A blurred high-speed train, likely a TGV, is captured in motion at a station platform. The train is white with a prominent red stripe along its side. The platform is visible on the left, featuring a clock and several people. The station's glass and steel roof structure is visible above the platform. The overall scene is dynamic, emphasizing speed and modern infrastructure.

GROCLINGROUP.

Skonsolidowany raport kwartalny
I kwartał 2018

Grodzisk Wielkopolski, 27 kwietnia 2018 r.

Spis treści

Wprowadzenie	4
Informacje o raporcie	4
Definicje i objaśnienia skrótów	4
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań	8
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka.....	8
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin i Spółki Groclin S.A. do raportu za I kwartał 2018 roku	9
Opis działalności Grupy Groclin.....	10
Informacje ogólne	10
Struktura grupy kapitałowej.....	11
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin	12
Struktura akcjonariatu.....	12
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych.....	14
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	17
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	20
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	21
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	21
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	23
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	25
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej.....	26
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	26
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....	26
Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy	26
Inne istotne informacje	26
Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin.....	27
Przewidywany rozwój.....	27
Przewidywana sytuacja finansowa	28
Informacje o trendach rynkowych	28
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych miesięcy	29
Czynniki ryzyka	30
Informacje uzupełniające	34
Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	34
Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A.....	34
Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	34
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	35
Istotne pozycje pozabilansowe	35
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	35
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	35
Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku	36
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	38
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	38
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	41
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	43
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	45
Wybrane jednostkowe dane finansowe	45
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	46
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	50
Dodatkowe noty objaśniające	52

1.	Informacje ogólne	52
2.	Skład Grupy	54
3.	Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	54
4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	55
5.	Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego.....	55
6.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	57
7.	Sezonowość działalności	58
8.	Informacje dotyczące segmentów działalności	58
9.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	60
10.	Nabycie udziałów ctrlCAD Sp. z o.o.	61
11.	Zysk przypadający na jedną akcję	61
12.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	62
13.	Kapitałowe papiery wartościowe.....	65
14.	Zmiany w pozycjach bilansowych	65
15.	Instrumenty finansowe.....	66
16.	Zarządzanie kapitałem	66
17.	Zobowiązania warunkowe	67
18.	Dotacje.....	67
19.	Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowy	68

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy skonsolidowany raport kwartalny za I kwartał 2018 roku Grupy Groclin został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259, z późn. zm.), a także w części skonsolidowane sprawozdanie finansowe zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 oraz MSSF zatwierdzonymi przez UE. MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości (RMSR) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej (KIMSF). Kwartałne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, które podlega obowiązkowemu badaniu przez biegłego rewidenta i dlatego należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

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

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

Definicje i objaśnienia skrótów

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

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

Groclin S.A., Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	Groclin Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Groclin	Grupa Kapitałowa tworzona przez Groclin Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi
Groclin Service Sp. z o.o., Groclin Service, GS	Groclin Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
Groclin Dolina Sp. z o.o., Groclin Dolina, GD	Groclin Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dolinie, obwód Iwanofrankowski, Ukraina
Groclin Karpaty Sp. z o.o., Groclin Karpaty, GK	Groclin Karpaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Użgorodzie, obwód Zakarpacki, Ukraina

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

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

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

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

Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

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

Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka

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

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

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Groclin i Spółki Groclin S.A.
do raportu za I kwartał 2018 roku

Opis działalności Grupy Groclin

Informacje ogólne

Siedziba Grupy Groclin

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

Zarząd Grupy

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

Forma prawna podmiotu dominującego Groclin S.A.

Groclin Spółka Akcyjna została utworzona w dniu 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.

Opis działalności Grupy Kapitałowej Groclin

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudniała 1.799 osób w sześciu zakładach/halach produkcyjnych, biurze projektowym w Krakowie, Katowicach, Wrocławiu i Icking koło Monachium, a także w Niepublicznej Przychodni Lekarskiej Groclin w Grodzisku Wielkopolskim. Zakłady produkcyjne Grupy zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży Grupy w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosły 76 mln PLN.

