. Zmiany w udziałach w jednostkach zależnych zostały szczegółowo omówione w nocie 2 kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, w dalszej części niniejszego raportu. Spadek rzeczowych aktywów trwałych w dziewięciu miesiącach 2016 roku w porównaniu do końca 2015 roku, obok amortyzacji wynika z powstałych różnic kursowych w wyniku zmiany waluty funkcjonalnej na PLN. Aktywa niematerialne wzrosły z 15.237 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku do 19.129 tys. PLN na dzień 30 września 2016 roku. Wzrost wartości aktywów niematerialnych w trzech kwartach 2016 roku dotyczył nabycia aktywów, głównie prac rozwojowych dotyczących przygotowania nowych projektów produkcyjnych.

W ramach pozostałych aktywów trwałych aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosły z 5.509 tys. PLN na koniec grudnia 2015 roku do 6.196 tys. PLN na koniec września 2016 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. Pozostałe aktywa finansowe spadły z 2.589 tys. PLN na koniec

grudnia 2015 roku do 2.251 tys. PLN na koniec września 2016 roku. Pozostałe aktywa finansowe stanowi pożyczka udzielona spółce zależnej.

### Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2016 roku wartość 68.502 tys. PLN w stosunku do 56.821 tys. PLN na koniec 2015 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 3.973 tys. PLN, należności wzrosły o 15.755 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 907 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 1.008 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec września 2016 roku 22,3% sumy aktywów (20,0% na koniec 2015 roku), w tym zapasy 6,9% (8,9% na koniec 2015 roku), należności 12,6% (8,1% na koniec 2015 roku), pozostałe aktywa obrotowe 0,7% (0,4% na koniec 2015 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 2,1% (2,6% na koniec 2015 roku).

Zmiana odpisu aktualizującego wartość zapasów w wysokości (603) tys. PLN w trzech kwartałach 2016 roku jest wynikiem utworzenia odpisu w wysokości 332 tys. PLN, wykorzystania i rozwiązania odpisu w kwocie 830 tys. PLN oraz różnic kursowych w wysokości (105) tys. PLN.

### Kapitał własny

Kapitał własny na koniec września 2016 roku wyniósł 112.276 tys. PLN, w porównaniu do 123.276 tys. PLN na koniec 2015 roku. Kapitał własny stanowił na koniec września 2016 roku 36,5% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2015 roku 43,4% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika głównie ze spadku różnic kursowych o kwotę 5.668 tys. PLN z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji w związku z przejściem na walutę funkcjonalną PLN, przeznaczenia części kapitału zapasowego na wypłatę dywidendy w kwocie 5.789 tys. PLN i połączenia z IGA NS, co miało ujemny wpływ na kapitał własny w kwocie 1.850 tys. PLN.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2016 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 61.802 tys. PLN (20,1% sumy bilansowej), w porównaniu do 136.789 tys. PLN na koniec 2015 roku (48,1% sumy bilansowej). Spadek zobowiązań krótkoterminowych o 74.987 tys. PLN był przede wszystkim rezultatem spadku kredytów i pożyczek o kwotę 71.455 tys. PLN w wyniku reklasyfikacji części kredytów na długoterminowe zgodnie z podpisanymi w lipcu br. aneksami do umów kredytowych z BZ WBK S.A. i mBankiem, jak i reklasyfikacji pożyczki na długoterminową od jednostki zależnej Groclin Wiring oraz spadku pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 9.212 tys. PLN, spowodowanym głównie rozwiązaniem i wykorzystaniem w kwocie 8.113 tys. PLN utworzonego w 2015 roku zobowiązania z tytułu zmiany strategii operacyjnej Spółki.

W ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych rezerwy spadły z 1.598 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku do 13 tys. PLN na dzień 30 września 2016 roku. Zmiana jest wynikiem wykorzystania rezerwy na warunkową zapłatę za udziały SeaTcon w kwocie 1.585 tys. PLN. Krótkoterminowe świadczenia na rzecz pracowników spadły z 1.806 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku do 1.800 tys. PLN na dzień 30 września 2016 roku. Zmiana jest wynikiem spadku świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów.

## Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2016 roku jednostkowe zobowiązania długoterminowe wyniosły 133.216 tys. PLN (43,4% sumy bilansowej), w porównaniu do 24.106 tys. PLN na koniec 2015 roku (8,5% sumy bilansowej). Nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 108.396 tys. PLN, wzrost zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 1.476 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 716 tys. PLN. Wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek nastąpił w wyniku reklasyfikacji części kredytów na długoterminowe zgodnie z podpisanymi w lipcu br. aneksami do umów kredytowych z BZ WBK S.A. i mBankiem oraz zaciągnięcia nowych kredytów, jak i reklasyfikacji pożyczki na długoterminową od jednostki zależnej Groclin Wiring.

W ramach pozostałych zobowiązań długoterminowych rezerwy i świadczenia na rzecz pracowników nie uległy zmianie w stosunku do końca 2015 roku.

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

| tys. PLN                               | 3Q<br>2016   | 2Q<br>2016     | 3Q<br>2015   | YTD<br>2016    | YTD<br>2015  | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q2'2016 | Zmiana %<br>Q3'2016/<br>Q3'2015 | Zmiana %<br>YTD '2016/<br>YTD '2015 |
|--|--------------|----------------|--------------|----------------|--------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|
| Przepływy z działalności operacyjnej   | (19 269)     | 7 648          | 25 328       | (10 887)       | 20 704       | (351,9)                         | (176,1)                         | (152,6)                             |
| <i>w tym:</i>                          |              |                |              |                |              |                                 |                                 |                                     |
| Zysk/(strata) brutto                   | 1 689        | (1 542)        | (12 507)     | 2 184          | (29 119)     | (209,6)                         | (113,5)                         | (107,5)                             |
| Amortyzacja                            | 1 806        | 1 675          | 1 442        | 5 149          | 3 553        | 7,8                             | 25,2                            | 44,9                                |
| Zmiana kapitału obrotowego             | (21 322)     | 6 548          | 49 682       | (18 725)       | 30 492       | (425,6)                         | (142,9)                         | (161,4)                             |
| Inne korekty                           | (1 442)      | 967            | (13 289)     | 505            | 15 778       | (249,1)                         | (89,2)                          | (96,8)                              |
| Przepływy z działalności inwestycyjnej | (4 379)      | (11 767)       | 21 080       | (17 965)       | 17 737       | (62,8)                          | (120,8)                         | (201,3)                             |
| Przepływy z działalności finansowej    | 25 574       | (204)          | (42 426)     | 27 730         | (34 535)     | (12 626,4)                      | (160,3)                         | (180,3)                             |
| <b>Razem przepływy pieniężne</b>       | <b>1 925</b> | <b>(4 323)</b> | <b>3 982</b> | <b>(1 122)</b> | <b>3 907</b> | <b>(144,5)</b>                  | <b>(51,7)</b>                   | <b>(128,7)</b>                      |

### Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie trzech kwartałów 2016 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość (10.887) tys. PLN, w trzecim kwartale 2016 roku (19.269) tys. PLN. Ujemne przepływy pieniężne w tych okresach były wynikiem przede wszystkim wzrostu kapitału obrotowego.

### Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu dziewięciu miesięcy 2016 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły (17.965) tys. PLN (w trzecim kwartale 2016 roku (4.379) tys. PLN) i wynikały głównie z nabycia 51% udziałów spółki CADM oraz rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

### Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w trzech kwartałach 2016 roku osiągnęły poziom 27.730 tys. PLN (w trzecim kwartale 2016 roku: 25.574 tys. PLN). Na wartość przepływów z działalności finansowej wpływ miało przede wszystkim zwiększenie zadłużenia w ramach kredytów bankowych i pożyczek.

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

### Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

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

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

### Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

Do zdarzeń i czynników o charakterze nietypowym, które wystąpiły w trzech kwartałach 2016 roku można zaliczyć:

- Połączenie Jednostki Dominującej Groclin S.A. ze spółką zależną IGA Nowa Sól Sp. z o.o.
- Zakup 51% udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie zajmującej się świadczeniem usług projektowych w zakresie specjalistycznego projektowania dla branży automotive, kolejowej i lotniczej.

Wpływ tych zdarzeń na skonsolidowane sprawozdanie finansowe i sprawozdanie finansowe Groclin S.A. został szczegółowo opisany w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku odpowiednio w notach 10 i 11.

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

Połączenie Groclin S.A. ze spółką zależną IGA Nowa Sól Sp. z o.o. nie wpłynęło w sposób istotny na sposób konsolidacji i prezentację wyników finansowych.

W związku z zakupem w dniu 29 kwietnia 2016 roku przez Groclin S.A. 51% udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. od dnia 1 maja 2016 roku wyniki CADM AUTOMOTIVE objęte są sprawozdaniem skonsolidowanym. Ze względu na krótki czas od dnia objęcia kontroli, Grupa przyjęła do rozliczenia nabycia aktywów netto CADM dane finansowe tej Spółki z dnia 30 kwietnia 2016 roku oraz zgodnie z MSSF 3 różnicę między ceną nabycia udziałów CADM w stosunku do udziału Groclin w wartości przejętych aktywów netto CADM zaprezentowała jako wartość firmy. Więcej szczegółów zostało przedstawionych w notcie 10 w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku.

### Inne istotne informacje

Zarząd GROCLIN Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim podjął decyzję, że walutą funkcjonalną dla Groclin S.A. od dnia 1 stycznia 2016 roku jest PLN. Decyzja o zmianie waluty funkcjonalnej z EUR na PLN jest wynikiem osądu Zarządu,

mając na uwadze fakt, że waluta funkcjonalna powinna jak najwierniej odzwierciedlać transakcje i warunki, w których działa Spółka.

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

## Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin

### Przewidywany rozwój

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

Zarząd Groclin S.A. zakłada, iż dalszy rozwój będzie następował poprzez pozyskiwanie i realizację większej ilości kontraktów 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 obniżenia kosztów.

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

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Groclin S.A. jako kupujący oraz Michał Laska i CADM AUTOMOTIVE 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako sprzedający zawarli umowę przewidującą nabycie 100% udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Nabycie realizowane jest w 2 transzach. Pierwszy etap transakcji został przeprowadzony w dniu 29 kwietnia 2016 roku - w tym dniu Emitent jako kupujący oraz Michał Laska i CADM AUTOMOTIVE 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako sprzedający zawarli umowę nabycia 51% udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. CADM AUTOMOTIVE świadczy usługi projektowe w zakresie specjalistycznego projektowania dla branży automotive, kolejowej i lotniczej.

W dniu 6 kwietnia 2016 r. Zarząd Groclin S.A. podpisał list intencyjny otrzymany od koncernu GM o nominacji na produkcję seryjną poszyc foteli samochodowych do wybranych modeli Opla Insignia w ekskluzywnej wersji skórzanej. Współpraca przewidziana jest na lata 2017-2024, a całkowita wartość sprzedaży szacowana jest na ok. 50 mln PLN.

W 2016 r. Groclin uruchomił produkcję poszyć w wynajętym zakładzie w mieście Dolina na Ukrainie. Do końca 2017 roku Spółka planuje dokończyć budowę własnego zakładu produkcyjnego w Dolinie. Ostateczna decyzja o dokończeniu budowy będzie jednak zależeć od dalszego rozwoju Grupy, od postępu prac związanych z rekrutacją i szkoleniem załogi, a także osiągnięciem oczekiwanej jakości i efektywności produkcji.

### **Przewidywana sytuacja finansowa**

Na skutek przeprowadzonej w roku 2015 transakcji sprzedaży aktywów związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls Emitent i Groclin Wiring otrzymali gotówkę, którą częściowo wykorzystali do zmniejszenia zadłużenia obcego, a częściowo pozostawili w gotówce na sfinansowanie dalszego rozwoju. Część kapitału przeznaczono na sfinansowanie zakupu 51% udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie, prace badawczo-rozwojowe oraz niezbędne inwestycje pozwalające osiągnąć innowacyjność oraz wysoką jakość. W dniu 30 czerwca 2016 r. Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Umowę o walutowy kredyt inwestycyjny w wysokości 1,7 mln EUR z przeznaczeniem na refinansowanie zakupu 51 % udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 grudnia 2018 r.

W dniu 19 lipca 2016 roku Emitent zawarł z:

- Bankiem Zachodnim WBK S.A. Aneks nr 10 do umowy o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 05.07.2013 roku. Na podstawie zawartej Umowy Bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7 mln EUR na okres do 31 lipca 2018 r.
- mBank Spółka Akcyjna Aneks nr 10 do Umowy o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA” z dnia 5 lipca 2013 r. Na podstawie zawartej umowy, Bank udostępnił Spółce oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej GROCLIN produkty finansowe do kwoty 7 mln EUR na okres od 21 lipca 2016 r. do 31 lipca 2018 r.

### **Informacje o trendach rynkowych**

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

#### Czynniki zewnętrzne

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

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

## Czynniki wewnętrzne

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

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

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

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

- Rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na działanie fabryk w Użgorodzie i w Dolinie 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. 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. Zakłady produkcyjne zlokalizowane w Użgorodzie (niedaleko granicy Ukrainy ze Słowacją) oraz w Dolinie funkcjonują bez zakłóceń. W trzech kwartałach 2016 roku Groclin Karpaty osiągnęła przychody ze sprzedaży na poziomie 22,4 mln UAH oraz zatrudniała na koniec września 2016 roku 670 pracowników, co oznacza wzrost zatrudnienia o 135 pracowników w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku.
- Kształtowanie się kursów walut, w szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe może mieć umocnienie się PLN i UAH w stosunku do EUR. Spółka realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynkach europejskich w EUR, natomiast zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech, stąd kształtowanie się kursów walut będzie istotnie wpływać na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału,
- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe 2016 roku jest zdolność do podniesienia i utrzymania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej.



## Czynniki ryzyka

### Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W trzech kwartałach 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka.

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

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

#### Ryzyko zmian kursów walut

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Ekspozycja na ryzyko walutowe ulega zmianom w ciągu roku w zależności od wolumenu transakcji przeprowadzonych w walucie.

#### Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Analiza wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej została zaprezentowana w Rocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok 2015 w nocie 44.3.

