

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Groclin w 2016 roku

Grodzisk Wielkopolski, 28 kwietnia 2017 roku

Spis treści

Wprowadzenie.....	4
Informacje o sprawozdaniu	4
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań.....	4
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka.....	4
Opis działalności Grupy Groclin.....	6
Informacje ogólne.....	6
Struktura grupy kapitałowej i powiązania organizacyjne	8
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin.....	9
Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	10
Struktura akcjonariatu.....	10
Obrót akcji własnych.....	11
Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne	11
Zmiany w grupie menadżerskiej.....	11
Otoczenie rynkowe	12
Struktura sprzedaży.....	13
Rynki zbytu.....	13
Odbiorcy	14
Dostawcy	14
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	14
Badania i rozwój.....	14
Środowisko naturalne	15
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	16
Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	16
Analiza rentowności.....	17
Sprawozdanie z sytuacji finansowej	19
Analiza zadłużenia	20
Analiza płynności.....	20
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	21
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności.....	21
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....	21
Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy	21
Emisja papierów wartościowych.....	22
Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom.....	23
Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin	24
Przewidywany rozwój.....	24
oraz wyraziła zgodę na wniesienie ZCP do Spółki zależnej od GROCLIN S.A. w formie wkładu niepieniężnego i objęcie przez Spółkę udziałów w kapitale zakładowym w zamian za zbycie wkładu niepieniężnego w postaci ZCP.....	24
Przewidywana sytuacja finansowa.....	24
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku	26
Czynniki ryzyka	27
Informacje uzupełniające.....	32
Informacje o dywidendzie	32
Umowy kredytowe i obligacje.....	33
Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku istnieją następujące umowy kredytowe i pożyczki, których stroną jest Grupa jako kredytobiorca/pożyczkobiorca:.....	33
Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej	33
Umowy z członkami Zarządu gwarantujące rekompensaty finansowe.....	34
Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.....	34
Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Groclin S.A.	34
Informacja o systemie akcji pracowniczych.....	35
Informacja o znaczących umowach.....	35
Lokaty kapitałowe i inwestycje.....	36

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	37
Pożyczki udzielone lub otrzymane od podmiotów powiązanych	37
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	37
Istotne pozycje pozabilansowe.....	37
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	37
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	37
Informacja o umowach powodujących zmiany w proporcjach posiadanych akcji	37
Informacje o nabyciu akcji własnych.....	38
Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	38
Oddziały Grupy	38
Zatrudnienie.....	38
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego.....	40
Zbiór zasad ładu korporacyjnego	40
Wskazanie, w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego.....	40
Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	47
Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu.....	48
Opis zasad zmiany Statutu Emitenta	49
Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia	49
Opis działań organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów, a także informacje o składzie osobowym tych organów	51
Oświadczenia Zarządu.....	55
Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów	55
Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego.....	55

Wprowadzenie

Informacje o sprawozdaniu

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Groclin za 2016 rok zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259, z późn. zm.) Niektóre wybrane informacje zawarte w niniejszym dokumencie pochodzą z systemu rachunkowości zarządczej oraz systemów statystycznych Grupy Groclin Group.

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

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

Informacje zawarte w niniejszym sprawozdaniu, które nie stanowią faktów historycznych, są stwierdzeniami dotyczącymi przyszłości. Stwierdzenia te mogą w szczególności dotyczyć strategii Grupy, rozwoju działalności, prognoz rynkowych, planowanych nakładów inwestycyjnych oraz przyszłych przychodów. Stwierdzenia takie mogą być identyfikowane poprzez użycie stwierdzeń dotyczących przyszłości takich jak np. „uważać”, „sądzić”, „spodziewać się”, „może”, „będzie”, „powinno”, „przewiduje się”, „zakłada się”, ich zaprzeczeń, odmian lub zbliżonych terminów. Zawarte w niniejszym sprawozdaniu stwierdzenia dotyczące spraw niebędących faktami historycznymi, należy traktować wyłącznie, jako przewidywania wiążące się z ryzykiem i niepewnością. Stwierdzenia dotyczące przyszłości są z konieczności oparte na pewnych szacunkach i założeniach, które, choć nasze kierownictwo uznaje za racjonalne, są z natury obarczone znanym i nieznanym ryzykiem i niepewnością oraz innymi czynnikami mogącymi sprawić, że faktyczne wyniki będą się znacząco różnić od wyników historycznych lub przewidywanych. Z tego względu nie można zapewnić, że jakiegokolwiek ze zdarzeń przewidzianych w stwierdzeniach dotyczących przyszłości wystąpi lub, jeśli nastąpi, jakie będą następstwa jego wystąpienia dla wyniku działalności operacyjnej Grupy lub jej sytuacji finansowej. Przy ocenie informacji zaprezentowanych w niniejszym sprawozdaniu nie należy polegać na takich stwierdzeniach dotyczących przyszłości, które są wyrażone jedynie w dacie ich sformułowania. O ile przepisy prawa nie zawierają szczegółowych wymogów w tym względzie, Grupa nie jest zobowiązana do aktualizacji lub weryfikacji tychże stwierdzeń dotyczących przyszłości, aby uwzględnić w nich nowe zdarzenia lub okoliczności. Ponadto, Grupa nie jest zobowiązana do weryfikacji ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, 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 notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie może spaść, inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków, a możliwość wypłacania przez Grupę dywidendy może zostać ograniczona. Prosimy o staranną analizę informacji zawartych w części Czynniki ryzyka niniejszego raportu, która zawiera omówienie czynników ryzyka i niepewności związanych z działalnością Grupy Groclin.

Opis działalności Grupy Groclin

Informacje ogólne

Siedziba Grupy Groclin

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

Zarząd Grupy

ul. Słowiańska 4
62-065 Grodzisk Wlkp.
telefon: +48 (61) 44 36 111, +48 (61) 44 36 114
fax: +48 (61) 444 57 57, +48 (61) 44 36 366
Numer Statystyczny REGON: 970679408
Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 923-002-60-02

Grupa Kapitałowa Groclin („Grupa”, „Grupa Groclin”) składa się z jednostki dominującej Groclin S.A. („Spółka”; „Groclin”, „Emitent”, „Jednostka dominująca”) i jej spółek zależnych (patrz punkt struktura grupy kapitałowej).

Forma prawna podmiotu dominującego Groclin S.A.

Groclin Spółka Akcyjna 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. Siedziba Spółki mieści się w Grodzisku Wielkopolskim.

Przedmiot działalności

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. Grupa świadczy także usługi projektowe w zakresie specjalistycznego projektowania dla branży automotive, kolejowej i lotniczej.

W szczególności Grupa prowadzi następującą działalność:

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

Nasze zakłady produkcyjne

Działalność gospodarcza Grupy realizowana jest w następujących jednostkach organizacyjnych przedsiębiorstwa:

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

Historia

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

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

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

W dniu 21 marca 2013 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną z Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Czaplunku, Gerstner Managementholding GmbH z siedzibą w Dreźnie, (udziałowca spółki Kabel-Technik Polska Sp. z o.o.), Kabelconcept Hornig GmbH z siedzibą w Teltow, (udziałowca spółki Kabel-Technik-Polska sp. z o.o.) i Zbigniewem Drzymałą (głównym akcjonariuszem Spółki) w wyniku której Spółka nabyła 100% udziałów w Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. Nabycie to zostało sfinansowane przez emisję 6.077.873 akcji serii F Spółki. W 2015 roku Spółka sprzedała 100% udziałów w Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2016 roku 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

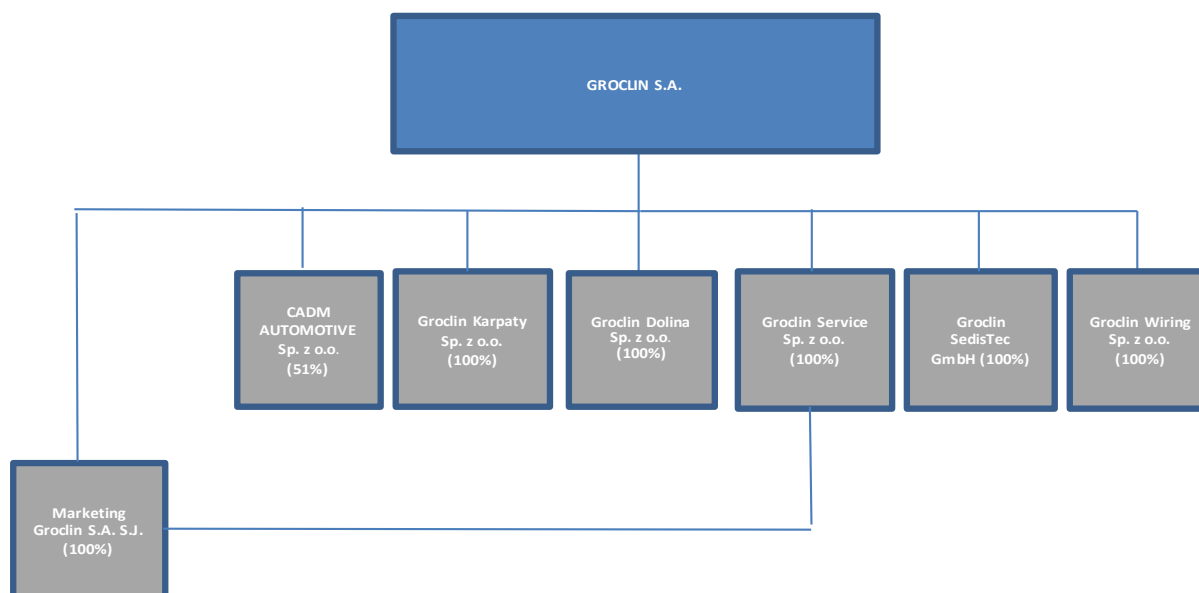
uzasadnienie w dążeniu Zarządu Emitenta do optymalizacji prowadzenia działalności operacyjnej oraz uproszczenia struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Groclin.