Przedmiot działalności

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

Asortyment produktów Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje:

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

Zakłady produkcyjne

Według stanu na dzień 31 marca 2018 roku działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny 1 w Karpicku, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny 2 w Karpicku, ul. Brzozowa 19,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Użgorod na Ukrainie,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Wendlingen, Niemcy,
- Hala Produkcyjna w Nowej Soli, Polska (najem),
- Biura projektowe w Krakowie, Katowicach i Wrocławiu (Polska) oraz w Icking koło Monachium (Niemcy) (najem),
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

Ponadto Grupa posiada inwestycję rozpoczętą w miejscowości Dolina na Ukrainie.

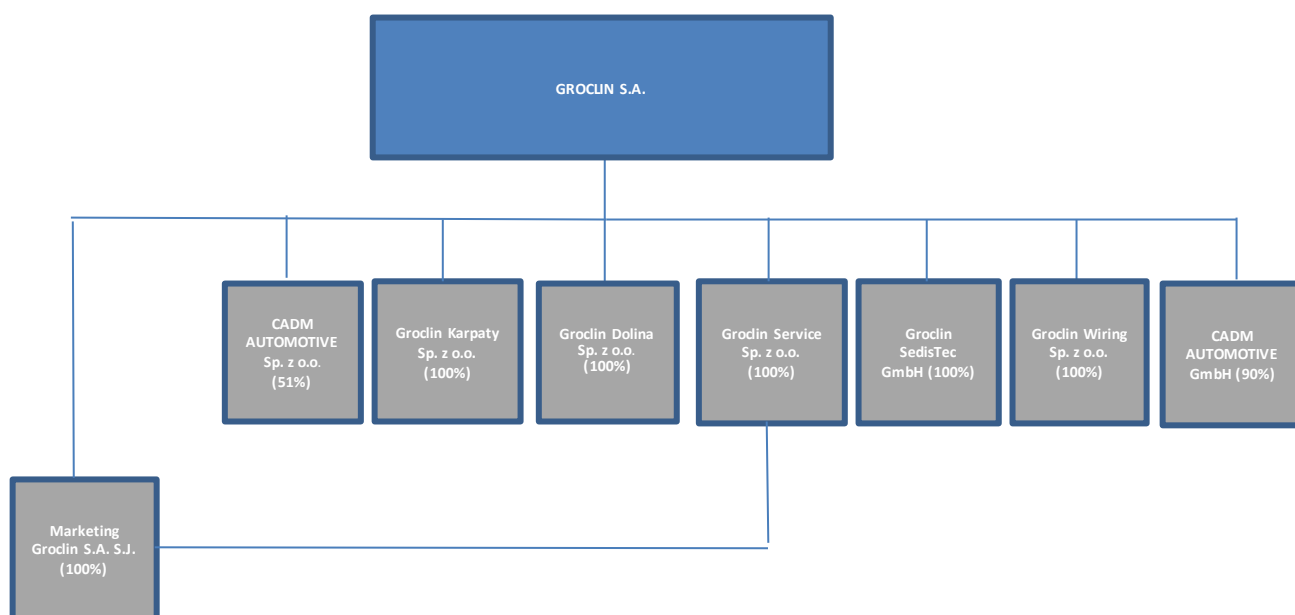
Struktura grupy kapitałowej

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

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

Grupa prowadzi działalność operacyjną poprzez swoje zakłady produkcyjne zlokalizowane w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech.

Struktura Grupy Groclin wg stanu na dzień 31 marca 2018 roku przedstawia się następująco:



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

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin

W pierwszym kwartale 2018 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 27 kwietnia 2018 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. są:

Akcjonariusz	według stanu na 27.04.2018				według stanu na 29.11.2017			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Kabelconcept Hornig GmbH	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%
Gerstner Managementholding GmbH	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%
Pozostali	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%
Razem	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%
Akcje własne	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Razem	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%

Dane w powyższej tabeli wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, a także na datę publikacji raportu za III kwartał 2017 roku. Dane wykazane w tabeli według stanu na dzień 27 kwietnia 2018 roku obowiązywały także na dzień 31 marca 2018 roku.

Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH posiadają łącznie 36,30% 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 funkcje Prezesa Zarządu Groclin S.A.