#### Ryzyko kredytowe

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

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

#### Ryzyko płynnościowe

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Grupa zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz

długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Lokowanie wolnych środków odbywa się z uwzględnieniem terminów wymagalności zobowiązań.

#### **Ryzyko zmian przepisów prawa**

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

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

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2016 roku do końca czerwca 2016 roku miała miejsce dalsza dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych (spadek w stosunku do PLN o 8,3%, kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Polski). Narodowy Bank Ukrainy nałożył określone obostrzenia związane z zakupem walut obcych na rynku międzybankowym.

Spółka poprzez podmiot zależny Groclin Karpaty prowadzi działalność operacyjną w miejscowości Użgorod na Ukrainie oraz w wynajętym zakładzie w mieście Dolina na Ukrainie. Zlokalizowane tam fabryki poszyć posiadają łączną powierzchnię 19,3 tys. m<sup>2</sup> oraz zatrudniają 670 osób. Obecnie niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju, może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyć w naszej fabryce. Poza samym funkcjonowaniem fabryki kluczowa z punktu widzenia obsługi naszych klientów jest możliwość transportowania produktów pomiędzy naszymi fabrykami zlokalizowanymi w Polsce i fabryką na Ukrainie. Sytuacja na Ukrainie wpływa bezpośrednio na ocenę Grupy w procesie wyboru dostawcy. Nie jesteśmy w stanie określić, w jakim stopniu obecna sytuacja będzie wpływała na ostateczny wybór dostawcy. Negatywny rozwój wypadków na Ukrainie może w przyszłości negatywnie wpłynąć na naszą sytuację operacyjną i realizowane wyniki finansowe. W chwili obecnej fabryki zlokalizowane w Użgorodzie i Dolinie funkcjonują bez zakłóceń.

#### **Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy**

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

#### **Ryzyko związane z poziomem rentowności**

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

### **Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży**

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

### **Ryzyko zmiany cen surowców**

W umiarkowanym stopniu jesteśmy narażeni na ryzyko zmiany cen surowców i energii elektrycznej. Materiały do produkcji nabywamy na podstawie umów ramowych lub jednorazowych transakcji i nie zabezpieczamy się przed wahaniami cen surowców. Istotny, długotrwały wzrost cen może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

### **Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego**

Grupa posiada siedem zakładów/hal produkcyjnych zlokalizowanych w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech o łącznej powierzchni 62 tys. m<sup>2</sup>. Długotrwałe zakłócenie procesu produkcyjnego może być spowodowane szeregiem czynników, w tym awarią, błędami ludzkimi, niedostępnością surowców, katastrofą żywiołową i innymi, nad którymi często nie mamy kontroli. Każde takie zakłócenie, nawet względnie krótkotrwałe, może wywrzeć istotny wpływ na naszą produkcję i rentowność oraz wiązać się z koniecznością poniesienia znaczących kosztów takich jak naprawy, czy zobowiązania wobec odbiorców, których zamówień nie jesteśmy w stanie zrealizować.

### **Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy**

Grupa Groclin zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oraz z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy kredytowe zapewniające finansowanie Grupy.

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży, pogorszenia się poziomu zyskowności, znaczących problemów operacyjnych lub zaistnienia wybranych ryzyk wskazanych w niniejszym raporcie, możemy nie być w stanie terminowo spłacać lub refinansować naszego zadłużenia z tytułu umów kredytowych lub umów leasingowych, a także dotrzymać poziomu wskaźników finansowych, które zależą od generowanych przez Grupę wyników finansowych, określonych w tych umowach. Może to skutkować powstaniem przypadku naruszenia, a w konsekwencji doprowadzić do postawienia w stan wymagalności naszego zadłużenia, przejęcia przez banki kontroli nad ważnymi aktywami takimi jak fabryki, obniżenia wiarygodności kredytowej i utraty dostępu do źródeł zewnętrznego finansowania, a co za tym idzie utraty płynności finansowej, co może z kolei wywrzeć istotnie negatywny wpływ na naszą działalność, perspektywy rozwoju oraz cenę naszych akcji.

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

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

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

Spółka jest podmiotem dominującym w stosunku do pozostałych spółek operacyjnych (zakładów produkcyjnych) funkcjonujących w Grupie, a zatem jej zdolność do wypłaty dywidendy jest uzależniona od poziomu ewentualnych wypłat, jakie otrzyma od spółek zależnych prowadzących działalność operacyjną i poziomu sald gotówkowych. Niektóre spółki zależne Grupy prowadzące działalność operacyjną mogą w pewnych okresach podlegać ograniczeniom dotyczącym dokonywania wypłat na rzecz Spółki. Nie ma pewności, że ograniczenia takie nie wywrą negatywnego wpływu na zdolność Spółki do wypłaty dywidendy. Ponadto, na podstawie umowy kredytowej zawartej w dniu 5 lipca 2013 roku pomiędzy Spółką a mBank S.A. oraz umowy kredytowej z dnia 17 lipca 2015 roku zawartej pomiędzy Spółką a BZ WBK SA, wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody banków.

#### **Ryzyko związane z pracami badawczo - rozwojowymi**

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

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

#### **Ryzyko związane z udzielanymi gwarancjami**

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

## Informacje uzupełniające

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

Zarząd Groclin S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2016 oraz lata następne.

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

W dniu 28 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza Groclin S.A. działając na podstawie § 13 ust. 2 Statutu Spółki, Uchwałą z dnia 28 kwietnia 2016 r. powołała z dniem 1 maja 2016 roku do składu Zarządu Groclin S.A. Pana Michała Laskę na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W trzech kwartałach 2016 roku nie miały miejsca zmiany w organach nadzorujących spółkę Groclin S.A.

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

Według stanu na dzień publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin i jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. i na dzień publikacji niniejszego raportu osoby zarządzające posiadały następującą ilość akcji Groclin S.A.:

| Zarząd           | Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na |                  | Akcje (wartość nominalna) |                  |
|------------------|--|------------------|---------------------------|------------------|
|                  | 14 listopada 2016                      | 31 sierpnia 2016 | 14 listopada 2016         | 31 sierpnia 2016 |
| André Gerstner   | 5 792 873                              | 6 077 873        | 5 792 873                 | 6 077 873        |
| Barbara Sikorska | -                                      | -                | -                         | -                |
| Michał Laska     | 32 000                                 | -                | 32 000                    | -                |

W okresie od dnia przekazania śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin i jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 r. tj. od dnia 31 sierpnia 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

- Pan Michał Laska pełniący stanowisko Wiceprezesa Zarządu Groclin S.A. nabył 32.000 sztuk akcji Groclin S.A., o czym Spółka informowała w raportach bieżących numer 22/2016, 25/2016, 26/2016, 27/2016 i 28/2016.
- Spółka Kabelconcept Hornig GmbH dokonała transakcji zbycia 285.000 sztuk akcji Groclin S.A. Kabelconcept Hornig GmbH jest Spółką kontrolowaną przez Prezesa Zarządu Groclin S.A. Pana André Gerstnera, który posiada większościowy udział w kapitale zakładowym Kabelconcept Hornig GmbH oraz pełni funkcję w zarządzie tej spółki.

Wg stanu na dzień 14 listopada 2016 roku Pan André Gerstner posiada 5.792.873 akcji Spółki stanowiących 50,03% jej kapitału zakładowego odpowiadających 50,03% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu pośrednio przez podmioty Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH.

Żadna z osób nadzorujących Emitenta nie posiadała akcji Groclin S.A. według stanu na dzień publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin i jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres sześciu miesięcy zakończony 30 czerwca 2016 tj. na dzień 31 sierpnia 2016 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 14 listopada 2016 roku.

### Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na 30 września 2016 roku Grupa Groclin nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji na rzecz innych jednostek.

### Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 września 2016 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych, leasingu i ubezpieczeń, a także zabezpieczenia na aktywach poszczególnych spółek Grupy związane z zawartymi umowami, w tym umowami kredytowymi i umowami leasingowymi.

Szczegółowa lista zobowiązań wekslowych i ustanowionych zabezpieczeń zawarta jest w nocie 19 Kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku, które stanowi część tego raportu.

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

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

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

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

### **Podpisy Członków Zarządu**

| Stanowisko         | Imię i nazwisko      | Data              | Podpis |
|--------------------|----------------------|-------------------|--------|
| Prezes Zarządu     | André Gerstner       | 14 listopada 2016 |        |
| Wiceprezes Zarządu | Barbara Sikorska-Puk | 14 listopada 2016 |        |
| Wiceprezes Zarządu | Michał Laska         | 14 listopada 2016 |        |

Skrócone kwartalne skonsolidowane  
sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy  
zakończony 30 września 2016 roku

## Spis treści

|   |           |
|---|-----------|
| <b>Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku</b> | <b>39</b> |
| Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe .....  | 41        |
| Wybrane skonsolidowane dane finansowe .....   | 41        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....   | 44        |
| Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....  | 45        |
| Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....   | 46        |
| <b>Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....</b>   | <b>49</b> |
| Wybrane jednostkowe dane finansowe .....  | 49        |
| Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów .....   | 50        |
| Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej .....  | 52        |
| Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....   | 53        |
| Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym .....  | 54        |
| <b>Dodatkowe noty objaśniające .....</b>  | <b>56</b> |
| 1. Informacje ogólne .....  | 56        |
| 2. Skład Grupy .....  | 59        |
| 3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....  | 60        |
| 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....  | 61        |
| 5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego.....  | 61        |
| 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....  | 62        |
| 7. Sezonowość działalności .....  | 68        |
| 8. Informacje dotyczące segmentów działalności .....  | 68        |
| 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....   | 71        |
| 10. Nabycie udziałów CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. ....  | 72        |
| 11. Połączenie Groclin S.A. z IGA Nowa Sól Sp. z o.o. ....  | 72        |
| 12. Zysk przypadający na jedną akcję .....  | 73        |
| 13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....  | 75        |
| 14. Kapitałowe papiery wartościowe.....   | 77        |
| 15. Działalność zaniechana .....  | 77        |
| 16. Istotne zmiany w pozycjach bilansowych .....  | 79        |
| 17. Instrumenty finansowe.....  | 80        |
| 18. Zarządzanie kapitałem .....   | 81        |
| 19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe .....   | 81        |
| 20. Dotacje.....  | 82        |
| 21. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....   | 83        |



## Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

### Wybrane skonsolidowane dane finansowe

|   | Okres<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>tys. PLN | Okres<br>od 01.01.2015<br>do 30.09.2015<br>tys. PLN | Okres<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>tys. EUR | Okres<br>od 01.01.2015<br>do 30.09.2015<br>tys. EUR |
|---|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży  | 194 127   | 154 438   | 44 537  | 37 146  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej  | 5 143   | (43 679)  | 1 180   | (10 506)  |
| Zysk (strata) brutto  | 3 552   | (49 325)  | 815   | (11 864)  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                                      | 3 667   | (52 608)  | 841   | (12 653)  |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy   | 3 667   | 39 572  | 841   | 9 518   |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 2 891   | 39 572  | 663   | 9 518   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                                     | (7 610)   | (19 439)  | (1 746)   | (4 675)   |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej                                   | (18 092)  | 108 636   | (4 151)   | 26 130  |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                                      | 18 670  | (35 836)  | 4 283   | (8 619)   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów                                   | (7 033)   | 53 361  | (1 613)   | 12 835  |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych                                      | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)                                       | 0,25  | 3,42  | 0,06  | 0,82  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)                           | 0,25  | 3,42  | 0,06  | 0,82  |
| Średni kurs PLN/EUR *   |   |   | 4,3588  | 4,1576  |
|   | Na dzień<br>30 września 2016<br>tys. PLN            | Na dzień<br>31 grudnia 2015<br>tys. PLN             | Na dzień<br>30 września 2016<br>tys. EUR            | Na dzień<br>31 grudnia 2015<br>tys. EUR             |
| Aktywa  | 295 752   | 278 162   | 68 588  | 65 273  |
| Zobowiązania długoterminowe   | 81 422  | 26 832  | 18 883  | 6 296   |
| Zobowiązania krótkoterminowe  | 66 035  | 94 071  | 15 314  | 22 075  |
| Kapitał własny  | 148 295   | 157 259   | 34 391  | 36 902  |
| Kapitał podstawowy  | 11 578  | 11 578  | 2 685   | 2 717   |
| Liczba akcji zwykłych   | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Rozwodniona liczba akcji zwykłych   | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)   | 12,81   | 13,58   | 2,97  | 3,19  |
| Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)                               | 12,81   | 13,58   | 2,97  | 3,19  |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)                                     | -   | -   | -   | -   |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)                      | -   | -   | -   | -   |
| Kurs PLN/EUR na koniec okresu **  | -   | -   | 4,3120  | 4,2615  |

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

\*\* - Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|---|---|--|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>  |   |   |  |  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług   | 60 121  | 192 743   | 44 194   | 152 655  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów  | (20)  | 1 384   | 192  | 1 783  |
| Przychody ze sprzedaży   | 60 101  | 194 127   | 44 386   | 154 438  |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług   | (52 128)  | (167 460)   | (65 026)   | (163 252)  |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów  | (8)   | (792)   | (54)   | (1 636)  |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży  | 7 965   | 25 875  | (20 694)   | (10 450)   |
| Koszty sprzedaży   | (2 762)   | (5 595)   | (2 955)  | (10 296)   |
| Koszty ogólnego zarządu  | (4 493)   | (16 140)  | (3 800)  | (16 753)   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży   | 710   | 4 140   | (27 449)   | (37 499)   |
| Pozostałe przychody operacyjne   | 454   | 1 345   | 1 051  | 2 547  |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 89  | (342)   | (8 369)  | (8 726)  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej   | 1 254   | 5 143   | (34 766)   | (43 679)   |
| Przychody finansowe  | 191   | 1 113   | 6  | 18   |
| Koszty finansowe   | 635   | (2 704)   | (1 826)  | (5 664)  |
| Zysk (strata) brutto   | 2 080   | 3 552   | (36 587)   | (49 325)   |
| Podatek dochodowy  | (304)   | 115   | (3 210)  | (3 283)  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej   | 1 777   | 3 667   | (39 796)   | (52 608)   |
| <b>Działalność zaniechana</b>  |   |   |  |  |
| Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej   | -   | -   | 101 453  | 92 180   |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy  | 1 777   | 3 667   | 61 657   | 39 572   |
| <b>Przypadający:</b>   |   |   |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej   | 1 303   | 2 891   | 61 657   | 39 572   |
| Udziałowi niekontrolującemu  | 473   | 776   | -  | -  |
|  | 1 777   | 3 667   | 61 657   | 39 572   |
| <b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>   |   |   |  |  |
| - podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                               | 0,11  | 0,25  | 5,33   | 3,42   |
| - podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej  | 0,11  | 0,25  | (3,44)   | (4,54)   |
| - rozwodniony z zysku/(straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej                              | 0,11  | 0,25  | 5,33   | 3,42   |
| - rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 0,11  | 0,25  | (3,44)   | (4,54)   |

## Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

|   | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|---|---|---|--|--|
| Zysk/(strata) netto okresu sprawozdawczego  | 1 777   | 3 667   | 61 657   | 39 572   |
| Inne całkowite dochody  | -   | -   |  |  |
| <i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>    |   |   |  |  |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji (spółki polskie)        | -   | (5 668)   | 1 893  | (1 574)  |
| Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych  | (2 222)   | (1 000)   | (665)  | (7 892)  |
| Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów   | -   | -   |  |  |
| <i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i> |   |   |  |  |
| Zyski /(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń                             | -   | -   | -  | -  |
| Podatek odroczony na zyskach/(stratach) aktuarialnych   | -   | -   | -  | -  |
| Inne całkowite dochody  | (2 222)   | (6 669)   | 1 228  | (9 466)  |
| Całkowite dochody   | (445)   | (3 002)   | 62 884   | 30 106   |
| Całkowity dochód przypadający:  |   |   |  |  |
| Akcjonariuszom jednostki dominującej  | (918)   | (3 777)   | 62 884   | 30 106   |
| Udziałowcom niekontrolującym  | 473   | 776   | -  | -  |

## Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

|  | Na dzień<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Na dzień<br>30 czerwca 2016<br>(niebadane) | Na dzień<br>31 grudnia 2015<br>(badane) | Na dzień<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|---|--|---|--|
| <b>AKTYWA</b>  |   |  |   |  |
| Aktywa trwałe  |   |  |   |  |
| Aktywa niematerialne                                       | 71 227                                      | 70 463                                     | 58 681                                  | 63 875   |
| Rzeczowe aktywa trwałe                                     | 111 119                                     | 113 145                                    | 116 114                                 | 119 751  |
| Pozostałe aktywa finansowe                                 | -   | -  | -                                       | 6  |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                        | 6 822                                       | 5 084                                      | 6 495                                   | 4 443  |
|  | 189 167                                     | 188 693                                    | 181 290                                 | 188 074  |
| Aktywa obrotowe  |   |  |   |  |
| Zapasy   | 27 704                                      | 28 738                                     | 31 320                                  | 33 330   |
| Należności z tytułu dostaw i usług                         | 44 197                                      | 29 798                                     | 25 488                                  | 27 205   |
| Pozostałe należności                                       | 560   | 219  | 72                                      | 335  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych   | -   | -  | 7                                       | -  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                              | 7 100                                       | 7 762                                      | 6 008                                   | 7 508  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                         | 27 023                                      | 31 959                                     | 33 977                                  | 55 668   |
|  | 106 585                                     | 98 477                                     | 96 872                                  | 124 046  |
| Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży                    | -   | -  | -                                       | 14 500   |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>  | <b>295 752</b>                              | <b>287 170</b>                             | <b>278 162</b>                          | <b>326 620</b>   |
| <b>PASYWA</b>  |   |  |   |  |
| Kapitał własny   |   |  |   |  |
| Kapitał podstawowy   | 11 578                                      | 11 578                                     | 11 578                                  | 11 578   |
| Kapitał zapasowy   | -   | -  | 5 099                                   | 5 099  |
| Kapitał rezerwowy  | 10 971                                      | 10 971                                     | 16 761                                  | 19 547   |
| Różnice kursowe z przeliczenia                             | (46 034)                                    | (43 812)                                   | (39 365)                                | (37 782)   |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty                       | 171 177                                     | 169 873                                    | 163 186                                 | 156 303  |
| Kapitał przypadający jednostce dominującej                 | 147 692                                     | 148 610                                    | 157 259                                 | 154 745  |
| Udział niekontrolujący                                     | 603   | 130  | -                                       | -  |
| <b>Kapitał własny ogółem</b>                               | <b>148 295</b>                              | <b>148 740</b>                             | <b>157 259</b>                          | <b>154 745</b>   |
| Zobowiązania długoterminowe                                |   |  |   |  |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki                          | 66 412                                      | 16 390                                     | 13 514                                  | 15 039   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 4 427                                       | 5 108                                      | 2 951                                   | 3 744  |
| Świadczenia pracownicze                                    | 423   | 423  | 423                                     | 500  |
| Rezerwy  | 1 228                                       | 1 228                                      | -                                       | 1 576  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego           | 8 932                                       | 7 241                                      | 9 944                                   | 11 326   |
|  | 81 422                                      | 30 390                                     | 26 832                                  | 32 185   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                               |   |  |   |  |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                         | 9 985                                       | 37 533                                     | 34 198                                  | 51 347   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 5 014                                       | 10 611                                     | 4 139                                   | 4 212  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 34 051                                      | 40 275                                     | 30 029                                  | 33 959   |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                  | 349   | 389  | 141                                     | 1  |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                        | 13 551                                      | 15 467                                     | 21 545                                  | 23 259   |
| Świadczenia pracownicze                                    | 2 440                                       | 2 782                                      | 2 421                                   | 2 649  |
| Rezerwy  | 645   | 983  | 1 598                                   | 24 262   |
|  | 66 035                                      | 108 040                                    | 94 071                                  | 139 690  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                                  | <b>147 457</b>                              | <b>138 430</b>                             | <b>120 903</b>                          | <b>171 875</b>   |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>295 752</b>                              | <b>287 170</b>                             | <b>278 162</b>                          | <b>326 620</b>   |

## Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  | Okres<br>3 miesiące<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres<br>3 miesiące<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|--|--|---|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |  |  |   |   |
| Zysk (strata) brutto   | 2 080  | 3 552  | 64 866  | 37 757  |
| Korekty o pozycje:   |  |  |   |   |
| Amortyzacja  | 3 162  | 9 058  | (85)  | 16 737  |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych   | (1 497)  | 1 412  | 1 118   | 1 908   |
| Odsetki i udziały w zyskach, netto   | 497  | 1 200  | (934)   | 2 003   |
| (Zyski)/straty na instrumentach pochodnych   | (1 374)  | (96)   | (120 395)   | (117 761)   |
| (Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej   | (100)  | (100)  | 12 011  | 12 011  |
| Zmiana stanu należności  | (11 560)   | (14 880)   | 11 333  | (1 907)   |
| Zmiana stanu zapasów   | 827  | 3 640  | (5 175)   | (10 158)  |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy | (9 892)  | (12 846)   | 6 109   | 14 586  |
| Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych  | (665)  | (538)  | 23 032  | 24 051  |
| Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)   | (277)  | (450)  | (63)  | 297   |
| Pozostałe  | 665  | 2 438  | (407)   | 1 037   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>   | <b>(18 133)</b>  | <b>(7 610)</b>   | <b>(8 589)</b>  | <b>(19 439)</b>   |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |  |  |   |   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych   | 857  | 2 008  | 8   | 10  |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych  | (4 448)  | (8 669)  | 1 108   | (3 534)   |
| Wpływy/wydatki z rozliczenia instrumentów pochodnych   | -  | -  | 1 696   | 118   |
| Wydatki na udziały w jednostkach zależnych   | -  | (11 432)   | 111 357   | 111 357   |
| Inne (wydatki)/wpływy inwestycyjne   | -  | -  | 267   | 685   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>   | <b>(3 591)</b>   | <b>(18 092)</b>  | <b>114 436</b>  | <b>108 636</b>  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |  |  |   |   |
| Wpływy/(spłata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   | (693)  | (1 021)  | 448   | 1 553   |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów   | 27 276   | 34 693   | 34 926  | 141 231   |
| Spłata pożyczek i kredytów   | (3 558)  | (7 905)  | (83 598)  | (173 873)   |
| Odsetki zapłacone  | (523)  | (1 308)  | 748   | (2 136)   |
| Dywidendy zapłacone  | (5 789)  | (5 789)  | -   | -   |
| Wpływy/(wypływy) z tytułu faktoringu należności  | -  | -  | (5 407)   | (2 612)   |
| <b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>  | <b>16 712</b>  | <b>18 670</b>  | <b>(52 882)</b>   | <b>(35 836)</b>   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | (5 012)  | (7 033)  | 52 966  | 53 361  |
| Różnice kursowe netto  | 76   | 79   | 34  | (225)   |
| <b>Środki pieniężne na początek okresu</b>   | <b>31 959</b>  | <b>33 977</b>  | <b>2 667</b>  | <b>2 532</b>  |
| <b>Środki pieniężne na koniec okresu</b>   | <b>27 023</b>  | <b>27 023</b>  | <b>55 668</b>   | <b>55 668</b>   |

## Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

|  | Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej |                  |                   |                                      |                                | Razem   | Udział niekontrolujący | Kapitał własny ogółem |
|--|---|------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|---------|------------------------|-----------------------|
|  | Kapitał podstawowy                                | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane (Niepokryte straty) | Różnice kursowe z przeliczenia |         |                        |                       |
| Na dzień 1 stycznia 2016 roku                | 11 578  | 5 098            | 16 761            | 163 187                              | (39 365)                       | 157 259 | -                      | 157 259               |
| Zysk netto za okres obrotowy                 | -   | -                | -                 | 2 891                                | -                              | 2 891   | 776                    | 3 667                 |
| Pokrycie ujemnych udziałów niekontrolujących | -   | -                | -                 | 172                                  | -                              | 172     | (172)                  | -                     |
| Inne całkowite dochody za okres              | -   | -                | -                 | -                                    | (6 669)                        | (6 669) | -                      | (6 669)               |
| Całkowite dochody za okres                   | -   | -                | -                 | 3 064                                | (6 669)                        | (3 605) | 603                    | (3 002)               |
| Pokrycie straty za 2015 rok (Groclin S.A.)   | -   | (5 099)          | -                 | 5 099                                | -                              | -       | -                      | -                     |
| Przebieganie zgodnie z uchwałą Zarządu       | -   | 5 789            | (5 789)           | -                                    | -                              | -       | -                      | -                     |
| Wypłata dywidendy                            | -   | (5 789)          | -                 | -                                    | -                              | (5 789) | -                      | (5 789)               |
| Nabycie CADM (udział niekontrolujący)        | -   | -                | -                 | (172)                                | -                              | (172)   | -                      | (172)                 |
| Na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)   | 11 578  | -                | 10 971            | 171 176                              | (46 034)                       | 147 692 | 603                    | 148 295               |

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

|  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane (Niepokryte straty) | Różnice kursowe z przeliczenia oraz skumulowany zysk/strata z innych całkowitych dochodów | Razem   | Udział niekontrolujący | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|---|---------|------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku                    | 11 578             | 222 760          | 19 547            | (98 124)                             | (28 271)  | 127 490 | -                      | 127 490               |
| Korekta błędu podstawowego                       | -                  | -                | -                 | (2 806)                              | (45)  | (2 851) | -                      | (2 851)               |
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przekształcone)   | 11 578             | 222 760          | 19 547            | (100 930)                            | (28 316)  | 124 639 | -                      | 124 639               |
| Zysk netto za okres obrotowy                     | -                  | -                | -                 | 39 572                               | -   | 39 572  | -                      | 39 572                |
| Inne całkowite dochody za okres                  | -                  | -                | -                 | -                                    | (9 466)   | (9 466) | -                      | (9 466)               |
| Całkowite dochody za okres                       | -                  | -                | -                 | 39 572                               | (9 466)   | 30 106  | -                      | 30 106                |
|  |                    |                  |                   |                                      |   |         |                        | -                     |
| Pokrycie straty za 2014 rok (Groclin S.A. i GW)  |                    | (162 779)        | -                 | 162 779                              | -   | -       | -                      | -                     |
| Pokrycie straty z lat poprzednich (Groclin S.A.) | -                  | (54 882)         | -                 | 54 882                               | -   | -       | -                      | -                     |
| Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane)       | 11 578             | 5 099            | 19 547            | 156 304                              | (37 782)  | 154 745 | -                      | 154 745               |

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

|  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Kapitał rezerwowy | Zyski zatrzymane (Niepokryte straty) | Różnice kursowe z przeliczenia | Razem    | Udziały niekontrolujące | Kapitał własny ogółem |
|--|--------------------|------------------|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------|----------|-------------------------|-----------------------|
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku                    | 11 578             | 222 759          | 19 547            | (98 124)                             | (28 271)                       | 127 490  | -                       | 127 490               |
| Korekta błędu podstawowego                       | -                  | -                | -                 | (2 805)                              | (45)                           | (2 850)  | -                       | (2 850)               |
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku (przekształcone)   | 11 578             | 222 759          | 19 547            | (100 929)                            | (28 316)                       | 124 639  | -                       | 124 639               |
| Zysk netto za okres obrotowy                     | -                  | -                | -                 | 43 643                               | -                              | 43 643   | -                       | 43 643                |
| Inne całkowite dochody za okres                  | -                  | -                | -                 | 26                                   | (11 049)                       | (11 023) | -                       | (11 023)              |
| Całkowite dochody za okres                       | -                  | -                | -                 | 43 669                               | (11 049)                       | 32 620   | -                       | 32 620                |
| Pokrycie straty za 2014 rok (Groclin S.A. i GW)  | -                  | (162 779)        | -                 | 162 779                              | -                              | -        | -                       | -                     |
| Pokrycie straty z lat poprzednich (Groclin S.A.) | -                  | (54 882)         | -                 | 54 882                               | -                              | -        | -                       | -                     |
| Uzgodnienie prezentacyjne                        | -                  | -                | (2 786)           | 2 786                                | -                              | -        | -                       | -                     |
| Na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane)           | 11 578             | 5 098            | 16 761            | 163 187                              | (39 365)                       | 157 259  | -                       | 157 259               |



## Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

### Wybrane jednostkowe dane finansowe

|  | Okres<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>tys. PLN | Okres<br>od 01.01.2015<br>do 30.09.2015<br>tys. PLN | Okres<br>od 01.01.2016<br>do 30.09.2016<br>tys. EUR | Okres<br>od 01.01.2015<br>do 30.09.2015<br>tys. EUR |
|--|---|---|---|---|
| Przychody ze sprzedaży   | 164 233   | 140 889   | 37 679  | 33 887  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                         | 5 171   | (13 626)  | 1 186   | (3 277)   |
| Zysk (strata) brutto   | 2 184   | (42 328)  | 501   | (10 181)  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                 | 2 307   | (46 220)  | 529   | (11 117)  |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy                              | 2 307   | (33 011)  | 529   | (7 940)   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej                | (10 887)  | 20 704  | (2 498)   | 4 980   |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej              | (17 965)  | 17 737  | (4 122)   | 4 266   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej                 | 27 730  | (34 535)  | 6 362   | (8 306)   |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów              | (1 122)   | 3 907   | (257)   | 940   |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych                             | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych                 | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)                  | 0,20  | (2,85)  | 0,05  | (0,69)  |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)      | 0,20  | (2,85)  | 0,05  | (0,69)  |
| Średni kurs PLN/EUR *  |   |   | 4,3588  | 4,1576  |
|  | Na dzień<br>30 września 2016<br>tys. PLN            | Na dzień<br>31 grudnia 2015<br>tys. PLN             | Na dzień<br>30 września 2016<br>tys. EUR            | Na dzień<br>31 grudnia 2015<br>tys. EUR             |
| Aktywa   | 307 294   | 284 171   | 71 265  | 66 683  |
| Zobowiązania długoterminowe                                      | 133 216   | 24 106  | 30 894  | 5 657   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                                     | 61 802  | 136 789   | 14 332  | 32 099  |
| Kapitał własny   | 112 276   | 123 276   | 26 038  | 28 928  |
| Kapitał podstawowy   | 11 578  | 11 578  | 2 685   | 2 717   |
| Liczba akcji zwykłych  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Rozwodniona liczba akcji zwykłych                                | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)                      | 9,70  | 10,65   | 2,25  | 2,50  |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)          | 9,70  | 10,65   | 2,25  | 2,50  |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)                | -   | -   | -   | -   |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR) | -   | -   | -   | -   |
| Kurs PLN/EUR na koniec okresu **                                 | -   | -   | 4,3120  | 4,2615  |

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

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

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|---|---|--|--|
| Działalność kontynuowana   |   |   |  |  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                             | 45 740  | 156 686   | 24 060   | 83 984   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                          | 188   | 7 547   | 16 398   | 56 905   |
| Przychody ze sprzedaży   | 45 928  | 164 233   | 40 458   | 140 889  |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług                             | (40 405)  | (135 557)   | (46 100)   | (99 179)   |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów                          | (259)   | (4 784)   | (13 476)   | (43 534)   |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                                    | 5 263   | 23 893  | (19 118)   | (1 825)  |
| Koszty sprzedaży   | (3 183)   | (7 172)   | (3 284)  | (11 662)   |
| Koszty ogólnego zarządu  | (4 123)   | (12 819)  | (2 830)  | (10 106)   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży   | (2 042)   | 3 902   | (25 231)   | (23 593)   |
| Pozostałe przychody operacyjne                                       | 358   | 1 500   | 1 968  | 10 606   |
| Pozostałe koszty operacyjne  | 124   | (232)   | (303)  | (639)  |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                             | (1 560)   | 5 171   | (23 565)   | (13 626)   |
| Przychody finansowe  | 632   | 2 249   | 472  | 1 834  |
| Koszty finansowe   | 2 617   | (5 236)   | (2 984)  | (30 535)   |
| Zysk (strata) brutto   | 1 689   | 2 184   | (26 077)   | (42 328)   |
| Podatek dochodowy  | (780)   | 123   | (3 414)  | (3 892)  |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej                     | 909   | 2 307   | (29 491)   | (46 220)   |
| Działalność zaniechana   |   |   |  |  |
| Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej             | -   | -   | 13 570   | 13 208   |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy                                  | 909   | 2 307   | (15 921)   | (33 011)   |
| Zysk/(strata) na jedną akcję:  |   |   |  |  |
| – podstawowy z zysku/(straty) za okres                               | 0,08  | 0,20  | (1,38)   | (2,85)   |
| – podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres  | 0,08  | 0,20  | (2,55)   | (3,99)   |
| – rozwodniony z zysku/(straty) za okres                              | 0,08  | 0,20  | (1,38)   | (2,85)   |
| – rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres | 0,08  | 0,20  | (2,55)   | (3,99)   |

## Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

|   | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|---|---|---|--|--|
| Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego  | 909   | 2 307   | (15 921)   | (33 011)   |
| Inne całkowite dochody  |   |   |  |  |
| <i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>    | -   | -   | -  | -  |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji                         | -   | (5 668)   | 1 352  | (1 594)  |
| Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów   | -   | -   | -  | -  |
| <i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i> | -   | -   | -  | -  |
| Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń                            | -   | -   | -  | -  |
| Podatek odroczony na zyskach/(stratach) aktuarialnych   | -   | -   | -  | -  |
| Inne całkowite dochody  | -   | (5 668)   | 1 352  | (1 594)  |
| Całkowite dochody   | 909   | (3 361)   | (14 569)   | (34 605)   |

## Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

|   | Na dzień<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Na dzień<br>30 czerwca 2016<br>(po przeglądzie) | Na dzień<br>31 grudnia 2015<br>(badane) | Na dzień<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|---|---|---|---|--|
| <b>AKTYWA</b>   |   |   |   |  |
| Aktywa trwałe   |   |   |   |  |
| Aktywa niematerialne  | 19 129                                      | 18 020  | 15 237                                  | 12 616   |
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 78 059                                      | 77 761  | 79 569                                  | 80 888   |
| Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych                         | 133 158                                     | 131 658   | 124 447                                 | 134 403  |
| Pozostałe aktywa finansowe  | 2 251                                       | 2 295   | 2 589                                   | 2 566  |
| Aktywa z tytułu podatku odroczonego                                       | 6 196                                       | 6 975   | 5 509                                   | 3 111  |
|   | 238 793                                     | 236 709   | 227 351                                 | 233 584  |
| Aktywa obrotowe   |   |   |   |  |
| Zapasy  | 21 313                                      | 21 852  | 25 286                                  | 24 380   |
| Należności z tytułu dostaw i usług  | 38 632                                      | 27 835  | 22 877                                  | 41 822   |
| Pozostałe należności  | -   | -   | -                                       | 119  |
| Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych                  | -   | -   | -                                       | -  |
| Pozostałe krótkoterminowe aktywa finansowe                                | -   | -   | -                                       | 425  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe   | 2 116                                       | 2 317   | 1 209                                   | 2 034  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 6 441                                       | 4 390   | 7 449                                   | 4 198  |
|   | 68 502                                      | 56 394  | 56 821                                  | 72 977   |
| Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży              | -   | -   | -                                       | -  |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>   | <b>307 294</b>                              | <b>293 104</b>                                  | <b>284 171</b>                          | <b>306 562</b>   |
| <b>PASYWA</b>   |   |   |   |  |
| Kapitał własny  |   |   |   |  |
| Kapitał podstawowy  | 11 578                                      | 11 578  | 11 578                                  | 11 578   |
| Pozostałe kapitały  | 100 750                                     | 100 750   | 153 431                                 | 153 431  |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty                                      | 442   | (467)   | (46 908)                                | (33 053)   |
| Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | (493)                                       | (493)   | 5 175                                   | 4 478  |
| Kapitał własny ogółem   | 112 276                                     | 111 367   | 123 276                                 | 136 433  |
| Zobowiązania długoterminowe   |   |   |   |  |
| Długoterminowe kredyty i pożyczki   | 120 632                                     | 64 956  | 12 236                                  | 13 768   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe                | 4 427                                       | 5 108   | 2 951                                   | 3 744  |
| Świadczenia pracownicze   | 400   | 400   | 400                                     | 458  |
| Rezerwy   | -   | -   | -                                       | 1 576  |
| Długoterminowe przychody przyszłych okresów                               | 7 758                                       | 8 003   | 8 519                                   | 8 405  |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego                          | -   | -   | -                                       | -  |
|   | 133 216                                     | 78 467  | 24 106                                  | 27 951   |
| Zobowiązania krótkoterminowe  |   |   |   |  |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki  | 8 575                                       | 33 766  | 80 030                                  | 48 902   |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe                | 4 067                                       | 11 550  | 3 571                                   | 3 465  |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                                      | 34 635                                      | 41 284  | 29 451                                  | 31 925   |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                 | 300   | 300   | -                                       | -  |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                                       | 11 862                                      | 13 720  | 20 000                                  | 54 387   |
| Świadczenia pracownicze   | 1 800                                       | 2 220   | 1 806                                   | 1 594  |
| Rezerwy   | 13  | 13  | 1 598                                   | 1 515  |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów                              | 549   | 416   | 333                                     | 390  |
|   | 61 802                                      | 103 269   | 136 789                                 | 142 177  |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>   | <b>195 018</b>                              | <b>181 736</b>                                  | <b>160 895</b>                          | <b>170 128</b>   |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>   | <b>307 294</b>                              | <b>293 104</b>                                  | <b>284 171</b>                          | <b>306 562</b>   |

## Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

|  | Okres<br>3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres<br>3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) | Okres<br>9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|--|--|---|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |  |  |   |   |
| Zysk (strata) brutto   | 1 689  | 2 184  | (12 507)  | (29 119)  |
| Korekty o pozycje:   |  |  |   |   |
| Amortyzacja  | 1 806  | 5 149  | 1 442   | 3 553   |
| (Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych   | (1 672)  | (70)   | 821   | 175   |
| Utrata wartości aktywów niefinansowych   | -  | -  | (309)   | 24 330  |
| Odsetki i udziały w zyskach, netto   | 908  | 2 689  | 670   | 2 130   |
| (Zyski)/straty na instrumentach pochodnych   | (1 374)  | (96)   | (1 578)   | 1 057   |
| (Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej   | (98)   | (199)  | (13 570)  | (13 570)  |
| Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych  | (7 430)  | (13 497)   | 12 661  | (7 191)   |
| Zmiana stanu zapasów   | 539  | 3 973  | (9 130)   | (5 502)   |
| Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych | (14 431)   | (9 201)  | 46 150  | 43 186  |
| Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów (dotacji)   | (112)  | (545)  | (96)  | (287)   |
| Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych  | (420)  | (50)   | 772   | 1 630   |
| Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)  | -  | -  | 1   | 314   |
| Połączenie ze spółką IGA NS  | -  | (2 449)  | -   | -   |
| Pozostałe  | 1 326  | 1 225  | -   | -   |
| Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej  | (19 269)   | (10 887)   | 25 328  | 20 704  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>  |  |  |   |   |
| Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych   | 742  | 1 994  | -   | -   |
| Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych  | (3 601)  | (6 929)  | (1 477)   | (3 154)   |
| Wpływy z rozliczenia instrumentów pochodnych   | -  | -  | 1 696   | 118   |
| Wydatki na udziały/dopłaty do kapitału w jednostkach zależnych   | (1 520)  | (13 030)   | (19)  | (106)   |
| Pożyczki udzielone   | -  | -  | (1 235)   | (1 235)   |
| Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej  | (4 379)  | (17 965)   | 21 080  | 17 737  |
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>   |  |  |   |   |
| Wpływy/(spłata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego   | (693)  | (1 021)  | 448   | 1 553   |
| Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów   | 33 917   | 41 430   | 45 138  | 140 911   |
| Spłata pożyczek i kredytów   | (1 379)  | (5 726)  | (82 108)  | (172 482)   |
| Odsetki zapłacone  | (482)  | (1 164)  | (498)   | (1 905)   |
| Wyplacone dywidendy  | (5 789)  | (5 789)  | -   | -   |
| Wpływy/(spłaty) z tytułu faktoringu  | -  | -  | (5 407)   | (2 612)   |
| Środki pieniężne netto z działalności finansowej   | 25 574   | 27 730   | (42 426)  | (34 535)  |
| Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów  | 1 925  | (1 122)  | 3 982   | 3 907   |
| Różnice kursowe netto  | 126  | 114  | 56  | 89  |
| Środki pieniężne na początek okresu  | 4 390  | 7 449  | 160   | 202   |
| Środki pieniężne na koniec okresu  | 6 441  | 6 441  | 4 198   | 4 198   |

### Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

|  | Pozostałe kapitały |                  |                    | Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | Zyski zatrzymane (Niepokryte straty) | Razem   |
|--|--------------------|------------------|--------------------|---|--------------------------------------|---------|
|  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały |   |                                      |         |
| Na dzień 1 stycznia 2016 roku              | 11 578             | 136 670          | 16 761             | 5 175   | (46 908)                             | 123 276 |
| Zysk netto za okres obrotowy               | -                  | -                | -                  | -   | 2 307                                | 2 307   |
| Inne całkowite dochody za okres            | -                  | -                | -                  | (5 668)   | -                                    | (5 668) |
| Całkowite dochody za okres                 | -                  | -                | -                  | (5 668)   | 2 307                                | (3 361) |
| Pokrycie straty za 2015 rok                | -                  | (46 892)         | -                  | -   | 46 892                               | -       |
| Połączenie z IGA Nowa Sól Sp. z o.o.       | -                  | -                | -                  | -   | (1 850)                              | (1 850) |
| Przejęcie zgodnie z uchwałą Zarządu        | -                  | 5 789            | (5 789)            | -   | -                                    | -       |
| Wypłata dywidendy                          | -                  | (5 789)          | -                  | -   | -                                    | (5 789) |
| Na dzień 30 września 2016 roku (niebadane) | 11 578             | 89 778           | 10 972             | (493)   | 442                                  | 112 276 |

|  | Pozostałe kapitały |                  |                    | Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji | Zyski zatrzymane (Niepokryte straty) | Razem    |
|--|--------------------|------------------|--------------------|---|--------------------------------------|----------|
|  | Kapitał podstawowy | Kapitał zapasowy | Pozostałe kapitały |   |                                      |          |
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku              | 11 578             | 354 405          | 16 761             | 6 072   | (217 778)                            | 171 038  |
| Zysk netto za okres obrotowy               | -                  | -                | -                  | -   | (33 011)                             | (33 011) |
| Inne całkowite dochody za okres            | -                  | -                | -                  | (1 594)   | -                                    | (1 594)  |
| Całkowite dochody za okres                 | -                  | -                | -                  | (1 594)   | (33 011)                             | (34 605) |
| Pokrycie straty za 2014 rok                | -                  | (162 854)        | -                  | -   | 162 854                              | -        |
| Pokrycie straty z lat poprzednich          | -                  | (54 882)         | -                  | -   | 54 882                               | -        |
| Na dzień 30 września 2015 roku (niebadane) | 11 578             | 136 669          | 16 761             | 4 478   | (33 054)                             | 136 433  |

|  | Pozostałe kapitały    |                     |                    | Różnice kursowe z przeliczenia<br>waluty funkcjonalnej na walutę<br>prezentacji | Zyski zatrzymane<br>(Niepokryte straty) | Razem    |
|--|-----------------------|---------------------|--------------------|---|---|----------|
|  | Kapitał<br>podstawowy | Kapitał<br>zapasowy | Pozostałe kapitały |   |   |          |
| Na dzień 1 stycznia 2015 roku          | 11 578                | 354 405             | 16 761             | 6 072   | (217 778)                               | 171 038  |
| Zysk netto za okres obrotowy           | -                     | -                   | -                  | -   | (46 892)                                | (46 892) |
| Inne całkowite dochody za okres        | -                     | -                   | -                  | (897)   | 26                                      | (871)    |
| Całkowite dochody za okres             | -                     | -                   | -                  | (897)   | (46 866)                                | (47 763) |
| Pokrycie straty z lat ubiegłych        | -                     | (54 882)            | -                  | -   | 54 882                                  | -        |
| Pokrycie straty za 2014 rok            | -                     | (162 854)           | -                  | -   | 162 854                                 | -        |
| Na dzień 31 grudnia 2015 roku (badane) | 11 578                | 136 670             | 16 761             | 5 175   | (46 908)                                | 123 276  |

## Dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Groclin jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny. Od maja 2016 roku Grupa świadczy także usługi projektowe w zakresie specjalistycznego projektowania dla branży automotive, kolejowej i lotniczej.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudniała 1.853 osoby w siedmiu zakładach/halach produkcyjnych oraz w niepublicznej Przychodni Lekarskiej Groclin w Grodzisku Wielkopolskim. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 62 tys.m<sup>2</sup>. Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w trzech kwartałach 2016 roku wyniosły 194 mln PLN.

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

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

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

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015. Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje ponadto dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2015 roku, natomiast skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2016 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2015 roku.

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2016 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2015 roku oraz na dzień 30 września 2015 roku.

Sprawozdania za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku oraz sprawozdania za okres trzech miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz trzech miesięcy zakończony 30 września 2015 roku nie były przedmiotem przeglądu, ani badania przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie za okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2015 roku było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

#### Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Groclin jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych.



Zakres działalności Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje:

- produkcję poszyć foteli samochodowych wykonanych ze skór naturalnych, jak i wysokiej jakości tkanin,
- produkcję wysokiej klasy foteli do specjalnych wersji samochodów,
- produkcję paneli drzwiowych oraz konsoli samochodowych pokrytych skórą naturalną,
- usługi w zakresie projektowania, rozwoju i optymalizacji poszyć oraz kompletnych foteli,
- projektowanie i modelowanie 3D oraz wykonywanie rysunków 2D zarówno pojedynczych komponentów, jak i całych modułów oraz systemów.

### Jednostki organizacyjne

Wg stanu na dzień 30 września 2016 roku działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Użgorod na Ukrainie,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Wendlingen, Niemcy,
- Hala Produkcyjna w Nowej Soli, Polska (najem),
- Zakład Produkcyjny w Dolinie, Ukraina (najem),
- Inwestycja rozpoczęta w miejscowości Dolina na Ukrainie,
- Biuro projektowe w Krakowie, Polska,
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

### Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 14 listopada 2016 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

- Gerstner Managementholding GmbH posiada 2.967.873 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 25,63% kapitału zakładowego i daje liczbę 2.967.873 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (25,63% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Kabelconcept Hornig GmbH posiada 2.825.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 24,40% kapitału zakładowego, co daje liczbę 2.825.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (24,40% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 612.170 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 5,29% kapitału zakładowego i daje liczbę 612.170 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (5,29% głosów w ogólnej liczbie głosów).

W dniu 18 kwietnia 2016 roku Zarząd Groclin S.A. otrzymał, na podstawie art. 69 ust. 1 pkt 1 ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, od Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. zawiadomienie o nabyciu akcji spółki Groclin S.A. Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. reprezentujące Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny, wpisany do Rejestru Funduszy Emerytalnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie VII Wydział Cywilny Rejestrowy pod numerem RFE

13, zawiadomił Zarząd Emitenta, że Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku transakcji nabycia zawartej w dniu 12 kwietnia 2016 r. i rozliczonej w dniu 14 kwietnia 2016 r. zwiększył stan posiadania akcji spółki GROCLIN S.A. powyżej 5% głosów. Aegon Powszechne Towarzystwo Emerytalne S.A. poinformowało, że według stanu na dzień 14 kwietnia 2016 roku Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 612.170 akcji Spółki, co stanowiło 5,287% udziału w kapitale zakładowym oraz 5,287% ogólnej liczby głosów.

W dniu 19 września 2016 roku, na podstawie art. 19 ust. 3 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 596/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie nadużyć na rynku (Rozporządzenie MAR), Spółka otrzymała zawiadomienie o dokonaniu przez akcjonariusza Spółki Kabelconcept Hornig GmbH transakcji obejmującej zbycie 285.000 (słownie: dwieście osiemdziesiąt pięć tysięcy) sztuk akcji Groclin S.A (ISIN: PLINTGR00013). Zgodnie z zawiadomieniem, zbycie akcji nastąpiło w dniu 19 września 2016 r. w ramach transakcji pozasesyjnej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, po cenie 14,40 zł za jedną akcję. Transakcja została dokonana bez związku z wykonywaniem programów opcji na akcje oraz przypadkami wskazanymi w art. 19 ust. 7 Rozporządzenia MAR. Przed powyższym zbyciem Kabelconcept Hornig GmbH posiadała 3.110.000 akcji Spółki uprawniających do wykonywania 3.110.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu GROCLIN S.A., co stanowiło 26,86% kapitału zakładowego GROCLIN S.A i 26,86% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu GROCLIN S.A. Na skutek przeprowadzonej transakcji, stanowiącej ogółem 2,46% kapitału zakładowego Groclin S.A., stan posiadania Kabelconcept Hornig GmbH uległ zmniejszeniu do poziomu 2.825.000 sztuk akcji, co stanowi 24,40 % kapitału zakładowego Groclin S.A. i uprawnia do wykonywania 2.825.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A., co stanowi 24,40% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A.

Kabelconcept Hornig GmbH jest Spółką kontrolowaną przez Prezesa Zarządu Groclin S.A. Pana André Gerstnera, który posiada większościowy udział w kapitale zakładowym Kabelconcept Hornig GmbH oraz pełni funkcję w zarządzie tej spółki.

Na skutek dokonania opisanej transakcji podmioty kontrolowane przez Pana André Gerstnera tj. Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH dysponują łącznie 5.792.873 (słownie: pięć milionów siedemset dziewięćdziesiąt dwa tysiące osiemset siedemdziesiąt trzy) akcjami Spółki co stanowi 50,03% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 50,03% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu GROCLIN S.A. Pan André Gerstner posiada 60% udziałów w Kabelconcept Hornig GmbH oraz 100% udziałów w Gerstner Managementholding GmbH. Prezes Zarządu Emitenta Pan André Gerstner jest jednocześnie Członkiem Zarządu Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH. Pan André Gerstner pośrednio kontroluje zatem Grupę Groclin.

## 2. Skład Grupy

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

| Jednostka                   | Siedziba                                      | Przedmiot działalności  | Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień |                  |                 |
|-----------------------------|---|---|--|------------------|-----------------|
|                             |   |   | 14 listopada 2016                                    | 30 września 2016 | 31 grudnia 2015 |
| Groclin Karpaty Sp. z o.o.  | Użgorod, ul. Słowiańska Nabereżna 31, Ukraina | produkcja poszyc  | 100%   | 100%             | 100%            |
| Groclin Dolina Sp. z o.o.   | Dolina, ul. Oblisky 36/23, Ukraina            | w trakcie rozwoju   | 100%   | 100%             | 100%            |
| Groclin Service Sp. z o.o.  | ul. Głowackiego 8, Nowa Sól, Polska           | świadczenie usług produkcyjnych   | 100%   | 100%             | 100%            |
| IGA Nowa Sól Sp. z o.o.     | ul. Głowackiego 8, Nowa Sól, Polska           | produkcja poszyc  | -  | -                | 100%            |
| MARKETING GROCLIN S.A. S.j. | ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska      | zarządzanie prawami do znaków towarowych, wykorzystywanych przez podmioty należące do Grupy Kapitałowej Groclin oraz prowadzenie działalności marketingowej | 100%   | 100%             | 100%            |
| Groclin SedisTec GmbH       | ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy   | produkcja poszyc, projektowanie i rozwój siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych   | 100%   | 100%             | 100%            |
| CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o.  | ul. Samuela Lindego 1C, Kraków, Polska        | profesjonalne usługi projektowe dla producentów branży automotive, kolejowej i lotniczej  | 51%  | 51%              | -               |
| Groclin Wiring Sp. z o.o.   | ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska      | świadczenie usług finansowych i produkcyjnych   | 100%   | 100%             | 100%            |

Na dzień 30 września 2016 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu procentowy udział w głosach posiadanych przez Grupę w spółkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek. Wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Groclin S.A. jako kupujący oraz Michał Laska i CADM AUTOMOTIVE 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako sprzedający zawarli umowę przewidującą nabycie 100% udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Nabycie realizowane jest w 2 transzach. Pierwszy etap transakcji został przeprowadzony w dniu 29 kwietnia 2016 roku - w tym dniu Emitent jako kupujący oraz Michał Laska i CADM AUTOMOTIVE 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako sprzedający, zawarli umowę nabycia 51% udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za gotówkę równą 10,2 mln PLN. Drugi etap nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Spółki za 2017 rok, a wartość transakcji wyniesie 7x roczny poziom EBITDA Spółki, jednak nie mniej niż 9,8 mln PLN. Konsolidacja wyników CADM AUTOMOTIVE nastąpiła od 1 maja 2016 roku.

W dniu 28 czerwca 2016 r. nastąpiło połączenie Emitenta (wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd rejonowy właściwy według siedziby Emitenta) ze spółką od niego zależną, tj. spółką pod firmą: IGA Nowa Sól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli. Decyzja o połączeniu znajduje swe uzasadnienie w dążeniu Zarządu Emitenta do optymalizacji prowadzenia działalności operacyjnej oraz uproszczenia struktury organizacyjnej grupy kapitałowej Groclin.

Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie IGA Nowa Sól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez Emitenta, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt 1) ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 – tekst jednolity z późn. zm.).

W związku z połączeniem Groclin z IGA Nowa Sól, Spółka objęła 6% udziałów Groclin Service o wartości 600 tys. PLN, które były własnością IGA Nowa Sól.

W dniu 23 września 2016 roku Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników Groclin Service sp. z o.o. postanowiło ustalić dopłatę do kapitału spółki GS i zobowiązać wspólników do wniesienia dopłaty w wysokości 15,00 PLN na każdy udział tj. w łącznej kwocie 1.500.000,00 PLN. Groclin S.A. wniosła dopłatę w dniu 30 września 2016 roku.

### **3. Skład organów zarządzających i nadzorujących**

#### **3.1. Zarząd Jednostki Dominującej**

Na dzień 30 września 2016 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu, skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- André Gerstner – Prezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 roku;
- Barbara Sikorska – Wiceprezes Zarządu powołana w dniu 22 września 2015 roku;
- Michał Laska – Wiceprezes Zarządu powołany w dniu 1 maja 2016 roku.

W dniu 28 kwietnia 2016 r. Rada Nadzorcza Groclin S.A. działając na podstawie § 13 ust. 2 Statutu Spółki, Uchwałą z dnia 28 kwietnia 2016 r. powołała z dniem 1 maja 2016 roku do składu Zarządu Groclin S.A. Pana Michała Laska na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

#### **3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej**

Na dzień 30 września 2016 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodziło:

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

W trzech kwartałach 2016 roku nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

### 3.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

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

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

## 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 14 listopada 2016 roku.

## 5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna Sprawozdawczość Finansowa” zatwierdzonym przez UE.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Śródroczny wynik finansowy może nie odzwierciedlać w pełni możliwego do zrealizowania wyniku finansowego za rok obrotowy.

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku.

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano i opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Groclin za rok zakończony 31 grudnia 2015 roku, z wyjątkiem zastosowania zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się po dniu 1 stycznia 2015 roku opisanych w nocie 6 śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony w dniu 30 czerwca 2016 roku.

### Zmiana waluty funkcjonalnej w Jednostce dominującej

Zarząd GROCLIN Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim podjął decyzję, że walutą funkcjonalną dla Groclin S.A. od dnia 1 stycznia 2016 roku jest PLN. Decyzja o zmianie waluty funkcjonalnej z EUR na PLN jest wynikiem osądu Zarządu, mając na uwadze fakt, że waluta funkcjonalna powinna jak najwierniej odzwierciedlać transakcje i warunki, w których działa Spółka. W roku 2015 Spółka całkowicie zakończyła działalność dotyczącą produkcji wiązek elektrycznych, poprzez sprzedaż aktywów jednostki biznesowej Wiring & Controls, z której to działalności Spółka realizowała przychody i na rzecz której dokonywała zakupów w walucie EUR. Ponadto w ramach zmian organizacyjnych, które miały miejsce w Grupie, w Spółce w roku 2016 zwiększył się udział rozliczeń w walucie PLN w związku ze zwiększoną współpracą ze spółką zależną Groclin Karpaty.