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 roku Kodeks spółek handlowych.

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Groclin S.A. zawarł 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 nabył 51% udziałów w spółce CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. CADM Automotive Sp. z o.o. świadczy usługi projektowe w zakresie specjalistycznego projektowania dla branży automotive, kolejowej i lotniczej.

Struktura grupy kapitałowej i powiązania organizacyjne

Struktura Grupy Kapitałowej Groclin wg stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:



Jednostka dominująca jest członkiem Polskiej Organizacji Pracodawców Osób Niepełnosprawnych.

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

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			28 kwietnia 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	Użgorod, ul. Słowiańska Nabrzeżna 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	projektowanie i rozwój siedzeń, poszyc i akcesoriów samochodowych, produkcja poszyc	100%	100%	100%
Groclin Wiring Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	świadczenie usług finansowych i produkcyjnych	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%	-

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 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 CADM Automotive Sp. z o.o. za 2017 rok, a wartość transakcji wyniesie 7x roczny poziom EBITDA pomniejszony o dług netto CADM Automotive Sp. z o.o., jednak nie mniej niż 9,8 mln PLN. Konsolidacja wyników CADM Automotive Sp. z o.o. nastąpiła od 1 maja 2016 roku.

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 roku.

W dniu 28 czerwca 2016 roku 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 roku Kodeks spółek handlowych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1030 – tekst jednolity z późn. zm.).

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2016 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 28 kwietnia 2017 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

Lp.	Akcjonariusz	według stanu na 28.04.2017				według stanu na 14.11.2016			
		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 [%]
1	Kabelconcept Hornig GmbH	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%	2 825 000	24,40%	2 825 000	24,40%
2	Gerstner Managementholding GmbH	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%
3	Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%
4	Pozostali	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%	5 172 830	44,68%	5 172 830	44,68%
	Razem	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%
5	Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razem	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%

Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH posiadają łącznie 36,30% udziałów w kapitale podstawowym Spółki Groclin S.A. Większościowym udziałowcem w tych podmiotach jest Pan André Gerstner, który posiada 60% udziałów w Kabelconcept Hornig GmbH oraz 100% udziałów w Gerstner Managementholding GmbH. Pan André Gerstner jest jednocześnie Członkiem Zarządu Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH. Pan André Gerstner pośrednio zatem kontroluje Groclin S.A.

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

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu śródrocznego za trzeci kwartał 2016 roku w dniu 14 listopada 2016 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nastąpiły następujące zmiany w strukturze znaczących pakietów akcji:

- 1) w dniu 25 listopada 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie o dokonaniu przez akcjonariusza Spółki Kabelconcept Hornig GmbH transakcji obejmującej zbycie 790.000 (słownie: siedemset dziewięćdziesiąt tysięcy) sztuk akcji Groclin S.A.

Zgodnie z zawiadomieniem:

- a) zbycie 590.000 sztuk akcji Groclin S.A. nastąpiło w dniu 24 listopada 2016 roku w ramach transakcji pozasesyjnej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, po cenie 14,40 zł za jedną akcję,
 - b) zbycie 200.000 sztuk akcji Groclin S.A. nastąpiło w dniu 25 listopada 2016 roku w ramach transakcji pozasesyjnej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, po cenie 14,40 zł za jedną akcję.
- 2) w dniu 2 grudnia 2016 roku Spółka otrzymała powiadomienie o dokonaniu przez akcjonariusza Spółki Kabelconcept Hornig GmbH transakcji obejmującej zbycie 800.000 (słownie: osiemset tysięcy) sztuk akcji Groclin S.A.

Zgodnie z zawiadomieniem:

- a) zbycie 500.000 sztuk akcji Groclin S.A. nastąpiło w dniu 29 listopada 2016 roku w ramach transakcji pozasesyjnej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, po cenie 14,40 zł za jedną akcję,
- b) zbycie 200.000 sztuk akcji Groclin S.A. nastąpiło w dniu 30 listopada 2016 roku w ramach transakcji pozasesyjnej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, po cenie 14,40 zł za jedną akcję,
- c) zbycie 100.000 sztuk akcji Groclin S.A. nastąpiło w dniu 1 grudnia 2016 roku w ramach transakcji pozasesyjnej na rynku regulowanym Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie, po cenie 14,40 zł za jedną akcję.

Obrót akcji własnych

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

Do momentu publikacji raportu Program Motywacyjny nie był realizowany.

Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne

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

Zmiany w grupie menadżerskiej

W skład Zarządu spółki dominującej na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodzili:

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

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

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku był następujący:

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

Od daty bilansowej do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

Otoczenie rynkowe

Rok 2016 przyniósł rekordowy od lat wzrost sprzedaży samochodów osobowych i lekkich aut komercyjnych. Wg raportu Macquarie Bank, na świecie sprzedano 88.1 milionów sztuk tych pojazdów, co stanowi wzrost o 4,8% w porównaniu do roku 2015.

Przyrost ten napędzały głównie Chiny, które odnotowały o 13% większą sprzedaż, a także rynek europejski, który osiągnął 7% wzrost, podczas gdy Stany Zjednoczone osiągnęły wynik zaledwie o 0,4% lepszy niż w 2015 roku. Z kolei Brazylia, Rosja i Japonia zmagały się ze spadkami o odpowiednio: 20%, 11% i 2%.

Sprzedaż Spółki Groclin kierowana jest głównie do europejskich producentów samochodów, wśród których wiodącą rolę nadal odgrywa VW, z ponad 24% udziałem w rynku. Pomimo trudnego roku Grupa VW zanotowała 3,3% wzrost sprzedaży w porównaniu do roku 2015, choć najpopularniejsza dotąd marka - VW zaliczyła spadek o blisko 0,5%.

Dobry rezultat osiągnęła Grupa Renault, której 12% wzrost sprzedaży zapewnił 10% udziału w rynku, wyprzedzając w ten sposób PSA z 9,7% udziałem w rynku.

Na 4 miejscu wśród producentów najlepiej sprzedających się aut jest Ford (blisko 7% udziału w rynku), zaraz za nim Grupa BMW (6,8% udziału w rynku) dalej Opel (z udziałem w rynku 6,6%) ex aequo z Grupą FCA, następnie Daimler (6,2% udziału w rynku) oraz Toyota (4,3% udziału w rynku), a na miejscu 10 plasuje się Nissan, z 3,6% udziałem w europejskim rynku w roku 2016.

Jeśli chodzi o rynki zbytu, to największym okazały się Niemcy, za nimi Wielka Brytania, Francja, Włochy i Hiszpania. Jedynymi krajami, które zaobserwowały spadek rejestracji nowych pojazdów były się Holandia i Szwajcaria.

Łącznie w Europie sprzedano ponad 15 mln samochodów osobowych i lekkich komercyjnych.

Wzrosty te znalazły odzwierciedlenie również w wynikach Grupy, która odnotowała zwiększenie sprzedaży o ponad 21% w porównaniu do roku 2015.

W analizowanym okresie, wysiłki Grupy nakierowane były głównie na uruchomienia nowych projektów, głównie VW Arteon, VW Crafter oraz Opel Insignia. Ich pozyskanie możliwe było dzięki intensywnym staraniom Zarządu i konsekwentnemu realizowaniu polityki zacieśniania relacji z koncernami samochodowymi, jak również dzięki poszerzeniu oferty Grupy o usługi rozwojowo-badawcze. Szczególnym wyzwaniem jest VW Arteon, który stanowi obecnie najbardziej prestiżowy model marki VW, a co za tym idzie, rodzi najwyższe oczekiwania klienta co do poziomu jakości produktu i usługi. Poszycia foteli dla tego modelu zostały zaprojektowane przez inżynierów i konstruktorów Groclin Sedistec, a ich produkcja seryjna została wdrożona w jednym z polskich zakładów Grupy.

Zmagano się również z rosnącymi kosztami pracy oraz coraz trudniejszym dostępem do zasobów produkcyjnych, zwłaszcza w polskich lokalizacjach.

Pomimo tego Zarząd Spółki pragnie nadal realizować strategię jej ciągłego rozwoju oraz dywersyfikacji portfela zamówień i profilu działalności.

Stąd też decyzja o zakupie firmy CADM Automotive Sp. z o.o. i jej włączeniu w struktury Grupy. W roku 2016 nastąpiło objęcie 51% udziałów w CADM Automotive Sp. z o.o., a nabycie pozostałych 49% planowane jest na podstawie rozliczenia wyników za 2017 rok.