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu śródrocznego za trzeci kwartał 2017 roku w dniu 29 listopada 2017 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących pakietów akcji.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	1Q 2018	1Q 2017	Zmiana % 1Q'2018/ 1Q'2017
Przychody ze sprzedaży	75 709	73 809	2,6
<i>w tym:</i>			
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	74 897	73 787	1,5
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	812	22	3 663,8
Zysk brutto ze sprzedaży	8 098	5 672	42,8
% przychodów ze sprzedaży	10,7	7,7	3,0 p.p.
Koszty sprzedaży	(2 377)	(2 928)	(18,8)
Koszty ogólnego zarządu	(4 939)	(5 235)	(5,7)
Pozostałe przychody operacyjne	1 469	348	322,0
Pozostałe koszty operacyjne	(205)	(273)	(25,2)
EBIT	2 046	(2 417)	(184,7)
% przychodów ze sprzedaży	2,7	(3,3)	6,0 p.p.
EBITDA	5 100	1 102	362,9
% przychodów ze sprzedaży	6,7	1,5	5,2 p.p.
Przychody finansowe	20	2 430	(99,2)
Koszty finansowe	(818)	(539)	51,8
Zysk brutto	1 249	(526)	(337,2)
Podatek dochodowy	285	(758)	(137,6)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 533	(1 284)	(219,4)
% przychodów ze sprzedaży	2,0	(1,7)	3,8 p.p.
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 533	(1 284)	(219,4)
% przychodów ze sprzedaży	2,0	(1,7)	3,8 p.p.

Komentarz Zarządu do wyników pierwszego kwartału 2018 roku (związły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Groclin)

Szanowni Państwo,

nasza Grupa miała bardzo pozytywne wejście w 2018 rok.

Przychody ze sprzedaży wzrosły do 76 mln zł, co stanowi wzrost o ok. 3% w stosunku do tego samego okresu roku poprzedniego i głównie był odnotowany w CADM Automotive Sp. z o.o. i Groclin Sedistec GmbH.

Drugą ważną informacją jest fakt, że wszystkie segmenty działające w ramach grupy Groclin zrealizowały w pierwszym kwartale 2018 dodatnie wyniki co pozwoliło osiągnąć Grupie wynik EBITDA na poziomie 5,1 mln zł, która to jest wyższa o 4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego i oznacza 6,7% rentowność na poziomie EBITDA Grupy Groclin.

Wynik netto w pierwszym kwartale 2018 był również dodatni – Grupa osiągnęła zysk netto w kwocie 1,5 mln zł.

CADM Automotive Sp. z o.o. odnotował wzrost przychodów o 61% w stosunku do tego samego okresu 2016 roku, jego udział w wyniku EBITDA Grupy wyniósł blisko 39%. Groclin Sedistec podwoił przychody ze sprzedaży i jednocześnie jego wynik EBITDA miał 9% udziału w EBITDA Grupy.

Segment poszyciowy i pozostały, pomimo spadku przychodów w porównaniu do pierwszego kwartału 2016 roku wypracowały ok. 52% EBITDA Grupy.

W szczególności w segmencie poszyciowym można zaobserwować poprawę w zakresie bazy kosztowej. Cały czas kontynuowany jest wzrost udziału produkcji w zakładzie na Ukrainie. Dla wykorzystania natomiast potencjału zakładów w Polsce negocjowane są nowe możliwości biznesowe.

W Groclin Sedistec sukcesem było pozyskanie nowych biznesów z dwoma markami premium z południa Niemiec.

W kwietniu 2018 roku Grupa pozyskała również oświadczenia od współpracujących banków o przedłużeniu finansowania obrotowego do 31 stycznia 2019 roku, w pierwszych tygodniach maja 2018 planowane jest podpisanie odpowiednich aneksów do umów.

W pierwszym kwartale 2018 roku Piotr Wiśniewski opuścił zarząd ze względu na sprawy prywatne, chcielibyśmy podziękować mu za wsparcie we wcześniejszych miesiącach.

W związku z dotychczasowym silnym wzrostem CADM Automotive Sp. z o.o. i spodziewanym dalszym jego rozwojem podjęliśmy decyzję o opuszczeniu zarządu Groclin S.A. przez Michała Laskę, dzięki czemu będzie on mógł w jeszcze większym stopniu skupić się na prowadzonym segmencie projektowo-inżynieryjnym.