Zgodnie z MSR 21 zmiana waluty funkcjonalnej z EUR na PLN od 1 stycznia 2016 roku została ujęta prospektywnie.

### Przeliczanie sprawozdań jednostek zależnych w innej walucie funkcjonalnej niż PLN na walutę prezentacji (PLN)

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

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania jednostek zależnych w walucie funkcjonalnej EUR oraz w walucie funkcjonalnej UAH przeliczane są na walutę prezentacji Grupy (PLN) przy zastosowaniu kursu średniego ogłoszonego przez NBP na ten dzień, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim kursie wymiany za dany okres obrotowy. Kapitały własne są przeliczone według ich stanu na dzień objęcia kontroli przez Jednostkę Dominującą według kursu średniego ogłoszonego przez NBP na ten dzień. W przypadku nowej emisji dodatkowych udziałów do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez NBP na dzień wpisu podwyższenia kapitału do rejestru. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu, są ujmowane w wyniku finansowym.

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

dla sprawozdania z sytuacji finansowej:

|     | Na dzień<br>30 września 2016 | Na dzień<br>31 grudnia 2015 | Na dzień<br>30 września 2015 |
|-----|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| EUR | 4,3120                       | 4,2615                      | 4,2386                       |
| UAH | 0,1488                       | 0,1622                      | 0,1774                       |

dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

|     | 01/01 - 30/09/2016 | 01/01 - 30/09/2015 |
|-----|--------------------|--------------------|
| EUR | 4,3588             | 4,1576             |
| UAH | 0,1535             | 0,1758             |

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

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

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

#### 6.1. Porównywalność danych

##### Jednostkowe sprawozdanie Groclin S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku:

Na koniec 2015 Spółka Groclin S.A. zdecydowała o zmianie sposobu przypisania kosztów do kosztów sprzedaży, kosztów zarządu i kosztu własnego sprzedaży. W wyniku zmiany sposobu przypisania kosztów dokonano przekształcenia sprawozdania z całkowitych dochodów Groclin S.A. za dziewięć miesięcy 2015 roku.

W raporcie kwartalnym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zysk ze sprzedaży udziałów Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu był prezentowany w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w działalności kontynuowanej. W sprawozdaniu Groclin S.A. za 2015 rok zysk ten prezentowano w działalności zaniechanej, w związku z czym dokonano zmiany prezentacji zysku ze sprzedaży udziałów Groclin Luxembourg S.à r.l w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dziewięć miesięcy 2015 roku.

Wprowadzone korekty skutkowały następującymi zmianami w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Groclin S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku prezentowanym w niniejszym raporcie:

|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>publikowany w raporcie za<br>III kwartał 2015<br>(niebadane) | Zmiana   | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>publikowany w raporcie za<br>III kwartał 2016<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|--|----------|---|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                          |  |          |   |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                 | 83 984   | -        | 83 984  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów              | 56 905   | -        | 56 905  |
| Przychody ze sprzedaży                                   | 140 889  | -        | 140 889   |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług                 | (95 162)   | (4 018)  | (99 179)  |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów              | (43 534)   | -        | (43 534)  |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                        | 2 193  | (4 018)  | (1 825)   |
| Koszty sprzedaży   | (13 773)   | 2 110    | (11 662)  |
| Koszty ogólnego zarządu                                  | (12 013)   | 1 908    | (10 106)  |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                               | (23 593)   | -        | (23 593)  |
| Pozostałe przychody operacyjne                           | 10 606   | -        | 10 606  |
| Pozostałe koszty operacyjne                              | (639)  | -        | (639)   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                 | (13 626)   | -        | (13 626)  |
| Przychody finansowe                                      | 1 834  | -        | 1 834   |
| Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej                     | 13 570   | (13 570) | -   |
| Koszty finansowe   | (30 535)   | -        | (30 535)  |
| Zysk (strata) brutto                                     | (28 757)   | (13 570) | (42 328)  |
| Podatek dochodowy  | (3 892)  | -        | (3 892)   |
| Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej         | (32 649)   | (13 570) | (46 220)  |
| <b>Działalność zaniechana</b>                            |  |          |   |
| Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej | (362)  | 13 570   | 13 208  |
| Zysk (strata) netto za rok obrotowy                      | (33 011)   | -        | (33 011)  |

W raporcie kwartalnym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zobowiązanie z tytułu zmiany strategii operacyjnej było prezentowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Groclin S.A. w pozycji „Rezerwy”. W sprawozdaniu Groclin S.A. za 2015 rok zobowiązanie to zaprezentowano w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”, w związku z czym dokonano zmiany prezentacji tej pozycji w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku.

Wprowadzona korekta skutkowałą następującymi zmianami w sprawozdaniu z sytuacji finansowej Groclin S.A. na dzień 30 września 2015 roku prezentowanym w niniejszym raporcie:



|  | Na dzień<br>30 września 2015<br>publikowany w raporcie<br>za III kwartał 2015<br>(niebadane) | Zmiana   | Na dzień<br>30 września 2015<br>publikowany w raporcie za<br>III kwartał 2016<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|--|----------|---|
| Zobowiązania krótkoterminowe                               |  |          |   |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                         | 48 902   |          | 48 902  |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 3 465  |          | 3 465   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 31 925   |          | 31 925  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                  | -  |          | -   |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                        | 35 341   | 19 046   | 54 387  |
| Świadczenia pracownicze                                    | 1 594  |          | 1 594   |
| Rezerwy  | 20 561   | (19 046) | 1 515   |
| Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów               | 390  |          | 390   |
|  | 142 177  | -        | 142 177   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                                  | <b>170 128</b>   | <b>-</b> | <b>170 128</b>  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>306 562</b>   | <b>-</b> | <b>306 562</b>  |

W wyniku wyżej opisanej zmiany dokonano również przekształcenia jednostkowego sprawozdania z przepływów pieniężnych Groclin S.A. za okres dziewięciu miesięcy 2015 roku. Zmiana ta spowodowała następujące korekty:

|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>publikowany w raporcie<br>za III kwartał 2015<br>(niebadane) | Zmiana   | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>publikowany w raporcie<br>za III kwartał 2016<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|--|----------|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |  |          |   |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy | 24 140   | 19 046   | 43 186  |
| Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych  | 20 676   | (19 046) | 1 630   |

**Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej Groclin za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku:**

Na koniec 2015 roku Spółka Groclin S.A. zdecydowała o zmianie sposobu przypisania kosztów do kosztów sprzedaży, kosztów zarządu i kosztu własnego sprzedaży. W wyniku zmiany sposobu przypisania kosztów dokonano przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów Grupy Groclin za dziewięć miesięcy 2015 roku.

W raporcie kwartalnym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zysk ze sprzedaży udziałów Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu oraz rezerwa na ostateczne rozliczenie transakcji sprzedaży udziałów Groclin Luxembourg S.à r.l była prezentowana w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów w działalności kontynuowanej. W sprawozdaniu Grupy Groclin za 2015 rok zysk ze sprzedaży udziałów Groclin Luxembourg S.à r.l

prezentowano w działalności zaniechanej, w związku z czym dokonano zmiany prezentacji zysku ze sprzedaży udziałów Groclin Luxembourg S.à r.l oraz rezerwy na ostateczne rozliczenie tej transakcji w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów za dziewięć miesięcy 2015 roku.

Wprowadzone korekty skutkowały następującymi zmianami w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów Grupy Groclin za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku prezentowanym w niniejszym raporcie:

|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>publikowany w<br>raporcie za III<br>kwartał 2015<br>(niebadane) | Zmiana           | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>publikowany w<br>raporcie za III<br>kwartał 2016<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|---|------------------|--|
| <b>Działalność kontynuowana</b>                          |   |                  |  |
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                 | 152 655   | -                | 152 655  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów              | 1 783   | -                | 1 783  |
| <b>Przychody ze sprzedaży</b>                            | <b>154 438</b>  | <b>-</b>         | <b>154 438</b>   |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług                 | (159 234)   | (4 018)          | (163 252)  |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów              | (1 636)   | -                | (1 636)  |
| <b>Zysk (strata) brutto ze sprzedaży</b>                 | <b>(6 432)</b>  | <b>(4 018)</b>   | <b>(10 450)</b>  |
| Koszty sprzedaży   | (12 407)  | 2 110            | (10 296)   |
| Koszty ogólnego zarządu                                  | (18 660)  | 1 908            | (16 753)   |
| <b>Zysk (strata) ze sprzedaży</b>                        | <b>(37 499)</b>   | <b>-</b>         | <b>(37 499)</b>  |
| Pozostałe przychody operacyjne                           | 2 547   | -                | 2 547  |
| Pozostałe koszty operacyjne                              | (8 726)   | -                | (8 726)  |
| <b>Zysk (strata) z działalności operacyjnej</b>          | <b>(43 679)</b>   | <b>-</b>         | <b>(43 679)</b>  |
|  |   |                  | -  |
| Przychody finansowe                                      | 18  | -                | 18   |
| Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej                     | 117 761   | (117 761)        | -  |
| Koszty finansowe   | (21 972)  | 16 308           | (5 664)  |
| <b>Zysk (strata) brutto</b>                              | <b>52 128</b>   | <b>(101 453)</b> | <b>(49 325)</b>  |
| Podatek dochodowy  | (3 283)   | -                | (3 283)  |
| <b>Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej</b>  | <b>48 845</b>   | <b>(101 453)</b> | <b>(52 608)</b>  |
| <b>Działalność zaniechana</b>                            |   |                  |  |
| Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej | (9 273)   | 101 453          | 92 180   |
| <b>Zysk (strata) netto za rok obrotowy</b>               | <b>39 572</b>   | <b>(0)</b>       | <b>39 572</b>  |

W raporcie kwartalnym za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2015 roku zobowiązanie z tytułu zmiany strategii operacyjnej było prezentowane w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Groclin w pozycji

„Rezerwy”. W sprawozdaniu Grupy Groclin za 2015 rok zobowiązanie to zaprezentowano w pozycji „Pozostałe zobowiązania niefinansowe”, w związku z czym dokonano zmiany prezentacji tej pozycji w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2015 roku.

Wprowadzona korekta skutkowałą następującymi zmianami w skonsolidowanym sprawozdaniu z sytuacji finansowej Grupy Groclin na dzień 30 września 2015 roku prezentowanym w niniejszym raporcie:

|  | Na dzień<br>30 września 2015<br>publikowany w raporcie<br>za III kwartał 2015<br>(niebadane) | Zmiana   | Na dzień<br>30 września 2015<br>publikowany w raporcie<br>za III kwartał 2016<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|--|----------|---|
| Zobowiązania krótkoterminowe                               |  |          |   |
| Krótkoterminowe kredyty i pożyczki                         | 51 347   |          | 51 347  |
| Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe | 4 212  |          | 4 212   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług                       | 33 959   |          | 33 959  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                  | 1  |          | 1   |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe                        | 4 213  | 19 046   | 23 259  |
| Świadczenia pracownicze                                    | 2 649  |          | 2 649   |
| Rezerwy  | 43 308   | (19 046) | 24 262  |
|  | 139 690  | -        | 139 690   |
| <b>ZOBOWIĄZANIA RAZEM</b>                                  | <b>171 875</b>   |          | <b>171 875</b>  |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>  | <b>326 620</b>   |          | <b>326 620</b>  |

W wyniku wyżej opisanej zmiany dokonano również przekształcenia skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych Grupy Groclin za okres dziewięciu miesięcy 2015 roku. Zmiana ta spowodowała następujące korekty:

|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>publikowany w raporcie<br>za III kwartał 2015<br>(niebadane) | Zmiana   | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>publikowany w raporcie<br>za III kwartał 2016<br>(niebadane,<br>przekształcone) |
|--|--|----------|---|
| <b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>  |  |          |   |
| Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy | (4 460)  | 19 046   | 14 586  |
| Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych  | 43 097   | (19 046) | 24 051  |

## 7. Sezonowość działalności

Zapotrzebowanie na produkty Grupy podlega nieznacznym wahaniom w trakcie roku.

Zmniejszenie zapotrzebowania na 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 nie są znaczące w porównaniu z popytem na nie w pozostałych okresach roku.

## 8. Informacje dotyczące segmentów działalności

W Grupie Groclin występują następujące segmenty działalności:

- segment poszyc samochodowych, obejmujący wyniki finansowe oraz aktywa i zobowiązania Groclin S.A. w części dotyczącej produkcji poszyc oraz pozostałych spółek należących do Grupy z wyjątkiem Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o., CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o oraz Marketing Groclin S.A S.j. z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych,
- segment wiązek i szaf, obejmujący wyniki oraz aktywa i zobowiązania Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o., Groclin Wiring Sp. z o.o. i Groclin S.A. w części związanej z produkcją wiązek, z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych. Segment ten funkcjonował do dnia 1 lipca 2015 roku tj. do momentu sprzedaży jednostki biznesowej Wiring & Controls. Segment ten stanowi działalność zaniechaną Grupy w 2015 roku,
- segment specjalistycznych usług projektowych - obejmujący wyniki oraz aktywa i zobowiązania CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o., z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych,
- segment pozostały, obejmujący wyniki oraz aktywa i zobowiązania Marketing Groclin S.A. S.j.

Od dnia 1 lipca 2015 roku w związku ze sprzedażą jednostki biznesowej Wiring & Controls spółka zależna Groclin Wiring Sp. z o.o., w związku ze zmianą jej roli w Grupie, została przypisana do segmentu Pozostały, natomiast od dnia 1 stycznia 2016 roku do segmentu poszyc samochodowych.

Od dnia 1 maja 2016 roku w związku z zakupem 51% udziałów CADM został wyróżniony segment specjalistycznych usług projektowych.

Żaden z segmentów operacyjnych Grupy nie został połączony z innym segmentem w celu stworzenia segmentów sprawozdawczych.

Zarząd monitoruje oddzielnie wyniki operacyjne segmentów w celu podejmowania decyzji dotyczących alokacji zasobów, oceny skutków tej alokacji oraz wyników działalności. Podstawą oceny wyników działalności jest zysk lub strata na działalności operacyjnej. Finansowanie Grupy (łącznie z kosztami i przychodami finansowymi) oraz podatek dochodowy są monitorowane na poziomie Grupy i nie ma miejsca ich alokacja do segmentów.