Struktura sprzedaży

Wyszczególnienie	2016 r.		2015 r.		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Przychody ze sprzedaży	260 752	100,0%	215 012	100,0%	21,3%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	230 207	88,3%	207 074	96,3%	11,2%
Przychody netto ze sprzedaży usług	29 156	11,2%	4 678	2,2%	523,2%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	398	0,2%	168	0,1%	137,1%
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	991	0,4%	3 092	1,4%	-67,9%
Przychody ogółem	260 752	100,0%	215 012	100,0%	21,3%

Przychody ze sprzedaży za 2016 rok wyniosły 260.752 tys. PLN (2015 rok: 215.012 tys. PLN) i były wyższe od roku poprzedniego o 21,3%. Znaczny wzrost przychodów z tytułu sprzedaży usług jest wynikiem objęcia konsolidacją od dnia 1 maja 2016 roku spółki CADM Automotive Sp. z o.o.

Rynki zbytu

W analizowanym okresie, podobnie jak w latach poprzednich, podstawą działalności i źródłem przychodów Grupy był eksport, który w roku 2016 osiągnął 68,1% w strukturze sprzedaży Grupy wobec 55,8% z 2015 roku.

Wyszczególnienie	2016 r.		2015 r.		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym	83 295	31,9%	95 102	44,2%	-12,4%
Przychody ze sprzedaży eksportowej, w tym:	177 456	68,1%	119 910	55,8%	48,0%
- Niemcy	168 425	64,6%	81 673	38,0%	106,2%
- Portugalia	3 187	1,2%	-	0,0%	0,0%
- Wielka Brytania	2 629	1,0%	18 317	8,5%	-85,6%
- Francja	1 193	0,5%	3 010	1,4%	-60,4%
- Słowacja	663	0,3%	-	0,0%	0,0%
- Rosja	-	0,0%	12 141	5,7%	0,0%
- Pozostali	1 360	1,5%	4 769	2,2%	-71,5%
Przychody ogółem	260 752	100,00%	215 012	100,0%	21,3%

Do podstawowych segmentów rynku obsługiwanych przez Grupę Groclin zarówno w kraju, jak i zagranicą należy rynek producentów foteli samochodowych oraz producentów samochodów osobowych.

Dominującym kierunkiem eksportu w 2016 roku były Niemcy. Udział rynku krajowego w strukturze sprzedaży wiąże się z dostawami do zlokalizowanych w Polsce zakładów produkcyjnych należących do międzynarodowych firm motoryzacyjnych.

Odbiorcy

W przemyśle motoryzacyjnym, który ma charakter oligopolistyczny, ilość potencjalnych klientów jest ograniczona, stąd w przypadku najważniejszych koncernów udział przekracza 10%. Ponadto, w ramach jednego koncernu Grupa może realizować kilka projektów, dostarczanych do różnych zakładów produkcyjnych.

Sprzedaż z działalności kontynuowanej do największych klientów Grupy przedstawia się następująco:

Najwięksi klienci	2016 r.	2015 r.
Sitech Sitztechnik GmbH	35,11%	23,65%
Faurecia Wałbrzych	15,89%	11,05%
LEAR CORPORATION GMBH	10,83%	2,67%
JOHNSON Controls International	0,82%	10,62%
Pozostali	37,34%	52,01%
Ogółem	100,00%	100,00%

Dostawcy

W strukturze zaopatrzenia Grupy według udziału kluczowych dostawców istotne znaczenie w 2016 i 2015 roku mieli dostawcy jednostki dominującej zaprezentowani w poniższej tabeli:

Kontrahent	2016 r.	2015 r.
EAGLE OTTAWA HUNGARY KFT	9,31%	3,44%
AUNDE ACHTER & EBELS GmbH	7,80%	7,93%
OKE AUTOMOTIVE GMBHCO. KG.	4,27%	2,87%
BOXMARK WORLD LEATHER GMBH & C	4,26%	12,65%
Pozostali dostawcy	74,36%	73,11%
Wartość zaopatrzenia ogółem	100,00%	100,00%

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Zapotrzebowanie na produkty Grupy podlega nieznacznym wahaniom w trakcie roku.

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

Badania i rozwój

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

- przygotowanie nowej produkcji dla kontraktu VW Arteon,
- przygotowanie nowej produkcji dla kontraktu VW Crafter.

W 2016 roku Grupa poniosła koszt na prace rozwojowe w wysokości 10.555 tys. PLN. Zostały one sfinansowane ze środków własnych i zaciągniętych kredytów bankowych.

Środowisko naturalne

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

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

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2015</i>
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	259 362	211 752
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 390	3 260
Przychody ze sprzedaży	260 752	215 012
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	(230 986)	(204 498)
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(792)	(2 959)
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	28 974	7 555
Pozostałe przychody operacyjne	1 735	3 547
Koszty sprzedaży	(4 615)	(19 453)
Koszty ogólnego zarządu	(18 072)	(18 254)
Pozostałe koszty operacyjne	(391)	(14 704)
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	7 631	(41 309)
Przychody finansowe	617	152
Koszty finansowe	(3 835)	(7 131)
Zysk/(strata) brutto	4 413	(48 288)
Podatek dochodowy	(3 048)	(88)
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	1 364	(48 376)
Działalność zaniechana		
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	92 019
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	1 364	43 643

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

Analiza rentowności

w tys. PLN	Za okres od 01.01.2016 do 31.12.2016	Za okres od 01.01.2015 do 31.12.2015	zmiana % YTD2016/ YTD2015
Przychody ze sprzedaży	260 752	215 012	21,3%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	21 118	(22 306)	-194,7%
Marża EBITDA	8,1%	-10,4%	
Zysk z działalności operacyjnej - EBIT	7 631	(41 309)	-118,5%
Marża zysku operacyjnego - EBIT %	2,9%	-19,2%	
Zysk brutto	4 413	(48 288)	-109,1%
Zysk netto	1 364	43 643	-96,9%
Rentowność zysku netto %	0,5%	20,3%	
Rentowność kapitałów / ROE	1,1%	27,8%	
Rentowność aktywów /ROA	0,5%	15,7%	

EBITDA za 2016 rok osiągnęła wartość 21.118 tys. PLN, czyli 8,1% przychodów ze sprzedaży (2015 rok: strata 22.306 tys. PLN). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2016 roku 7.631 tys. PLN i stanowił 2,9% przychodów ze sprzedaży (2015 rok: strata 41.309 tys. PLN).

Zysk netto w bieżącym roku wyniósł 1.364 tys. PLN, czyli 0,5% przychodów ze sprzedaży (2015 rok: 43.643 tys. PLN). Zysk netto roku ubiegłego to wynik sprzedaży biznesu Wiring&Controls.

W 2016 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 1,1% (2015 rok: 27,8%) a rentowność aktywów 0,5% (2015 rok: 15,7%).

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów rodzajowych:

Lp	Koszty	2016 r.	2015 r.	Dynamika w %
1	Amortyzacja	13 487	19 003	-29,0%
2	Zużycie materiałów i energii	150 290	133 342	12,7%
3	Zmiana stanu produktów	2 112	2 837	-25,6%
4	Usługi obce	24 838	22 426	10,8%
5	Podatki i opłaty	2 009	2 217	-9,4%
6	Wynagrodzenia	49 179	39 781	23,6%
7	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	11 780	10 705	10,0%
8	Pozostałe koszty rodzajowe	(259)	11 893	-102,2%
	Łączne koszty sprzedanych produktów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	253 436	242 205	4,6%
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	792	2 959	-73,2%
	Koszt własny sprzedaży	254 228	245 164	3,7%

Podstawową pozycją w strukturze kosztów rodzajowych w latach objętych analizą jest zużycie materiałów i energii. W 2016 roku udział zużycia materiałów i energii wyniósł 59,1% i wzrósł o 12,7% w porównaniu do roku poprzedniego. Drugim pod

względem wielkości składnikiem kosztów według rodzaju są koszty pracy (wynagrodzenia ze świadczeniami na rzecz pracowników), które wzrosły o 33,7% w stosunku do roku ubiegłego. Zmiana ta była w znacznej mierze wynikiem objęcia konsolidacją spółki CADM Automotive Sp. z o.o.

W 2016 roku Grupa poniosła koszt darowizn w kwocie 24 tys. PLN, w 2015 roku 260 PLN.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	31 grudnia 2016/ 31 grudnia 2015
AKTYWA			
Aktywa trwałe	195 865	181 289	14 576
Rzeczowe aktywa trwałe	113 507	116 114	(2 607)
Wartości niematerialne	78 818	58 681	20 138
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	-	-	-
Pozostałe aktywa niefinansowe dł.	1 241	-	1 241
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 299	6 495	(4 196)
Aktywa obrotowe	99 995	96 872	3 122
Zapasy	30 789	31 320	(531)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	34 274	25 560	8 713
Należności z tytułu podatku dochodowego	-	7	(7)
Pozostałe aktywa niefinansowe	8 391	6 008	2 383
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26 541	33 977	(7 436)
SUMA AKTYWÓW	295 860	278 162	17 699
PASYWA			
Kapitał własny	129 857	157 259	(27 402)
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	(0)
Pozostałe kapitały	(11 324)	21 859	(33 183)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	168 731	163 186	5 545
Udziały niekontrolujące	2 723	-	2 723
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	(41 852)	(39 365)	(2 487)
Zobowiązania długoterminowe	99 094	26 832	72 262
Oprocentowane kredyty i pożyczki	61 161	13 514	47 647
Świadczenia pracownicze	595	423	172
Rezerwy	1 228	-	1 228
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	26 877	2 951	23 926
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	9 233	9 944	(711)
Zobowiązania krótkoterminowe	66 910	94 071	(27 162)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	42 215	30 029	12 186
Oprocentowane kredyty i pożyczki	9 366	34 198	(24 832)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	5 577	4 139	1 438
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	9	141	(132)
Świadczenia pracownicze	2 538	2 421	117
Rezerwy	343	1 598	(1 255)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	6 862	21 545	(14 683)
Zobowiązania razem	166 004	120 903	45 101
SUMA PASYWÓW	295 860	278 162	17 699

Suma bilansowa Grupy wyniosła 295.860 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku (31 grudnia 2015 roku: 278.162 tys. PLN).