Po trudnym 2017 roku zarząd z zadowoleniem obserwuje rozwój i poprawę wyników we wszystkich segmentach i zamierza kontynuować tę strategię.

Z poważaniem

André Gerstner

Prezes zarządu Groclin S.A.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 75.709 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 1.900 tys. PLN tj. o 2,6%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w pierwszym kwartale 2018 roku 8.098 tys. PLN i stanowił 10,7% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2017 roku: 5.672 tys. PLN).

Koszty sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 2.377 tys. PLN (2.928 tys. PLN w I kwartale 2017 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 4.939 tys. PLN (5.235 tys. PLN w I kwartale 2017 roku).

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 1.469 tys. PLN (348 tys. PLN w I kwartale 2017 roku), a pozostałe koszty operacyjne 205 tys. PLN (273 tys. PLN w I kwartale 2017 roku).

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w pierwszym kwartale 2018 roku 2.046 tys. PLN (w I kwartale 2017 roku: strata 2.417 tys. PLN).

W pierwszym kwartale 2018 roku Grupa wykorzystwała odpis na zapasy w kwocie 221 tys. PLN, zmniejszyła odpis na należności w kwocie 39 tys. PLN oraz wykorzystwała odpis na środki trwałe i aktywa niematerialne w wysokości 226 tys. PLN.

Wynik EBITDA wyniósł 5.100 tys. PLN (I kwartał 2017 roku: 1.102 tys. PLN).

W pierwszym kwartale 2018 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 20 tys. PLN (2.430 tys. PLN w I kwartale 2017 roku), a koszty finansowe 818 tys. PLN (539 tys. PLN w I kwartale 2017 roku).

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 1.249 tys. PLN (I kwartał 2017 roku: strata 526 tys. PLN), zysk netto wyniósł 1.533 tys. PLN (I kwartał 2017 roku: strata 1.284 tys. PLN). Zysk netto przypadający udziałowi niekontrolującemu wyniósł 646 tys. PLN (I kwartał 2017 roku: 400 tys. PLN).

W analizowanym okresie, podobnie jak w latach poprzednich podstawą działalności i źródłem przychodów Grupy była sprzedaż na rynkach zagranicznych, która w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosła 62.099 tys. PLN tj. 82,0% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2017 roku: 61.085 tys. PLN tj. 82,8%). Dominującymi kierunkami sprzedaży w pierwszym kwartale 2018 roku były następujące kraje: Niemcy 68,5%, Polska 18,0% i Portugalia 7,0%. Do podstawowych segmentów rynku obsługiwanych przez Grupę, zarówno w kraju, jak i zagranicą należy rynek automotive.

Analiza rentowności

<i>tys. PLN</i>	1Q 2018	1Q 2017	Zmiana % 1Q'2018/ 1Q'2017
Zysk brutto ze sprzedaży	8 098	5 672	42,8
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	10,7	7,7	3,0 p.p.
EBIT	2 046	(2 417)	(184,7)
<i>Marża zysku operacyjnego - EBIT %</i>	2,7	(3,3)	6,0 p.p.
EBITDA	5 100	1 102	362,9
<i>Marża EBITDA %</i>	6,7	1,5	5,2 p.p.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 533	(1 284)	(219,4)
<i>Rentowność zysku netto %</i>	2,0	(1,7)	3,8 p.p.
Zysk (strata) netto roku obrotowego	1 533	(1 284)	(219,4)
<i>Rentowność zysku netto %</i>	2,0	(1,7)	3,8 p.p.
Rentowność kapitałów / ROE (%)	4,2	(1,0)	5,2 p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	0,8	(0,4)	1,2 p.p.