Ceny transakcyjne stosowane przy transakcjach pomiędzy segmentami operacyjnymi są ustalane na zasadach rynkowych podobnie jak przy transakcjach ze stronami niepowiązanymi.

Aktywa segmentów nie zawierają aktywa na podatek odroczony, natomiast zobowiązania segmentów nie obejmują rezerwy na podatek odroczony.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 oraz według stanu na 30 września 2016 roku:

**Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz według stanu na 30 września 2016 roku**

|   | Poszycia | Specjalistyczne<br>usługi projektowe | Pozostałe | Razem   | Wyłączenia | Działalność<br>ogółem |
|---|----------|--------------------------------------|-----------|---------|------------|-----------------------|
| <b>Przychody</b>                            |          |                                      |           |         |            |                       |
| Sprzedaż na rzecz klientów<br>zewnętrznych  | 188 489  | 5 638                                | -         | 194 127 | -          | 194 127               |
| Sprzedaż między segmentami                  | 1 476    | -                                    | 2 218     | 3 694   | (3 694)    | -                     |
| Przychody segmentu ogółem                   | 189 964  | 5 638                                | 2 218     | 197 821 | (3 694)    | 194 127               |
| <b>Wynik segmentu</b>                       |          |                                      |           |         |            |                       |
| Zysk/(strata) z działalności<br>operacyjnej | 4 159    | 1 910                                | 2 184     | 8 254   | (3 111)    | 5 143                 |
| Przychody finansowe                         |          |                                      |           |         |            | 1 113                 |
| Koszty finansowe                            |          |                                      |           |         |            | (2 704)               |
| Zysk przed opodatkowaniem                   |          |                                      |           |         |            | 3 552                 |
| Aktywa segmentu                             | 423 733  | 6 052                                | 25 219    | 455 003 | (166 073)  | 288 931               |
| Zobowiązania segmentu                       | 215 909  | 4 574                                | 6 269     | 226 751 | (88 226)   | 138 525               |

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 oraz według stanu na 30 września 2016 roku:

**Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2016 roku oraz według stanu na 30 września 2016 roku**

|   | Poszycia | Specjalistyczne<br>usługi projektowe | Pozostałe | Razem   | Wyłączenia | Działalność<br>ogółem |
|---|----------|--------------------------------------|-----------|---------|------------|-----------------------|
| <b>Przychody</b>                            |          |                                      |           |         |            |                       |
| Sprzedaż na rzecz klientów<br>zewnętrznych  | 56 648   | 3 453                                | -         | 60 101  | -          | 60 101                |
| Sprzedaż między segmentami                  | 1 476    | -                                    | 2 218     | 3 694   | (3 694)    | -                     |
| Przychody segmentu ogółem                   | 58 123   | 3 453                                | 2 218     | 63 795  | (3 694)    | 60 101                |
| <b>Wynik segmentu</b>                       |          |                                      |           |         |            |                       |
| Zysk/(strata) z działalności<br>operacyjnej | 401      | 1 186                                | 625       | 2 211   | (958)      | 1 254                 |
| Przychody finansowe                         |          |                                      |           |         |            | 191                   |
| Koszty finansowe                            |          |                                      |           |         |            | 635                   |
| Zysk przed opodatkowaniem                   |          |                                      |           |         |            | 2 080                 |
| Aktywa segmentu                             | 423 733  | 6 052                                | 25 219    | 455 003 | (166 073)  | 288 931               |
| Zobowiązania segmentu                       | 215 909  | 4 574                                | 6 269     | 226 751 | (88 226)   | 138 525               |

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

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

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

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

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

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

## 9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Uchwałą nr 14 z dnia 15 czerwca 2016 roku w sprawie uruchomienia kapitału zapasowego Spółki i przeznaczenie kapitału zapasowego utworzonego z zysku z lat ubiegłych na dywidendę dla akcjonariuszy, Zwyczajne Walne Zgromadzenie GROCLIN S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy z zysku Spółki z lat ubiegłych.

Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki dnia 2 sierpnia 2016 roku. Przeznaczona do podziału kwota zysku z lat ubiegłych rozdysponowana została w ten sposób, że osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 15 lipca 2016 r. otrzymały dywidendę w wysokości 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) na jedną akcję Spółki, co stanowiło łącznie kwotę 5.788.936,50 zł. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.577.873.

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.

Na podstawie umowy kredytowej zawartej w dniu 5 lipca 2013 roku pomiędzy Spółką a mBank S.A. oraz umowy kredytowej z dnia 17 lipca 2015 roku zawartej pomiędzy Spółką a BZ WBK SA, wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody Banków.

Na dzień 30 września 2016 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

## 10. Nabywanie udziałów CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o.

Dnia 29 kwietnia 2016 roku Groclin S.A. objęła kontrolę nad CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. w drodze zakupu 51% udziałów CADM. Ponadto Prezes Zarządu Groclin S.A. Pan André Gerstner został powołany na stanowisko Wiceprezesa Zarządu CADM. Ze względu na krótki czas od dnia objęcia kontroli, Grupa przyjęła do rozliczenia nabycia aktywów netto CADM dane finansowe tej spółki z dnia 30 kwietnia 2016 roku oraz zgodnie z MSSF 3 różnicę między ceną nabycia udziałów CADM w stosunku do udziału Groclin w wartości przejętych aktywów netto CADM zaprezentowała jako wartość firmy. Do dnia 31 grudnia 2016 roku Zarząd dokona wyceny wartości godziwej Spółki CADM, obecne rozliczenie jest prowizoryczne.

Spółka CADM świadczy usługi projektowe w zakresie specjalistycznego projektowania dla branży automotive, kolejowej i lotniczej.

Tabela poniżej przedstawia rozliczenie nabycia udziałów CADM na dzień 30 kwietnia 2016 roku:

|   | <b>Wartość godziwa na dzień nabycia<br/>(w tys. PLN)</b> |
|---|--|
| Rzeczowe aktywa trwałe  | 79   |
| Wartości niematerialne  | 802  |
| Należności handlowe i inne należności                                     | 2 277  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe od jednostek zewnętrznych (krótkoterminowe) | 350  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty  | 1 216  |
| Rezerwy długoterminowe  | (1 228)  |
| Zobowiązania handlowe i inne zobowiązania                                 | (978)  |
| Bieżąca część oprocentowanych kredytów i pożyczek                         | (1 650)  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe (zewnętrzne)                             | (52)   |
| Pozostałe zobowiązania niefinansowe (zewnętrzne)                          | (7)  |
| Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego                                 | (89)   |
| Rezerwy krótkoterminowe   | (1 120)  |
| Zidentyfikowane aktywa i pasywa netto                                     | (352)  |
| Udziały niekontrolujące (49% aktywów netto)                               | 172  |
| Wartość firmy   | 10 384   |
| Zapłata   | (10 204)   |

## 11. Połączenie Groclin S.A. z IGA Nowa Sól Sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2015 r. nastąpiło połączenie Groclin S.A. ze spółką zależną IGA Nowa Sól Sp. z o.o. Rozliczenie połączenia w księgach Groclin S.A. zostało ujęte w następujący sposób: wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań IGA Nowa Sól (według danych ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Groclin S.A.) z wyłączeniem aktywów i zobowiązań wobec Groclin S.A. podwyższyły/obniżyły odpowiednie pozycje w aktywach i zobowiązaniach Groclin S.A. Różnica pomiędzy



wartością udziałów w IGA Nowa Sól wykazywanych w Groclin S.A a wartością aktywów netto IGA Nowa Sól została ujęta jako zyski/straty zatrzymane z lat ubiegłych.

Rozliczenie połączenia nastąpiło bez korygowania danych porównawczych.

Wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań łączonej spółki, które podwyższyły/obniżyły odpowiednie pozycje w aktywach i zobowiązaniach Groclin S.A. na dzień 28 czerwca 2016 r. przedstawia poniższa tabela:

|   | Na dzień<br>28 czerwca 2016<br>(niebadane) |
|---|--|
| <b>AKTYWA</b>                                     |  |
| Rzeczowe aktywa trwałe                            | 907  |
| Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych | 600  |
|   | 1 507                                      |
| Aktywa obrotowe                                   |  |
| Pozostałe aktywa niefinansowe                     | 0  |
| Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                | 25   |
|   | 25   |
| <b>SUMA AKTYWÓW</b>                               | <b>1 532</b>                               |
| <b>PASYWA</b>                                     |  |
| Zyski zatrzymane / Niepokryte straty              | (47 703)                                   |
| Kapitał własny ogółem                             | (47 703)                                   |
| Zobowiązania krótkoterminowe                      |  |
| Pozostałe zobowiązania finansowe                  | 57   |
| Zobowiązania z tytułu dostaw i usług              | 2 505                                      |
| Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego  | 172  |
|   | 2 734                                      |
| <b>SUMA PASYWÓW</b>                               | <b>(44 969)</b>                            |

Z uwzględnieniem eliminacji wzajemnych rozrachunków (całkowicie odpisanych w Groclin S.A.) w kwocie: 45.853 tys. PLN:

- pożyczka (39.529) tys. PLN,

- należności (6.324) tys. PLN.

łącznie wpływ połączenia na kapitał własny wyniósł: (1.849) tys. PLN.

## 12. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

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

|  | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Okres 3 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(niebadane) |
|--|---|---|---|---|
| Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej  | 1 303   | 2 891   | (39 796)  | (52 608)  |
| Zysk /(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej                                    | -   | -   | 101 453   | 92 180  |
| Zysk/(strata) netto okresu sprawozdawczego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej | 1 303   | 2 891   | 61 657  | 39 572  |
| Liczba akcji zwykłych – seria A  | 382 500   | 382 500   | 382 500   | 382 500   |
| Liczba akcji zwykłych – seria B  | 2 442 500   | 2 442 500   | 2 442 500   | 2 442 500   |
| Liczba akcji zwykłych – seria C  | 675 000   | 675 000   | 675 000   | 675 000   |
| Liczba akcji zwykłych – seria D  | 850 000   | 850 000   | 850 000   | 850 000   |
| Liczba akcji zwykłych – seria E  | 1 150 000   | 1 150 000   | 1 150 000   | 1 150 000   |
| Liczba akcji zwykłych – seria F  | 6 077 873   | 6 077 873   | 6 077 873   | 6 077 873   |
| Całkowita liczba akcji   | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Średnioważona liczba akcji   | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych   | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  | 11 577 873  |
| Zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)  | 0,11  | 0,25  | 5,33  | 3,42  |
| Rozwodniony zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)                            | 0,11  | 0,25  | 5,33  | 3,42  |
| Zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)                                  | 0,11  | 0,25  | (3,44)  | (4,54)  |
| Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)                      | 0,11  | 0,25  | (3,44)  | (4,54)  |

### 13. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Tabela poniżej przedstawia zestawienie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy Groclin na dzień 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku.

| Nazwa kredytodawcy /pożyczkodawcy | Rodzaj       | Termin spłaty | Kwota przyznanego kredytu (w tys.) | Waluta kredytu | Baza oprocentowania | 30 września 2016           |                |                 | 31 grudnia 2015            |                |                 |
|-----------------------------------|--------------|---------------|------------------------------------|----------------|---------------------|----------------------------|----------------|-----------------|----------------------------|----------------|-----------------|
|                                   |              |               |                                    |                |                     | Kwota do spłaty w tys. PLN | dlugoterminowe | krótkoterminowe | Kwota do spłaty w tys. PLN | dlugoterminowe | krótkoterminowe |
| BZ WBK S.A.                       | obrotowy     | 2018-07-31    | 7 000                              | EUR            | EURIBOR 1M          | 27 135                     | 27 135         | -               | 5 626                      | -              | 5 626           |
| BZ WBK S.A.                       | inwestycyjny | 2020-06-30    | 2 500                              | EUR            | EURIBOR 1M          | 8 085                      | 5 929          | 2 156           | 9 569                      | 7 442          | 2 127           |
| BZ WBK S.A.                       | inwestycyjny | 2018-12-31    | 1 700                              | EUR            | EURIBOR 1M          | 6 597                      | 3 665          | 2 932           | -                          | -              | -               |
| mBank S.A.                        | obrotowy     | 2020-07-31    | 7 000                              | EUR            | EURIBOR 1M          | 25 441                     | 25 441         | -               | 20 881                     | -              | 20 881          |
| mBank S.A.                        | inwestycyjny | 2018-07-31    | 6 000                              | EUR            | EURIBOR 1M          | 6 446                      | 2 980          | 3 467           | 11 034                     | 5 491          | 5 543           |
| Karty VISA                        |              |               |                                    |                |                     | 54                         | -              | 54              | 22                         | -              | 22              |
| Osoba fizyczna                    | pożyczka     |               | 1 750                              | PLN            | ryczałt             | 1 400                      | -              | 1 400           |                            |                |                 |
| Osoba fizyczna                    | pożyczka     |               | 300                                | EUR            | stałe               | 1 294                      | 1 294          | -               | 1 278                      | 1 278          | -               |
| wycena bilansowa                  |              |               |                                    |                |                     | (55)                       | (31)           | (24)            | (697)                      | (697)          | -               |
| <b>Razem</b>                      |              |               |                                    |                |                     | <b>76 397</b>              | <b>66 412</b>  | <b>9 985</b>    | <b>47 713</b>              | <b>13 514</b>  | <b>34 199</b>   |

W dniu 30 czerwca 2016 r. Groclin S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Umowę o walutowy kredyt inwestycyjny w wysokości 1.700 tys. Euro z przeznaczeniem na refinansowanie zakupu 51 % udziałów w spółce CADM AUTOMOTIVE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 grudnia 2018 r.

W dniu 19 lipca 2016 roku Groclin S.A. zawarła z:

- Bankiem Zachodnim WBK S.A. Aneks nr 10 do umowy o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 05.07.2013 roku. Na podstawie zawartej Umowy Bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7 mln EUR na okres do 31 lipca 2018 r.
- mBank Spółka Akcyjna Aneks nr 10 do Umowy o linie wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA” z dnia 5 lipca 2013 r. Na podstawie zawartej umowy, Bank udostępnił Spółce oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej GROCLIN produkty finansowe do kwoty 7 mln EUR na okres od 21 lipca 2016 r. do 31 lipca 2018 r.