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej zawarta jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notach o numerach 20 – 35.

Analiza zadłużenia

w tys. PLN	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	zmiana % 31.12.2016/ 31.12.2015
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	127,8%	76,9%	66,3%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	66,3%	86,7%	-23,6%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	59,2%	33,2%	78,6%

Według stanu na koniec 2016 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 127,8% i był wyższy o 66,3% od poziomu z grudnia 2015 roku. Wzrost wskaźnika wynika ze wzrostu zadłużenia obcego w postaci kredytów bankowych i spadku wartości kapitału własnego.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 66,3% na koniec 2016 roku i był niższy o 23,6% od poziomu z końca grudnia 2015 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec 2016 roku 59,2% i był o 78,6% wyższy od poziomu na koniec grudnia 2015 roku. Wzrost wskaźnika wynika ze wzrostu zadłużenia obcego w postaci kredytów bankowych i spadku wartości kapitału własnego.

Analiza płynności

	31 grudnia 2016	31 grudnia 2015	zmiana 31.12.2016- 31.12.2015
1. Cykl rotacji zapasów	44	47	(2,9)
2. Cykl rotacji należności	48	43	4,6
3. Cykl rotacji zobowiązań	61	45	15,5
4. Cykl operacyjny (1+2)	92	91	1,7
5. Konwersja gotówki (4-3)	32	45	(13,8)
6. Wskaźnik bieżącej płynności	1,5	1,0	0,5
7. Wskaźnik szybkiej płynności	0,9	0,6	0,3

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

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

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

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec 2016 roku 1,5 i był większy od poziomu na koniec grudnia 2015 roku o 0,5.

Wskaźnik szybkiej płynności osiągnął poziom 0,9 na koniec bieżącego roku i był większy od poziomu na koniec grudnia 2015 roku o 0,3.

Cykl konwersji gotówki za 2016 rok był o prawie 14 dni krótszy w porównaniu do 2015 roku.

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

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

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

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

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

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

- Połączenie 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 zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy

W dniu 28 czerwca 2016 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 Sp. z o.o. (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 Sp. z o.o. 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 roku przedstawia poniższa tabela:

Na dzień
28 czerwca 2016
(niebadane)

AKTYWA	
AKTYWA RZECZOWE	1 507
AKTYWA OBROTOWE	25
SUMA AKTYWÓW	1 532
PASYWA	
KAPITAŁ WŁASNY	(47 703)
ZOBOWIĄZANIA	2 734
SUMA PASYWÓW	(44 969)

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.

łączy wpływ połączenia na kapitał własny jednostki dominującej wyniósł: (1.849) tys. PLN.

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 Sp. z o.o. objęte są sprawozdaniem skonsolidowanym.

W wyniku tej transakcji rozpoznano aktywa niematerialne w kwocie 13.317 tys. PLN, w tym: wyceniono relacje z klientami na kwotę 5.000 tys. PLN, które będą podlegały amortyzacji przez okres 91 miesięcy oraz wartość firmy na kwotę 8.317 tys. PLN. Wartość firmy będzie podlegać corocznym testom na utratę wartości. W związku z zawarciem w dniu 6 kwietnia 2016 roku umowy przewidującej nabycie 100% udziałów w spółce CADM Automotive Sp. z o.o., pomiędzy Groclin S.A. jako kupującym oraz Michałem Laską i CADM Automotive 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako sprzedającymi, ujęto zobowiązanie w wysokości 22.295 tys. PLN do zakupu pozostałych 49% udziałów CADM Automotive Sp. z o.o., które zostało zaprezentowane w pozostałych kapitałach Grupy.

Zobowiązanie oszacowano jako 7 krotność planowanego na 2017 rok poziomu EBITDA pomniejszonego o dług netto CADM Automotive Sp. z o.o. wynikającego z planu finansowego przygotowanego przez Zarząd CADM Automotive Sp. z o.o. Transakcja zakupu pozostałych 49% udziałów CADM Automotive Sp. z o.o. planowana jest po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego spółki CADM Automotive Sp. z o.o. za 2017 rok.

W wyniku nabycia CADM Automotive Sp. z o.o. przychody ze sprzedaży Grupy Groclin w 2016 roku zwiększyły się o 8,9 mln PLN, a zysk netto zwiększył się o 1,9 mln PLN.

Emisja papierów wartościowych

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

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

Zarząd nie widzi zagrożeń dla zdolności do wywiązywania się Grupy z zaciągniętych zobowiązań. W całym 2016 roku Grupa skutecznie zarządzała posiadanymi zasobami finansowymi i przez cały rok posiadała zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

Na skutek przeprowadzonej w roku 2015 transakcji sprzedaży aktywów związanych z jednostką biznesową Wiring & Controls Emitent i jednostka zależna 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 roku 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 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 grudnia 2018 roku.

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 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartej Umowy bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7 mln EUR na okres do 31 lipca 2018 roku,
- mBank S.A. aneks nr 10 do umowy o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA” z dnia 5 lipca 2013 roku. 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 roku do 31 lipca 2018 roku.

Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin

Przewidywany rozwój

W związku z analizą dokonaną przez Zarząd Spółki Groclin S.A. biorącą pod uwagę aktualną sytuację na rynku dostawców dla przemysłu motoryzacyjnego, a także perspektywy i potencjalne kierunki rozwoju Spółki pod kątem optymalnego wykorzystania posiadanych zasobów, w dniu 16 marca 2017 roku została podjęta uchwała zarządu o przeprowadzeniu procesu wewnętrznej reorganizacji Spółki Groclin S.A. oraz Grupy Kapitałowej Groclin.

Podjęta uchwała przewiduje przeprowadzenie procesu reorganizacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Groclin obejmującego zmianę modelu funkcjonowania Grupy Kapitałowej Groclin poprzez utworzenie struktury holdingowej i związaną z tym istotną zmianę profilu działalności Spółki, poprzez wyłączenie działalności produkcyjnej ze struktur Groclin S.A. W dalszej kolejności Zarząd Spółki przewiduje przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z działalnością poszyciową do spółki zależnej kontrolowanej w całości przez Groclin S.A. w formie wkładu niepieniężnego w zamian za udziały, nie wykluczając jednocześnie przeprowadzenie procesu pozyskania inwestora dla spółki zależnej i sprzedaż udziałów w spółce zależnej wraz z ulokowanym w spółce zależnej biznesem poszyciowym.

Efektem ewentualnej sprzedaży biznesu poszyciowego będzie redukcja zadłużenia Spółki poprzez spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych, których stroną jest Spółka oraz inwestycje w nowe obszary (włączając w to procesy akwizycyjne), w celu rozszerzenia oferty dla podmiotów z branży transportowej o usługi oparte na innowacyjności i zaawansowanych technologiach.

W dniu 17 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki Groclin S.A. wyraziła zgodę na zmianę modelu funkcjonowania Grupy Kapitałowej Groclin S.A. poprzez utworzenie struktury holdingowej i związaną z tym istotną zmianę profilu działalności Spółki, poprzez wyłączenie działalności produkcyjnej ze struktur Groclin S.A. do spółki zależnej.

Jednocześnie Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na przeprowadzenie transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki („ZCP”) obejmującą organizacyjnie wyodrębniony w przedsiębiorstwie Spółki zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczony do prowadzenia działalności poszyciowej, w skład którego wchodzi w szczególności:

- a. środki trwałe, przedmioty nietrwałe i inne wyposażenie;
- b. prawa z umów z dostawcami dostarczającymi towary do ZCP;
- c. prawa z innych umów (w szczególności dotyczących umów o pracę, dostawy mediów, ochrony itp.);
- d. towary oraz produkty,

oraz wyraziła zgodę na wniesienie ZCP do Spółki zależnej od Groclin S.A. w formie wkładu niepieniężnego i objęcie przez Spółkę udziałów w kapitale zakładowym w zamian za zbycie wkładu niepieniężnego w postaci ZCP.

Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd nie widzi zagrożeń dla zdolności do wywiązywania się Grupy z zaciągniętych zobowiązań i zakłada dalsze skuteczne zarządzanie posiadanymi zasobami finansowymi prowadzące do utrzymania zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

W sytuacji gdyby doszło to sprzedaży biznesu poszyciowego efektem będzie redukcja zadłużenia Grupy poprzez spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych, których stroną jest Emitent oraz inwestycje w nowe obszary (włączając w to procesy akwizycyjne), w celu rozszerzenia oferty dla podmiotów z branży transportowej o usługi oparte na innowacyjności i zaawansowanych technologiach.