EBITDA za pierwszy kwartał 2018 roku osiągnęła wartość 5.100 tys. PLN, czyli 6,7% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2017 roku: 1.102 tys. PLN, czyli 1,5% przychodów ze sprzedaży). W pierwszym kwartale 2018 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 4,2% (I kwartał 2017 roku: (1,0)%) a rentowność aktywów 4,2% (I kwartał 2017 roku: (0,4)%).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	Zmiana	Zmiana
				31/03/2018 -31/12/2017	31/03/2018 -31/03/2017
Aktywa trwałe, w tym:	128 042	128 746	195 148	(703)	(67 106)
Rzeczowe aktywa trwałe	94 237	94 977	111 712	(740)	(17 474)
Aktywa niematerialne	29 537	30 236	81 073	(699)	(51 536)
Pozostałe aktywa trwałe	4 268	3 533	2 363	735	1 904
Aktywa obrotowe, w tym:	70 263	77 679	101 164	(7 416)	(30 900)
Zapasy	23 811	26 057	29 720	(2 246)	(5 909)
Należności	29 309	30 732	42 020	(1 423)	(12 711)
<i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>	<i>29 221</i>	<i>30 640</i>	<i>41 553</i>	<i>(1 419)</i>	<i>(12 332)</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	11 705	8 668	8 846	3 037	2 859
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 438	12 222	20 577	(6 784)	(15 140)
RAZEM AKTYWA	198 306	206 425	296 312	(8 119)	(98 006)
Kapitał własny	36 710	34 221	126 943	2 489	(90 233)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	18 915	20 354	96 431	(1 439)	(77 516)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	3 712	4 989	60 340	(1 276)	(56 627)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	7 038	7 412	26 971	(374)	(19 933)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	8 165	7 953	9 121	212	(956)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	142 681	151 851	72 938	(9 170)	69 743
Oprocentowane kredyty i pożyczki	63 200	63 782	11 460	(582)	51 739
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	34 688	34 569	4 977	119	29 711
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 959	36 353	43 933	(7 394)	(14 974)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	15 834	17 146	12 567	(1 312)	3 267
RAZEM PASYWA	198 306	206 425	296 312	(8 119)	(98 006)

Na dzień 31 marca 2018 roku aktywa ogółem wyniosły 198.306 tys. PLN w porównaniu do 206.425 tys. PLN na koniec 2017 roku, co oznacza spadek o 8.119 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Na koniec marca 2018 roku aktywa trwałe wyniosły 128.042 tys. PLN i stanowiły 64,6% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten wzrósł o 2,2 p.p. w porównaniu do końca 2017 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe (73,6%) oraz aktywa niematerialne (23,1%). Powodem spadku rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych były odpisy amortyzacyjne.

W ramach pozostałych aktywów trwałych na dzień 31 marca 2018 roku wystąpiły aktywa finansowe w kwocie 420 tys. PLN i nie uległy zmianie w stosunku do końca 2017 roku, pozostałe aktywa niefinansowe spadły z 931 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 853 tys. PLN na koniec marca 2018 roku, natomiast aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosły z 2.182 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 2.994 tys. PLN na koniec marca 2018 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. Pozostałe aktywa finansowe stanowią udziały w pozostałych spółkach. Na pozostałe aktywa niefinansowe składają się koszty pozyskania/utrzymania kontraktu.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec marca 2018 roku wartość 70.263 tys. PLN w stosunku do 77.679 tys. PLN na koniec 2017 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 2.246 tys. PLN, należności spadły o 1.423 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 3.037 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 6.784 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec marca 2018 roku 35,4 % sumy aktywów (37,6% na koniec 2017 roku), w tym zapasy 12,0% (12,6% na koniec 2017 roku), należności 14,8% (14,9% na koniec 2017 roku), pozostałe aktywa obrotowe 5,9% (4,2% na koniec 2017 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 2,7% (5,9% na koniec 2017 roku).

Wzrost pozostałych aktywów obrotowych jest wynikiem przede wszystkim utworzenia lokat krótkoterminowych będących zabezpieczeniem kredytu w kwocie 3.546 tys. PLN.

Odpis aktualizujący wartość zapasów ukształtował się na koniec marca 2018 roku na poziomie 6.909 tys. PLN i zmniejszył się w wyniku wykorzystania o kwotę 221 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec grudnia 2017 roku.