Pożyczka w kwocie 1.400 tys. PLN to pożyczka udzielona przez osobę fizyczną spółce CADM.

W tabeli poniżej przedstawiono zabezpieczenia opisanych powyżej kredytów:

| Kredytobiorca                        | Rodzaj kredytu             | Kredytodawca           | Zabezpieczenia  |
|--------------------------------------|----------------------------|------------------------|---|
| Groclin S.A.                         | Kredyt obrotowy (umbrella) | mBank S.A.             | hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR<br>oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH<br>cesja praw z umowy ubezpieczenia<br>cesja wierzytelności należnych klientom z tytułu prowadzonej przez nich działalności gospodarczych  |
| Groclin S.A. / Groclin SedisTec GmbH | Kredyt inwestycyjny        | mBank S.A.             | hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR<br>oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH<br>cesja praw z umowy ubezpieczenia  |
| Groclin S.A.                         | Kredyt obrotowy            | Bank Zachodni WBK S.A. | weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową<br>hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR<br>przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia<br>oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH<br>przystąpienie do długu Groclin Wiring<br>przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu |
| Groclin S.A.                         | Kredyt inwestycyjny        | Bank Zachodni WBK S.A. | hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR<br>weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową<br>przystąpienie do długu Groclin Wiring<br>cesja praw z umowy ubezpieczenia<br>przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu  |
| Groclin S.A.                         | Kredyt inwestycyjny        | Bank Zachodni WBK S.A. | zastaw rejestrowy na całości zapasów materiałów do produkcji zlokalizowanych w Grodzisku Wlkp. oraz w Karpicku o wartości nie niższej niż 12.500.000,00 zł<br>przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia<br>blokada środków pieniężnych w wysokości 850.000,00 EUR lub w kwocie PLN stanowiącej równowartość ww. środków zgromadzonych na lokacie dwuwalutowej   |

## 14. Kapitałowe papiery wartościowe

Tabele poniżej prezentują stan akcji Groclin S.A. na dzień 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku oraz kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 września 2016 roku:

|  | Na dzień<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Na dzień<br>31 grudnia 2015<br>(badane) |
|--|---|---|
| <b>Kapitał akcyjny</b>                                 |   |   |
| Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda | 382 500                                     | 382 500                                 |
| Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda | 2 442 500                                   | 2 442 500                               |
| Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda | 675 000                                     | 675 000                                 |
| Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda | 850 000                                     | 850 000                                 |
| Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda | 1 150 000                                   | 1 150 000                               |
| Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda | 6 077 873                                   | 6 077 873                               |
|  | <b>11 577 873</b>                           | <b>11 577 873</b>                       |

|  | Data rejestracji<br>podwyższenia kapitału | Ilość             | Wartość w PLN     |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone            |   |                   |                   |
| Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda | 03-11-1997                                | 382 500           | 382 500           |
| Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda | 11-12-1997                                | 2 442 500         | 2 442 500         |
| Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda | 31-05-2000                                | 675 000           | 675 000           |
| Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda | 31-07-1998                                | 850 000           | 850 000           |
| Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda | 05-05-2003                                | 1 150 000         | 1 150 000         |
| Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda | 19-08-2013                                | 6 077 873         | 6 077 873         |
| Na dzień 30 września 2016 roku (niebadane)             |   | <b>11 577 873</b> | <b>11 577 873</b> |

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

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 (jeden) PLN i zostały w pełni opłacone.

Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy i zwrotu z kapitału.

Wg stanu na dzień 30 września 2016 roku i 31 grudnia 2015 roku nie występowały akcje uprzywilejowane.

W dniu 1 grudnia 2015 roku do obrotu giełdowego na rynku podstawowym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie zostało dopuszczonych 382.500 akcji zwykłych na okaziciela serii A i 6.077.873 akcji zwykłych na okaziciela serii F Spółki. Powyższe akcje zostały wprowadzone w trybie zwykłym do obrotu giełdowego na rynku podstawowym z dniem 8 grudnia 2015 roku.

## 15. Działalność zaniechana

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

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

Zamknięcie Transakcji ostatecznie nastąpiło w dniu 1 lipca 2015 r. W tym dniu doszło do zamknięcia transakcji polegającej na finalnym przeniesieniu przez Emitenta oraz spółkę zależną od Emitenta GROCLIN WIRING Spółka z o.o. na rzecz PKC Holding Group Sp. z o.o., podmiotu zależnego od PKC WIRING SYSTEMS Qy z siedzibą w Kempele w Finlandii znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, poprzez sprzedaż udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu. Zysk ze sprzedaży udziałów spółki zależnej Groclin Luxembourg S.à r.l z siedzibą w Luksemburgu wyniósł 117.761 tys. PLN.

W związku z podpisaniem umowy przewidującej sprzedaż znaczących aktywów Spółki oraz GW związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls, o której mowa powyżej w pierwszym półroczu 2015 roku Grupa wyodrębniła działalność zaniechaną dot. produkcji wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych.

Poniżej zaprezentowano skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów Grupy Groclin dotyczące działalności zaniechanej za okres dziewięciu miesięcy 2015 roku:

|   | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br><br>(działalność<br>zaniechana) |
|---|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług                      | 108 990   |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów                   | 1 724   |
| Przychody ze sprzedaży  | 110 714   |
| Koszt własny sprzedaży produktów, usług, towarów i materiałów | (105 162)   |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów                   | (1 760)   |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży                             | 3 792   |
| Koszty sprzedaży  | (1 859)   |
| Koszty ogólnego zarządu                                       | (15 103)  |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                                    | (13 170)  |
| Pozostałe przychody operacyjne                                | 45  |
| Zysk z okazijnego nabycia                                     | -   |
| Pozostałe koszty operacyjne                                   | (270)   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej                      | (13 395)  |
| Przychody finansowe   | 404   |
| Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej                          | 117 761   |
| Koszty finansowe  | (17 688)  |
| Zysk (strata) brutto  | 87 082  |
| Podatek dochodowy   | 5 098   |
| Zysk (strata) netto   | 92 180  |

Poniżej przedstawiono jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów Groclin S.A. dotyczące działalności zaniechanej za okres dziewięciu miesięcy 2015 roku:

|  | Okres 9 miesięcy<br>zakończony<br>30 września 2015<br>(działalność<br>zaniechana) |
|--|---|
| Przychody ze sprzedaży produktów i usług       | 10 763  |
| Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów    | 8 498   |
| Przychody ze sprzedaży                         | 19 260  |
| Koszt własny sprzedaży produktów i usług       | (10 328)  |
| Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów    | (8 244)   |
| Zysk (strata) brutto ze sprzedaży              | 688   |
| Koszty sprzedaży                               | (296)   |
| Koszty ogólnego zarządu                        | (754)   |
| Zysk (strata) ze sprzedaży                     | (362)   |
| Pozostałe przychody operacyjne                 | -   |
| Pozostałe koszty operacyjne                    | -   |
| Zysk (strata) z działalności operacyjnej       | (362)   |
| Przychody finansowe                            | -   |
| Zysk ze sprzedaży jednostki zależnej           | 13 570  |
| Koszty finansowe                               | -   |
| Zysk (strata) brutto                           | 13 208  |
| Podatek dochodowy                              | -   |
| Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej | 13 208  |

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

## 16. Istotne zmiany w pozycjach bilansowych

### Sprawozdanie skonsolidowane Grupy Kapitałowej Groclin

Zmiany poszczególnych pozycji bilansowych zostały omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za III kwartał 2016 roku.

Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji spadły z (39.365 tys. PLN) na dzień 31 grudnia 2015 roku do (46.034 tys. PLN) na dzień 30 września 2016 roku. Spadek ten jest przede wszystkim rezultatem deprecjacji

ukraińskiej hrywny (UAH), waluty funkcjonalnej dla dwóch spółek w Grupie Groclin oraz zmiany waluty funkcjonalnej w Groclin S.A. na PLN. Kurs średni NBP dla UAH/PLN spadł o 8,3% z 0,1622 na dzień 31 grudnia 2015 roku do 0,1488 na dzień 30 września 2016 roku.

W trzech kwartałach 2016 roku nie miały miejsca zmiany dotyczące odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, rezerwach oraz rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za III kwartał 2016 roku.

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

Zmiany poszczególnych pozycji bilansowych zostały omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za III kwartał 2016 roku.

Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji spadły z 5.175 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2015 roku do (493 tys. PLN) na dzień 30 września 2016 roku. Spadek ten wynikiem zmiany waluty funkcjonalnej na PLN.

W trzech kwartałach 2016 roku nie miały miejsca zmiany dotyczące odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, rezerwach oraz rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za III kwartał 2016 roku.

## **17. Instrumenty finansowe**

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa to instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (opcje walutowe) oraz w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej (IRS). W 2016 roku Spółka zawarła transakcje pochodne na opcje typu FX z mBank i BZ WBK S.A.

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna. Wycena instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2016 roku wyniosła -1.851 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2015 roku : -1.947 tys. PLN).

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

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

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

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



W opinii Zarządu, w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany ryzyka finansowego. Nie nastąpiły także zmiany celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

## 18. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych poziomów wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. W opinii Zarządu, w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2015 roku nie nastąpiły istotne zmiany celów i zasad zarządzania kapitałem.

## 19. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Zobowiązania i aktywa warunkowe na dzień 30 września 2016 Grupy Groclin roku były następujące:

Weksle wystawione przez Groclin S.A.:

Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr L/O/PZ/2014/03/ 0060 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000020/15/D z dnia 15.09.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000068/15/D z dnia 12.03.2010 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000119/15/D z dnia 20.03.2012 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000155/15/D z dnia 27.03.2013 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000171/15/D z dnia 30.04.2014 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa ubezpieczenia należności celnych - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa faktoringu nr 521/10/2014 z dnia 9.10.2014 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr L/O/PZ/2015/02/0028 – 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr IGA/SZ/195856/2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr IGA/SZ/1201455/2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 16/01776/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 16/01777/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 16/01778/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227805 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227806 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227807 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr IGA/SZ/226295/2016 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa o Linię Wieloproduktową nr 08//060/13/D/UX z dnia 05.07.2013 - weksel in blanco z deklaracją wekslową z dnia 19.07.2016  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235075 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235076 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235077 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235078 - weksel in blanco z deklaracją wekslową

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

| Rodzaj                 | Wartość zabezpieczenia | Podmiot uprawniony/Rodzaj umowy  | Nr księgi wieczystej  |
|------------------------|------------------------|--|---|
| HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA | 12 000 tys. EUR        | mBank SA z siedzibą w Warszawie Oddz. Szczecin – Umowa o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych Umbrella wieloproduktowa nr 08/060/13/D/UX z dnia 05.07.2013 roku. Umowa kredytowa o kredyt inwestycyjny w euro nr 08/061/13/D/IN z dnia 05.07.2013 roku  | PO1S/00027863/8,<br>PO1S/00041536/1,<br>PO1S/00046994/4,<br>PO1S/00004348/5,<br>PO1S/00007918/3,<br>PO1S/00028069/9,<br>PO1S/00034687/2,<br>PO1S/00044571/9,<br>PO1S/00040272/5,<br>PO1S/00027873/1,<br>PO1S/00033712/0,<br>PO1E/00025891/6,<br>PO1E/00034694/1,<br>PO1E/00036966/3,<br>PO1E/00037105/7 |
| HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA | 12 000 tys. EUR        | Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna – Umowa o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr K00015/13 z dnia 05.07.2013 roku, Umowa o dewizowy kredyt inwestycyjny nr K00824/15 z dnia 17.07.2015 roku, Umowa wymiany stóp procentowych IRS zawarta na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania i rozliczania transakcji z dnia 05.07.2013 roku w celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stopy procentowej w odniesieniu od kredytu inwestycyjnego |   |

Zestawienie zastawów na majątku obrotowym Groclin, stanowiących zabezpieczenie kredytów Groclin:

| Rodzaj            | Wartość zabezpieczenia | Podmiot uprawniony/Rodzaj umowy   |
|-------------------|------------------------|---|
| ZASTAW REJESTROWY | 2 550 tys. EUR         | Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna – Umowa o walutowy kredyt inwestycyjny nr K00602/16 z dnia 30.06.2016 roku |

### 19.1. Sprawy sądowe

Grupa Groclin nie prowadzi spraw sądowych o wartości przekraczającej 10% kapitału podstawowego Emitenta.

## 20. Dotacje

### 20.1. Zakład Pracy Chronionej

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

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

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

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

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

Na dzień 30 września 2016 i 31 grudnia 2015 roku Groclin i Groclin Service posiadały status Zakładu Pracy Chronionej („ZPChr”). Uwarunkowania i utrzymanie statusu zakładu pracy chronionej określają przepisy Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych.

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

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

|   | Na dzień<br>30 września 2016<br>(niebadane) | Na dzień<br>31 grudnia 2015<br>(badane) |
|---|---|---|
| Dofinansowanie do kosztów transportu pracowników                                      | -   | (9)                                     |
| Dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych dot. działalności kontynuowanej* | 5 023                                       | 7 681                                   |
| Dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych dot. działalności zaniechanej**  | -   | 683                                     |
| <b>Razem</b>  | <b>5 023</b>                                | <b>8 355</b>                            |

\* kwota 82 tys. PLN w okresie dziewięciu miesięcy 2016 roku dotyczy dofinansowania dla spółki nie będącej ZPChr ale spełniającej wskaźniki zatrudnienia osób niepełnosprawnych umożliwiające korzystanie z dofinansowania

\* kwota 174 tys. PLN w 2015 roku dotyczy dofinansowania dla spółki nie będącej ZPChr ale spełniającej wskaźniki zatrudnienia osób niepełnosprawnych umożliwiające korzystanie z dofinansowania

## 21. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy Członków Zarządu

| Stanowisko         | Imię i nazwisko      | Data              | Podpis |
|--------------------|----------------------|-------------------|--------|
| Prezes Zarządu     | André Gerstner       | 14 listopada 2016 |        |
| Wiceprezes Zarządu | Barbara Sikorska-Puk | 14 listopada 2016 |        |
| Wiceprezes Zarządu | Michał Laska         | 14 listopada 2016 |        |

Contact:

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

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

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

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