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku

Do istotnych czynników mających wpływ na wyniki finansowe w perspektywie, kolejnego roku można zaliczyć:

- Planowana zmiana modelu funkcjonowania Grupy Kapitałowej Groclin poprzez utworzenie struktury holdingowej i związaną z tym istotną zmianę profilu działalności Spółki, poprzez wyłączenie działalności produkcyjnej ze struktur Groclin S.A.,
- Planowane przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z działalnością poszyciową (produkcja poszycy) do spółki zależnej kontrolowanej w całości przez Groclin S.A. w formie wkładu niepieniężnego w zamian za udziały,
- Ewentualne pozyskanie potencjalnego inwestora dla spółki zależnej, o której mowa powyżej i sprzedaż udziałów w spółce zależnej wraz z ulokowanym w spółce zależnej biznesem poszyciowym.
- Rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na działanie fabryki w Użgorodzie w kontekście możliwości operacyjnego uruchomienia kolejnych kontraktów. Niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju może niekorzystnie wpłynąć na możliwość zrealizowania planów, przede wszystkim w zakresie pozyskania nowych kontraktów. Spółka jest jednym z oferentów ubiegających się o pozyskanie nowych kontraktów realizowanych między innymi w branży motoryzacyjnej. Sytuacja na Ukrainie, wpływa bezpośrednio na ocenę Spółki w procesie wyboru dostawcy. Nie jesteśmy w stanie określić, w jakim stopniu obecna sytuacja będzie wpływała na ostateczny wybór dostawcy. Jednocześnie, w związku ze słabnącą walutą ukraińską oraz lepszą efektywnością produkcyjną, Zarząd zdecydował o przeniesieniu części realizowanych kontraktów na Ukrainę co pozwoli na efektywniejsze zarządzanie kosztami produkcji.
- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe w 2017 roku jest zdolność do podniesienia i utrzymania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej.
- Kształtowanie się kursów walut, w szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe może mieć umocnienie się PLN i UAH w stosunku do EUR. Spółka realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynkach europejskich w walucie EUR, natomiast zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce na Ukrainie i w Niemczech, stąd kształtowanie się kursów walut będzie istotnie wpływać na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku.

Czynniki zewnętrzne

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

- zdolności produkcyjne w branży motoryzacyjnej,
- wzrost konkurencyjności w branży,
- zmienny popyt na produkty branży motoryzacyjnej,
- 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,
- polityka państwa i regulacje dotyczące zatrudnienia i rehabilitacji osób niepełnosprawnych.

Czynniki wewnętrzne

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

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

Czynniki ryzyka

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

Głównymi ryzykami, na które narażona jest Grupa w związku z otoczeniem, w jakim działa są:

Ryzyko zmian kursów walutowych

Grupa narażona jest na istotne ryzyko zmian kursów walutowych pary EUR/PLN. Przychody ze sprzedaży produktów denominowane są głównie w EUR natomiast koszty ponoszone są w PLN i EUR. 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 zaciąganie kredytów w walucie EUR.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości zysku (straty) na działalności operacyjnej (w związku ze zmianą przychodów i kosztów wyrażonych w walucie EUR) na racjonalnie możliwe wahanie kursu EUR/PLN o +/- 1% przy założeniu niezmienności innych czynników w stosunku do średniego kursu transakcji w 2016 roku została zaprezentowana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2016 rok w nocie 42.4.

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 2016 w nocie 42.3.

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, 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 grudnia 2016 roku miała miejsce dalsza dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych (spadek w stosunku do PLN o 4,9%, kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Polski).

Grupa poprzez podmiot zależny Groclin Karpaty Sp. z o.o. prowadzi działalność operacyjną w miejscowości Użgorod na Ukrainie oraz w wynajętym zakładzie w mieście Dolina na Ukrainie. Zlokalizowane tam fabryki poszyc posiadają łączną powierzchnię 19,3 tys. m² oraz zatrudniają 784 osoby. Obecnie niestabilna sytuacja polityczna

na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju, może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyc w naszej fabryce. Poza samym funkcjonowaniem fabryki kluczowa z punktu widzenia obsługi naszych klientów jest możliwość transportowania produktów pomiędzy naszymi fabrykami zlokalizowanymi w Polsce i fabryką na Ukrainie. 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.

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

Ryzyko związane z poziomem rentowności

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

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

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

Ryzyko zmiany cen surowców

W umiarkowanym stopniu Grupa narażona jest 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 Spółki.

Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego

Grupa posiada siedem zakładów/hal produkcyjnych zlokalizowanych w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech o łącznej powierzchni 62 tys.m². 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 zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oraz z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy kredytowe.

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 podwyższenia marży przez bank, a co za tym idzie pogorszenia wyników Spółki, co może z kolei wyrzucić istotnie negatywny wpływ na działalność Grupy, perspektywy rozwoju oraz cenę akcji Emitenta.

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

Groclin S.A. 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 Emitentem a mBank S.A. oraz umowy kredytowej z dnia 17 lipca 2015 roku zawartej pomiędzy Emitentem a BZ WBK S.A., 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 może wpłynąć na zmniejszenie konkurencyjności oferty produktowej Grupy, bądź też nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przyniosą zakładany wzrost przychodów i zysków Grupy.

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 Groclin.

Informacje uzupełniające

Informacje o dywidendzie

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, 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 roku 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 2015 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

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 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 S.A., wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody Banków.

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Umowy kredytowe i obligacje

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku istnieją następujące umowy kredytowe i pożyczki, których stroną jest Grupa jako kredytobiorca/pożyczkobiorca:

Nazwa banku	Rodzaj	Termin spłaty	Kwota przyznanego o kredytu	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	Kwota do spłaty w tys. PLN
BZ WBK S.A.	obrotowy	2018-07-31	7 000	EUR	EURIBOR 1M	22 401
mBank S.A.	obrotowy	2018-07-31	7 000	EUR	EURIBOR 1M	26 102
BZ WBK S.A.	Karty VISA					14
BZ WBK S.A.	inwestycyjny	2020-06-30	2 500	EUR	EURIBOR 1M	7 742
BZ WBK S.A.	inwestycyjny	2018-12-31	1 700	EUR	EURIBOR 1M	6 017
mBank S.A.	inwestycyjny	2018-07-31	6 000	EUR	EURIBOR 1M	5 725
Osoba fizyczna	pożyczka	2018-08-31	300	EUR	stałe	1 327
Osoba fizyczna	pożyczka	2019-02-20	1 750	EUR	ryczałt	1 250
	odsetki/prowizje/ wycena bilansowa					(49)
Kredyty i pożyczki razem						70 527

Pożyczka w kwocie 300 tys. EUR udzielona została spółce z Grupy Groclin przez osobę z kluczowego kierownictwa.
Pożyczka w kwocie 1.750 tys. PLN to pożyczka udzielona przez osobę fizyczną spółce CADM Automotive Sp. z o.o.

W dniu 30 czerwca 2016 roku 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 AutomotiveE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

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

Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Wynagrodzenie brutto (tys. PLN)	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Andre Gerstner	2 570	1 868
Barbara Sikorska-Puk*	538	150
Michał Laska**	132	-
Razem	3 240	2 018

* od 22 września 2015 roku

** od 1 maja 2016

Pan Michał Laska z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostki zależnej otrzymał w roku 2016 wynagrodzenie w wysokości 377 tys. PLN brutto.

Wynagrodzenie brutto (tys. PLN)	Okres zakończony 31 grudnia 2016	Okres zakończony 31 grudnia 2015
Piotr Gałązka	96	96
Jorg Horning	48	48
Mike Gerstner	48	48
Wilfred Gerstner	48	48
Michał Głowacki	72	72
Razem	312	312

Umowy z członkami Zarządu gwarantujące rekompensaty finansowe

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

Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze

Nie występują zobowiązania z tytułu emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących oraz zobowiązania zaciągnięte w związku z tymi emeryturami.

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2016 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą ilość akcji Groclin S.A.:

Zarząd	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na		Akcje (wartość nominalna)	
	28 kwietnia 2017	14 listopada 2016	28 kwietnia 2017	14 listopada 2016
André Gerstner	4 202 873	5 792 873	4 202 873	5 792 873
Barbara Sikorska-Puk	-	-	-	-
Michał Laska	32 000	-	32 000	-

W okresie od dnia przekazania półrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin i jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 roku tj. od dnia 14 listopada 2016 roku do dnia publikacji niniejszego raportu:

- Spółka Kabelconcept Hornig GmbH dokonała transakcji zbycia 1.590.000 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 28 kwietnia 2017 roku Pan André Gerstner posiada 4.202.873 akcji Spółki stanowiących 36,30% jej kapitału zakładowego odpowiadających 36,30% 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 rocznego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za 2016 rok tj. na dzień 28 kwietnia 2017 roku i na dzień publikacji śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin i jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2016 r.tj. na dzień 14 listopada 2016 roku.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Pan Michał Laska posiadał 49% udziałów (tj. 1.176 sztuk udziałów, o łącznej wartości nominalnej 59 tys. PLN) w spółce zależnej CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Według stanu na dzień publikacji członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali udziałów w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej Groclin.

Informacja o systemie akcji pracowniczych

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

Do momentu publikacji raportu Program Motywacyjny nie był realizowany.

Informacja o znaczących umowach

Umowa zakupu CADM

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 Automotive Sp. z o.o. za 2017 rok, a wartość transakcji wyniesie 7x roczny poziom EBITDA pomniejszony o dług netto CADM Automotive Sp. z o.o., jednak nie mniej niż 9,8 mln PLN. Konsolidacja wyników CADM Automotive Sp. z o.o. nastąpiła od 1 maja 2016 roku.