Odpis aktualizujący należności na koniec marca 2018 roku wyniósł 1.457 tys. PLN, w porównaniu do 1.495 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec grudnia 2018 roku wyniósł 36.710 tys. PLN, w porównaniu do 34.221 tys. PLN na koniec 2017 roku. Kapitał własny stanowił na koniec marca 2018 roku 18,5% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2017 roku 16,6% sumy bilansowej. Wzrost wartości kapitału własnego wynika głównie z osiągniętego zysku w pierwszym kwartale 2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec marca 2018 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 18.915 tys. PLN (9,5% sumy bilansowej), w porównaniu do 20.354 tys. PLN na koniec 2017 roku (9,9% sumy bilansowej). W ramach zobowiązań długoterminowych nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 1.276 tys. PLN, spadek zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 374 tys. PLN oraz wzrost pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 212 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań długoterminowych nie uległy zmianie rezerwy i świadczenia na rzecz pracowników w stosunku do końca 2017 roku. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła z 4.688 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku do 4.986 tys. PLN na dzień 31 marca 2018 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec marca 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 142.681 tys. PLN (71,9% sumy bilansowej), w porównaniu do 151.851 tys. PLN na koniec 2017 roku (73,6% sumy bilansowej). W ramach zobowiązań krótkoterminowych nastąpił spadek kredytów i pożyczek o 582 tys. PLN, wzrost zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 119 tys. PLN, spadek zobowiązań handlowych o 7.394 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 1.312 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych rezerwy wzrosły z 1.917 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku do 2.006 tys. PLN na dzień 31 marca 2018 roku. Świadczenia na rzecz pracowników wzrosły z 2.381 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku do 2.561 tys. PLN na dzień 31 marca 2018 roku. Zmiana jest wynikiem wzrostu świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów.

Analiza zadłużenia

	1Q 2018	2017	1Q 2017	Zmiana % 1Q'2018/ 1Q'2017	Zmiana % 1Q'2018/ '2017
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	440,2	503,2	133,4	306,8 p.p.	(63,0) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	28,7	26,6	65,0	(36,4) p.p.	2,1 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	192,6	213,4	61,5	131,0 p.p.	(20,8) p.p.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 440,2% na dzień 31 marca 2018 roku i był niższy o 63,0 p.p. od poziomu z końca grudnia 2017 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec marca 2018 roku 192,6% i był niższy o 20,8 p.p. od poziomu z końca grudnia 2017 roku. Spadek wskaźników zadłużenia na koniec marca bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2017 roku był spowodowany głównie wzrostem kapitału własnego.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 28,7% na koniec marca 2018 roku i był wyższy o 2,1 p.p. od poziomu z końca grudnia 2017 roku. Wyższy wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym na koniec marca bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2017 roku również był wynikiem przede wszystkim wzrostu kapitału własnego.

Analiza płynności

	1Q 2018	4Q 2017	1Q 2017	Zmiana 1Q'2018/ 1Q'2017	Zmiana 1Q'2018 /4Q'2017
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	0,5x	0,5x	1,4x	(0,9)	(0,0)
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,3x	0,3x	1,0x	(0,7)	(0,0)
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,0x	0,1x	0,3x	(0,3)	(0,1)
Cykl rotacji zapasów / DSI (dni)	28,7	29,0	35,1	(6,4)	(0,3)
Cykl rotacji należności / DSO (dni)	34,7	37,4	50,7	(16,0)	(2,6)
Cykl rotacji zobowiązań / DPO (dni)	34,9	40,5	51,8	(16,9)	(5,6)
Cykl operacyjny (dni)	63,4	66,4	85,7	(22,3)	(3,0)
Cykl konwersji gotówki (dni)	28,5	25,9	33,9	(5,4)	2,6

Na koniec marca 2018 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 0,5x i nie uległ zmianie w porównaniu do końca grudnia 2017 roku. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,3x na koniec bieżącego okresu i również nie uległ zmianie w porównaniu do końca grudnia 2017 roku. Na koniec marca 2018 roku wskaźnik wypłacalności gotówkowej wyniósł 0,0x i spadł o 0,1 w porównaniu do końca grudnia 2017 roku.