Umowy na produkcję

W dniu 6 kwietnia 2016 r. Zarząd Groclin S.A. podpisał list intencyjny otrzymany od koncernu GM o nominacji na produkcję seryjną poszyć 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.

Groclin S.A. podpisał również porozumienie z jednym z jego głównych klientów prowadzące do rozszerzenia zakresu współpracy w nadchodzących latach nie tylko w zakresie produkcji poszyć, ale również usług inżynierskich.

Dzięki temu sprzedaż z jednym z kluczowych klientów Spółki zwiększy się o 10 milionów złotych do 2018 roku i wzrośnie o kolejne 20 milionów złotych rocznie począwszy od przełomu lat 2019/2020.

Łączna szacowana wartość umowy wynosi 170 milionów złotych w całym okresie objętym porozumieniem.

Umowy ubezpieczeniowe

W 2016 roku Grupa Groclin S.A. zawarła polisy ubezpieczeniowe majątku ruchomego i nieruchomości z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. oraz Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A.

Spółka posiada następujące umowy:

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

Lokaty kapitałowe i inwestycje

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

Na dzień 31 grudnia 2016 roku środki pieniężne w wysokości 850 tys. EUR lub w kwocie 3.760 tys. PLN stanowiącej równowartość ww. środków zgromadzonych na lokacie dwuwalutowej były objęte blokadą w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Grupy.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Głównym celem inwestycji realizowanych w 2017 roku będzie optymalizacja procesów produkcyjnych. W bieżącym roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2.745 tys. PLN, głównie na specjalistyczne maszyny szwalnicze, oprogramowanie specjalistyczne oraz urządzenia i oprogramowania IT wykorzystywane w produkcji.

Plan inwestycyjny na rok 2017 Grupa zamierza finansować głównie przy wykorzystaniu finansowania zewnętrznego w postaci leasingów.

Pożyczki udzielone lub otrzymane od podmiotów powiązanych

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Grupa posiadała pożyczkę udzieloną przez członka Zarządu spółki zależnej, której wartość na dzień sprawozdawczy wyniosła 1.327 tys. PLN.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie udzielała ani nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych.

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na 31 grudnia 2016 roku Grupa nie udzielała poręczenia oraz nie wystawiła gwarancji na rzecz innych jednostek.

Istotne pozycje pozabilansowe

Informacje na temat pozycji pozabilansowych zawarte są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocy 36.

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 Emitenta.

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

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

Informacja o umowach powodujących zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2016 roku Grupa nie dokonała nabycia akcji własnych.

Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Na podstawie podjętej przez Radę Nadzorczą uchwały w dniu 6 czerwca 2016 roku, do badania sprawozdań finansowych powołana została Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 130.

Umowa z firmą Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. została zawarta w dniu 22 lipca 2016 roku.

Firma Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa zobowiązała się przeprowadzić:

- (i) przegląd półroczny sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.,
- (ii) przegląd półroczny skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Groclin obejmującego okres od 01.01.2016 r. do 30.06.2016 r.
- (iii) badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za rok 2016,
- (iv) badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Groclin za rok 2016.

Okres umowy – okres realizacji wymienionych wyżej usług.

Wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych dokonano zgodnie z obowiązującymi przepisami i normami zawodowymi.

Informacje na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w nocie objaśniającej nr 41 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Oddziały

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

Zatrudnienie

W roku 2016 liczba osób pracujących w Grupie Groclin wyniosła 1.916 osób i wzrosła o 213 osób w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Struktura zatrudnienia w Grupie Groclin według stanu na dzień 31.12.2016 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony		Rok zakończony	
	31 grudnia 2016	udział %	31 grudnia 2015	udział %
Zarząd Jednostki Dominującej	3	0,2%	2	0,1%
Zarządy Jednostek z Grupy	3	0,2%	2	0,1%
Administracja, w tym:	169	8,8%	139	8,2%
- technologia	32	1,7%	24	1,4%
- dział jakości	20	1,0%	13	0,8%
- kierownicy projektów	13	0,7%	8	0,5%
- wsparcie produkcji	5	0,3%	5	0,3%
Dział sprzedaży	27	1,4%	20	1,2%
Pion produkcji	1 466	76,5%	1 291	75,8%
Pozostali	248	12,9%	249	14,6%
Razem	1 916	100,0%	1 703	100,0%

Pracownicy produkcyjni, mający największy wpływ na tworzenie przychodów Grupy, stanowią 76,5% zatrudnionych.

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

W Grupie Kapitałowej Groclin na dzień 31 grudnia 2016 roku występują Spółki będące Zakładami Pracy Chronionej - Groclin S.A. oraz Groclin Service sp. z o.o., zapewniające należyte warunki rehabilitacji zdrowotnej i zawodowej.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) Zarząd Groclin Spółka Akcyjna przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w roku 2016.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego

Na podstawie § 29 ust. 2 Regulaminu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w brzmieniu przyjętym Uchwałą Nr 26/1413/2015 Rady Giełdy z dnia 13 października 2016 roku, Groclin S.A. jest zobowiązana do stosowania zasad ładu korporacyjnego zawartych w dokumencie „Dobre praktyki spółek notowanych na GPW”. Dokument ten stanowi załącznik do wspomnianej Uchwały Rady Giełdy, a także jest dostępny na stronie internetowej www.corp-gov.gpw.pl, a także na stronie internetowej Groclin S.A w dziale relacji inwestorskich.

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

Raport dotyczący zakresu stosowania „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” przez Groclin S.A. został opublikowany w dniu 1 lutego 2016 roku i jest dostępny na stronie www.groclin.com

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

Zarząd Emitenta oświadcza, że w roku 2016 Spółka i jej organy przestrzegały zasad zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z zastrzeżeniem, że odstąpiono od stosowania niektórych zasad, a inne były stosowane z uwzględnieniem specyfiki działalności Spółki:

Część I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Zasada szczegółowa I.Z.1.3.

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.1S.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Zarząd Spółki jako organ kolegialny wspólnie prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zakres poszczególnych obszarów, za które odpowiedzialni są członkowie Zarządu jest efektem wewnętrznych uzgodnień i wynika z bieżących potrzeb.

Zasada szczegółowa I.Z.1.11

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację o treści obowiązującej w spółce reguły dotyczącej zmieniania podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, bądź też o braku takiej reguły”.

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Spółka nie stosuje ustalonej reguły wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.

Zasada szczegółowa I.Z.1.15

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację zawierającą opis stosowanej przez Spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności. Decydując o wyborze danej osoby i powierzeniu funkcji Spółka kieruje się przede wszystkim kwalifikacjami, jakie dana osoba reprezentuje. Spółka nie prowadzi polityki kadrowej opierającej się na uprzywilejowaniu bądź ograniczaniu możliwości pełnienia danej funkcji ze względu na kryteria inne niż fachowość i kwalifikacje.

Zasada szczegółowa I.Z.1.16

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: informację na temat planowanej transmisji obrad Walnego Zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą Walnego Zgromadzenia.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Rezygnacja z transmisji obrad jest spowodowana bardzo ograniczonym uczestnictwem akcjonariuszy w Walnych Zgromadzeniach i niewspółmiernym nakładem środków technicznych dla zapewnienia przebiegu transmisji. Jeżeli akcjonariusze Spółki wystąpią o wznowienie transmisji i rejestrowanie przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, Zarząd Spółki rozważy ponownie przeprowadzenie transmisji obrad. Aktualnie obowiązujące regulacje, w tym obecność na Walnym Zgromadzeniu notariusza, dają rękojmię rzetelnego prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia.

Zasada szczegółowa I.Z.1.19

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: pytania akcjonariuszy skierowane do zarządu w trybie art. 428 § 1 lub § 6 Kodeksu spółek handlowych, wraz z odpowiedziami zarządu na zadane pytania, bądź też szczegółowe wskazanie przyczyn nieudzielenia odpowiedzi, zgodnie z zasadą IV.Z.13.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Spółka podpisała umowę z wyspecjalizowaną firmą doradcą w zakresie wsparcia budowy wizerunku i komunikacji z inwestorami zarówno przez kontakt osobisty, jak i za pośrednictwem strony internetowej www.akcjonariat.pl

Zasada szczegółowa I.Z.2

„Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony

internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.”

Zasada jest stosowana

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

Część II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Rekomendacja II.R.2

"Osoby podejmujące decyzję w sprawie wyboru członków Zarządu lub Rady Nadzorczej spółki powinny dążyć do zapewnienia wszechstronności i różnorodności tych organów, między innymi pod względem płci, kierunku wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego."

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

Akcjonariusze oraz Rada Nadzorcza przy podejmowaniu decyzji kierują się przede wszystkim kwalifikacjami, jakie reprezentuje osoba będąca kandydatem do Zarządu lub Rady Nadzorczej Spółki. Specyfika działalności Spółki wymaga, aby w skład Zarządu wchodziły osoby posiadające doświadczenie we współpracy z koncernami motoryzacyjnymi. Spółka nie posiada wypracowanej polityki w zakresie ustalania składu organów Spółki przy zachowaniu parytetów, co powoduje, że zasada ta nie jest stosowana w działalności Spółki. Decydując o wyborze danej osoby i powierzeniu funkcji, Zarząd Spółki lub inne organy kierują się przede wszystkim kwalifikacjami, jakie dana osoba reprezentuje.

Rekomendacja II.R.3

"Pełnienie funkcji w zarządzie Spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka Zarządu. Dodatkowa aktywność zawodowa członka Zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek Zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w Spółce."

Zasada jest stosowana

Komentarz Spółki: Wszyscy członkowie Zarządu Spółki w sposób należyty i profesjonalny wykonują swoje obowiązki. Rada Nadzorcza Spółki jest również na bieżąco informowana o dodatkowym zaangażowaniu członków zarządu w pełnienie funkcji w organach innych podmiotów. Rada Nadzorcza posiada wiedzę o zaangażowaniu Prezesa Zarządu André Gerstnera w działalność innych podmiotów, jednakże działalność ta nie jest prowadzona z uszczerbkiem dla prowadzenia spraw Spółki.

Zasada szczegółowa II.Z.1

"Wewnętrzny podział odpowiedzialności za poszczególne obszary działalności Spółki pomiędzy członków Zarządu powinien być sformułowany w sposób jednoznaczny i przejrzysty, a schemat podziału dostępny na stronie internetowej Spółki."

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Zarząd Spółki, jako organ kolegialny wspólnie prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę. Zakres poszczególnych obszarów, za które odpowiedzialni są członkowie Zarządu jest efektem wewnętrznych uzgodnień i wynika z bieżących potrzeb.

Zasada szczegółowa II.Z.2

"Zasiadanie członków Zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza Grupy Kapitałowej Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej."

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Spółka nie stosuje tej zasady, a postanowienia Statutu Spółki nie przewidują dla Rady Nadzorczej uprawnienia do wyrażania zgody na dodatkową aktywność Członka Zarządu poza Spółką lub spółkami z grupy kapitałowej. Rada Nadzorcza ocenia przede wszystkim bieżące sprawowanie funkcji członków Zarządu oraz stopień ich zaangażowania w prowadzenie sprawy Spółki.

Zasada szczegółowa II.Z.6

"Rada nadzorcza ocenia, czy istnieją związki lub okoliczności, które mogą wpływać na spełnienie przez danego członka rady kryteriów niezależności. Ocena spełniania kryteriów niezależności przez członków Rady Nadzorczej przedstawiana jest przez radę zgodnie z zasadą II.Z.10.2."

Spółka nie stosuje powyższej zasady

W dotychczasowej praktyce i działalności Spółki, podstawowe znaczenie dla oceny spełnienia kryterium niezależności, miało oświadczenie, które składał kandydat lub osoba powołana do składu Rady Nadzorczej.

Zasada szczegółowa II.Z.7

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni rada nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.”

Zasada jest stosowana

Komentarz Spółki: Zasada jest przestrzegana w działalności Spółki, jednakże w Spółce nie funkcjonuje komitet audytu, ponieważ pięcioosobowy skład Rady Nadzorczej nie pozwala na wyodrębnienie działających w ramach Rady Nadzorczej komitetów. Ponadto, z uwagi na to, iż w skład Zarządu wchodzi wyłącznie trzy osoby, nie zachodzi potrzeba powołania komitetu wynagrodzeń, ponieważ zadanie to, w sposób należyty i profesjonalny rada nadzorcza realizuje w pełnym składzie.

Zasada szczegółowa II.Z.8

„Przewodniczący Komitetu audytu spełnia kryteria niezależności wskazane w zasadzie II.Z.4.”

Zasada nie dotyczy Spółki

W związku z ograniczeniem składu Rady Nadzorczej Emitenta do pięciu osób Komitet audytu nie został ukonstytuowany i zadania Komitetu audytu realizowane są przez wszystkich członków Rady Nadzorczej.

Zasada szczegółowa II.Z.9

„W celu umożliwienia realizacji zadań przez radę nadzorczą zarząd spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach

dotyczących Spółki”

Zasada jest stosowana

Komentarz Spółki: Zasada jest przestrzegana w działalności Spółki. Rada Nadzorcza na bieżąco otrzymuje informacje od Zarządu Spółki. Ponadto Zarząd Spółki odbywa z Przewodniczącym Rady Nadzorczej cykliczne spotkania, na których dyskutowane są bieżące sprawy Spółki.

Część III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Rekomendacja III.R.1

„Spółka wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.”

Zasada jest stosowana

Komentarz Spółki: W Spółce funkcjonuje Pełnomocnik Zarządu ds. Zapewnienia Jakości, który jest odpowiedzialny za nadzór i kontrolę wewnętrzną związaną z zarządzaniem ryzykiem. Ponadto kontrolę wewnętrzną wraz z nadzorem działań w ramach prawa pełni dział Kontrolingu podległy dyrektorowi finansowemu. Na dzień dzisiejszy, po zakończonym procesie restrukturyzacji struktury zatrudnienia oraz bieżącym etapie rozwoju i rozbudowy Spółki jak i Grupy Groclin, nie funkcjonuje dział audytu wewnętrznego. W przyszłości w momencie, w którym Spółka osiągnie większą dojrzałość ekonomiczną Zarząd ponownie rozważy zasadność utworzenia takiego działu.

Część IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacja IV.R.2

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu lub zgłaszane spółce oczekiwania akcjonariuszy, o ile Spółka jest w stanie zapewnić infrastrukturę techniczną niezbędną dla sprawnego przeprowadzenia Walnego Zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, powinna umożliwić akcjonariuszom udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu takich środków, w szczególności poprzez:

- 1) transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
 - 2) dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze mogą wypowiadać się w toku obrad walnego zgromadzenia, przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad Walnego Zgromadzenia,
 - 3) wykonywanie, osobiście lub przez pełnomocnika, prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.
- wyodrębnia w swojej strukturze jednostki odpowiedzialne za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach, chyba że wyodrębnienie jednostek organizacyjnych nie jest uzasadnione z uwagi na rozmiar lub rodzaj działalności prowadzonej przez Spółkę.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Zarząd Emitenta, mając na uwadze frekwencję na Walnych Zgromadzeniach Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Zarządu Spółki obecność notariusza oraz przedstawicieli organów Spółki na każdym Walnym Zgromadzeniu daje rękojmię należytego przebiegu Walnych Zgromadzeń.

Statut Spółki dopuszcza udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. W ogłoszeniach o zwołaniu walnych zgromadzeń w 2015 roku Spółka nie zamieściła takiej informacji. Spółka nie umożliwia tej formy uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach, ponieważ nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania ryzyka natury organizacyjno-technicznej, których wystąpienie może mieć negatywny wpływ na przebieg Walnego Zgromadzenia, w tym bezpieczeństwo i tajność procesu głosowania.

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

Rekomendacja IV.R.3

„Spółka dąży do tego, aby w sytuacji gdy papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę są przedmiotem obrotu w różnych krajach (lub na różnych rynkach) i w ramach różnych systemów prawnych, realizacja zdarzeń korporacyjnych związanych z nabyciem praw po stronie akcjonariusza następowała w tych samych terminach we wszystkich krajach, w których są one notowane.”

Zasada nie dotyczy Spółki

Papiery wartościowe wyemitowane przez Spółkę nie są przedmiotem obrotu poza granicami kraju.

Zasada szczegółowa IV.Z.2

„Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu Spółki, Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Rezygnacja z transmisji obrad jest spowodowana bardzo ograniczonym uczestnictwem akcjonariuszy w Walnych Zgromadzeniach i niewspółmiernym nakładem środków technicznych dla zapewnienia przebiegu transmisji. Jeżeli akcjonariusze Spółki wystąpią o wznowienie transmisji i rejestrowanie przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, Zarząd Spółki rozważy ponownie przeprowadzenie transmisji obrad. Aktualnie obowiązujące regulacje, w tym obecność na Walnym Zgromadzeniu notariusza, dają rękojmię rzetelnego prowadzenia obrad Walnego Zgromadzenia.

Część V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

Rekomendacja V.R.1

„Członek Zarządu lub Rady Nadzorczej powinien unikać podejmowania aktywności zawodowej lub pozazawodowej, która mogłaby prowadzić do powstawania konfliktu interesów lub wpływać negatywnie na jego reputację jako członka organu Spółki, a w przypadku powstania konfliktu interesów powinien niezwłocznie go ujawnić.”

Zasada jest stosowana

Prezes Zarządu pan André Gerstner piastował w przeszłości, jak i obecnie piastuje stanowisko Prezesa Zarządu w innych podmiotach z poza Grupy Kapitałowej Groclin. Fakt ten jednak nigdy nie przeszkadzał w skutecznym i prawidłowym wypełnianiu obowiązków związanych z pełnieniem funkcji w Groclin S. A. oraz nie powodował konfliktu interesów. Pan André

Gerstner deklaruje identyczną postawę na przyszłość i jednocześnie jest świadom konieczności ujawnienia przypadku powstania takiego konfliktu.

Zasada szczegółowa V.Z.1.

„Żaden akcjonariusz nie powinien być uprzywilejowany w stosunku do pozostałych akcjonariuszy w zakresie transakcji zawieranych przez Spółkę z akcjonariuszami lub podmiotami z nimi powiązanymi”.

Zasada jest stosowana

Komentarz Spółki: Spółka zawierała i będzie w przyszłości zawierała transakcje z podmiotami powiązanymi, w tym przypadku również z akcjonariuszami. W opinii Spółki wszystkie takie transakcje zostały zawarte i będą zawierane w przyszłości na warunkach rynkowych.

Część V. Wynagrodzenia

Rekomendacja VI.R.1

„Wynagrodzenie członków organów Spółki i kluczowych menedżerów powinno wynikać z przyjętej polityki wynagrodzeń.”