Cykl rotacji gotówki wyniósł 28,5 dni na koniec marca 2018 roku i wzrósł o 2,6 dnia w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2017.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>tys. PLN</i>	1Q 2018	1Q 2017	Zmiana 31/03/2018 -31/03/2017
Przepływy z działalności operacyjnej	(1 129)	(4 298)	3 168
<i>w tym:</i>			
<i>Zysk (strata) brutto</i>	1 249	(526)	1 775
<i>Amortyzacja</i>	3 053	3 519	(465)
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	(6 266)	(3 772)	(2 494)
<i>Inne korekty</i>	835	(3 518)	4 353
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(1 277)	(3 703)	2 427
Przepływy z działalności finansowej	(4 421)	1 961	(6 382)
Razem przepływy pieniężne	(6 827)	(6 040)	(787)

Przepływy z działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2018 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość (1.129) tys. PLN. Ujemne przepływy pieniężne w pierwszym kwartale 2018 roku były głównie wynikiem spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym kwartale 2018 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły (1.277) tys. PLN i wynikały głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2018 roku osiągnęły poziom (4.421) tys. PLN i były głównie rezultatem spłaty kredytów i pożyczek.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	1Q 2018	1Q 2017	Zmiana % 1Q'2018/ 1Q'2017
Przychody ze sprzedaży	57 118	63 887	(10,6)
<i>w tym:</i>			
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	56 245	63 714	(11,7)
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	873	173	404,7
Zysk brutto ze sprzedaży	4 050	5 789	(30,0)
% przychodów ze sprzedaży	7,1	9,1	(2,0) p.p.
Koszty sprzedaży	(3 125)	(3 394)	(7,9)
Koszty ogólnego zarządu	(2 876)	(3 219)	(10,7)
Pozostałe przychody operacyjne	1 388	265	424,1
Pozostałe koszty operacyjne	(168)	(306)	(45,0)
EBIT	(731)	(865)	(15,5)
% przychodów ze sprzedaży	(1,3)	(1,4)	0,1 p.p.
EBITDA	1 067	983	8,5
% przychodów ze sprzedaży	1,9	1,5	0,3 p.p.
Przychody finansowe	749	7 133	(89,5)
Koszty finansowe	(1 756)	(748)	134,6
Zysk brutto	(1 738)	5 519	(131,5)
Podatek dochodowy	529	(1 554)	(134,1)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 208)	3 966	(130,5)
% przychodów ze sprzedaży	(2,1)	6,2	(8,3) p.p.
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(1 208)	3 966	(130,5)
% przychodów ze sprzedaży	(2,1)	6,2	(8,3) p.p.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 57.118 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 6.769 tys. PLN tj. o 10,6%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w pierwszym kwartale 2018 roku 4.050 tys. PLN i stanowił 7,1% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2017 roku: 5.789 tys. PLN).

Koszty sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 3.125 tys. PLN (3.394 tys. PLN w I kwartale 2017 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 2.876 tys. PLN (3.219 tys. PLN w I kwartale 2017 roku).

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym kwartale 2018 roku 1.388 tys. PLN (265 tys. PLN w I kwartale 2017 roku), a pozostałe koszty operacyjne 168 tys. PLN (306 tys. PLN w I kwartale 2017 roku).

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w pierwszym kwartale 2018 roku 731 tys. PLN i stanowiła (1,3%) przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2017 roku: strata 865 tys. PLN).

W pierwszym kwartale 2018 roku Spółka wykorzystwała odpis na zapasy w kwocie 221 tys. PLN, zmniejszyła odpis na należności w kwocie 39 tys. PLN oraz wykorzystwała odpis na środki trwałe i aktywa niematerialne w wysokości 226 tys. PLN.

Wynik EBITDA wyniósł 1.067 tys. PLN i stanowił 1,9% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2017 roku: 983 tys. PLN).

W pierwszym kwartale 2018 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 749 tys. PLN (7.133 tys. PLN w I kwartale 2017 roku), a koszty finansowe 1.756 tys. PLN (748 tys. PLN w I kwartale 2017 roku). Największą pozycję kosztów finansowych w pierwszym kwartale 2018 roku stanowią nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 952 tys. PLN oraz odsetki od kredytów i pożyczek w wysokości 738 tys. PLN.