Zasada jest stosowana

Komentarz Spółki: Zgodnie ze Statutem Spółki wynagrodzenia członków Zarządu ustalane są przez Radę Nadzorczą, a wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej – przez Walne Zgromadzenie. Zasady ustalania wynagrodzeń pracowników Spółki ustalane są zgodnie z wewnętrznym regulaminem wynagradzania.

Rekomendacja VI.R.3

„Jeżeli w radzie nadzorczej funkcjonuje komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.”

Zasada nie dotyczy Spółki

Zadania właściwe dla Komitetu Wynagrodzeń realizowane są przez cały skład Rady Nadzorczej w ramach kompetencji Rady, jako organu nadzoru.

Zasada szczegółowa VI.Z.1

„Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków Zarządu Spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej Spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.”

Zasada nie dotyczy Spółki

Na chwilę obecną w Spółce nie występują żadne systemy motywacyjne. Spółka pracuje nad przygotowaniem i wdrożeniem odpowiedniego systemu wynagrodzeń motywacyjnych.

Zasada szczegółowa VI.Z.2

„Aby powiązać wynagrodzenie członków Zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami Spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata”.

Zasada nie dotyczy spółki

Na chwilę obecną w Spółce nie występują żadne systemy motywacyjne. Spółka pracuje nad przygotowaniem i wdrożeniem odpowiedniego systemu wynagrodzeń motywacyjnych.

Emitent zobowiązał się do stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.20: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 15 czerwca 2016 roku, nie został zarejestrowany przebieg Walnego Zgromadzenia w formie wizualnej oraz fonicznej.

Zaistniała sytuacja stanowi odstępstwo od zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 zawartej w punkcie I.Z.1.20. dotyczącej zamieszczenia na stronie internetowej Spółki zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub video.

Pomimo niedotrzymania przywołanej zasady, w ocenie Spółki, realizowane dotychczas przez Spółkę procedury obowiązujące w zakresie zwołania oraz przebiegu Walnego Zgromadzenia, w tym uczestnictwo notariusza, zapewniają akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących Walnego Zgromadzenia, w tym w szczególności dotyczących jego przebiegu, podjętych uchwał oraz pozwalają na podjęcie przez akcjonariusza decyzji o uczestnictwie w Walnym Zgromadzeniu. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że nikt z obecnych akcjonariuszy nie składał wniosku aby przebieg Walnego Zgromadzenia został zarejestrowany, a podczas Walnego Zgromadzenia oprócz akcjonariuszy oraz notariusza sporządzającego protokół z obrad Walnego Zgromadzenia, obecny był biegły rewident sporządzający opinię odnośnie sprawozdań finansowych Spółki oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Odstępstwo od zastosowania powyższej zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” nie stanowi uszczerplenia praw akcjonariuszy związanych z udziałem w walnym zgromadzeniu.

Ponadto Zarząd Spółki wyjaśnia, iż dotychczas żaden z akcjonariuszy Spółki nie wnioskował o udostępnienie transmisji z obrad, jak również nie domagał się, aby obrady były rejestrowane. W konsekwencji, mając także na uwadze ilość akcjonariuszy, którzy zgłosili uczestnictwo podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki podjął decyzję o odstępstwie od przywołanej wyżej zasady.

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

Zarząd Emitenta jest odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie i jego skuteczności w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowywanych i przekazywanych przez Grupę.

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

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

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

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

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

Dokumenty poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej. Kontrola formalna i rachunkowa sprawowana jest przez służbę finansowo-księgową. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla, przy udziale pionu finansowego po zamknięciu księgowym każdego kalendarzowego miesiąca wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki i poszczególnych kosztów rodzajowych porównując je do założeń budżetowych.

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

Zarządzanie ryzykiem podejmowane jest na następujących poziomach:

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

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

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

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

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

Zakaz wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza może natomiast wynikać z art. 89 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie w razie, gdy akcjonariusz ten naruszy określone przepisy zawarte w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie. Z kolei zgodnie z art. 6 § 1 KSH, jeżeli spółka dominująca nie zawiadomi spółki kapitałowej zależnej o powstaniu stosunku dominacji w terminie

dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, następuje zawieszenie wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Opis zasad zmiany Statutu Emitenta

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

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

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

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia

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

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

Zgodnie z przyjętymi „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016” przebieg Walnego Zgromadzenia powinien być rejestrowany i zamieszczany na stronie internetowej Spółki z możliwością odtworzenia w późniejszym terminie.

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 17 ust. 3,
- zmiana Statutu Spółki,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,

- sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych i funduszy celowych,
- podejmowanie uchwał w sprawie umarzania akcji oraz uchwał o umorzeniu akcji, a w szczególności określenia nieuregulowanych w Statucie zasad umarzania akcji,
- uchwalanie Regulaminu Walnych Zgromadzeń,
- ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

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

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,
- dwustronną komunikację w czasie rzeczywistym, w ramach której akcjonariusze będą mogli wypowiadać się w toku obrad Walnego Zgromadzenia przebywając w miejscu innym niż miejsce obrad,
- wykonywanie osobiście przez akcjonariusza lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku Walnego Zgromadzenia.

Zgodnie z przyjętymi „Dobrymi Praktykami Spółek Notowanych na GPW 2016”:

- 1) Zarząd Emitenta, mając na uwadze frekwencję na Walnych Zgromadzeniach Spółki podjął decyzję o zaprzestaniu transmisji obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym. W ocenie Zarządu Spółki obecność notariusza oraz przedstawicieli organów Spółki na każdym Walnym Zgromadzeniu daje rękojmię należytego przebiegu Walnych Zgromadzeń.
Jeżeli akcjonariusze Spółki wystąpią o wznowienie transmisji i rejestrowanie przebiegu obrad Walnych Zgromadzeń, Zarząd Spółki rozważy ponownie przeprowadzenie transmisji obrad.
- 2) Spółka nie umożliwi udziału w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ponieważ nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania ryzyka natury organizacyjno-technicznej, których wystąpienie może mieć negatywny wpływ na przebieg Walnego Zgromadzenia, w tym bezpieczeństwo i tajność procesu głosowania.
- 3) Spółka nie umożliwi akcjonariuszom możliwości wykonywania osobiście lub przez pełnomocnika prawa głosu w toku walnego zgromadzenia, poza miejscem odbywania walnego zgromadzenia przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, ponieważ nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania ryzyka natury organizacyjno-technicznej, których wystąpienie może mieć negatywny wpływ na przebieg Walnego Zgromadzenia, w tym bezpieczeństwo i tajność procesu głosowania.

Stosownie do § 26a Statutu projekty uchwał oraz inne istotne materiały proponowane do przyjęcia przez Walne Zgromadzenie powinny zawierać uzasadnienie i opinię Rady Nadzorczej.

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

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

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

Zarząd

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku wchodził:

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

Zasady działania Zarządu

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

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2016 roku był następujący:

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

Powołanie członków Rady Nadzorczej

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

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

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

Zasady działania Rady Nadzorczej

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

Posiedzenia Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

- ocena sprawozdań okresowych,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności i sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zatwierdzanie rocznych budżetów dla Spółki i całej grupy kapitałowej przedkładanych przez Zarząd,
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzania czynności rewizji finansowej Spółki,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,

- ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- z zastrzeżeniem § 13 ust. 3 powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- wyrażanie zgody na: (i) zbycie, nabycie, obciążenie przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa, nieruchomości, (ii) zaciągnięcie kredytu bankowego w kwocie przekraczającej 10.000.000 złotych, (iii) zaciągnięcie zobowiązania poza czynnościami, które wchodzą w zakres zwykłej i bieżącej działalności Spółki zgodnie z dotychczasową dobrą praktyką (Działalnością w Zwykłym Trybie), w kwocie przekraczającej 3.000.000 złotych, (iv) nabycie aktywów trwałych poza Działalnością w Zwykłym Trybie, w kwocie przekraczającej 3.000.000 złotych; (v) nabywanie udziałów/akcji spółek, (vi) istotna zmiana profilu działalności (inna niż rozszerzenie działalności o kolejne produkty), (vii) zaciągnięcie zobowiązania w Działalności w Zwykłym Trybie w kwocie przekraczającej jednorazowo albo w skali roku 20.000.000 złotych,
- przedstawianie corocznie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,
- zatwierdzanie, opracowanej przez Zarząd, polityki zarządzania ryzykiem w działalności Spółki, r) zatwierdzanie, opracowanej przez Zarząd, polityki kontroli wewnętrznej,
- wyrażanie zgody albo opinii w sprawach, w których do Rady Nadzorczej zwróci się Zarząd albo członek Zarządu.

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

Podejmowanie uchwał

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

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

Komitet audytu

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

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

Kompetencje Komitetu audytu

- Do zadań Komitetu należy:

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

Oświadczenia Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

Zarząd oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Grupy Groclin oraz jej wynik finansowy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Groclin za 2016 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz pozycji Grupy, włączając w to opis podstawowego ryzyka i zagrożeń.

Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

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

Podpisy członków Zarządu:

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	28 kwietnia 2017	_____
Wiceprezes Zarządu	Barbara Sikorska-Puk	28 kwietnia 2017	_____
Wiceprezes Zarządu	Michał Laska	28 kwietnia 2017	_____