Strata przed opodatkowaniem wyniosła 1.738 tys. PLN (I kwartał 2017 roku: zysk 5.519 tys. PLN), strata netto wyniosła 1.208 tys. PLN (I kwartał 2017 roku: zysk 3.966 tys. PLN).

Analiza rentowności

<i>tys. PLN</i>	1Q 2018	1Q 2017	Zmiana % 1Q'2018/ 1Q'2017
Zysk brutto ze sprzedaży	4 050	5 789	(30,0)
% przychodów ze sprzedaży	7,1	9,1	(2,0) p.p.
EBIT	(731)	(865)	(15,5)
Marża zysku operacyjnego - EBIT %	(1,3)	(1,4)	0,1 p.p.
EBITDA	1 067	983	8,5
Marża EBITDA %	1,9	1,5	0,3 p.p.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 208)	3 966	(130,5)
Rentowność zysku netto %	(2,1)	6,2	(8,3) p.p.
Zysk (strata) netto roku obrotowego	(1 208)	3 966	(130,5)
Rentowność zysku netto %	(2,1)	6,2	(8,3) p.p.
Rentowność kapitałów / ROE (%)	(2,7)	3,2	(5,9) p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	(0,5)	1,2	(1,7) p.p.

EBITDA za pierwszy kwartał 2018 roku osiągnęła wartość 1.067 tys. PLN, czyli 1,9% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2017 roku: 983 tys. PLN, czyli 1,5% przychodów ze sprzedaży). W pierwszym kwartale 2018 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła (2,7)% (I kwartał 2017 roku: 3,2%) a rentowność aktywów (0,5)% (I kwartał 2017 roku: 1,2%).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	31/03/2018	31/12/2017	31/03/2017	Zmiana 31/03/2018 -31/12/2017	Zmiana 31/03/2018 -31/03/2017
Aktywa trwałe, w tym:	189 584	190 574	247 070	(990)	(57 486)
Rzeczowe aktywa trwałe	74 773	76 015	78 681	(1 242)	(3 908)
Aktywa niematerialne	7 193	7 825	27 998	(632)	(20 805)
Udziały w jednostkach zależnych	103 844	103 425	136 751	419	(32 907)
Pozostałe aktywa trwałe	3 774	3 309	3 640	465	134
Aktywa obrotowe, w tym:	52 386	57 956	73 006	(5 570)	(20 620)
Zapasy	17 940	20 228	22 687	(2 288)	(4 747)
Należności	24 361	27 586	42 538	(3 225)	(18 177)
<i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>	<i>24 361</i>	<i>27 586</i>	<i>42 538</i>	<i>(3 225)</i>	<i>(18 177)</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	9 019	9 096	3 349	(77)	5 670
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 067	1 046	4 432	21	(3 366)
RAZEM AKTYWA	241 970	248 530	320 076	(6 560)	(78 106)
				-	-
Kapitał własny	45 237	46 445	123 447	(1 208)	(78 210)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	77 303	77 276	125 650	27	(48 347)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	63 928	63 350	112 894	578	(48 967)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 216	3 590	4 676	(374)	(1 460)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	10 159	10 335	8 080	(176)	2 079
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	119 430	124 809	70 978	(5 378)	48 452
Oprocentowane kredyty i pożyczki	62 287	63 080	11 193	(792)	51 094
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 353	3 487	3 732	(133)	(379)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 406	43 703	46 877	(2 297)	(5 471)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	12 383	14 539	9 176	(2 156)	3 207
RAZEM PASYWA	241 970	248 530	320 076	(6 560)	(78 106)

Na dzień 31 marca 2018 roku jednostkowe aktywa ogółem wyniosły 241.970 tys. PLN w porównaniu do 248.530 tys. PLN na koniec 2017 roku.

Aktywa trwałe

Na koniec września 2018 roku aktywa trwałe wyniosły 189.584 tys. PLN i stanowiły 78,4% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten wzrósł o 1,7 p.p. w porównaniu do końca 2017 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje (inwestycje w jednostkach zależnych) (54,8%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (39,4%). Zmiany w udziałach w jednostkach zależnych zostały omówione w nocie 2 kwartalnego skróconego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku. Spadek rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w pierwszym kwartale 2018 roku w porównaniu do końca 2017 roku wynikał głównie z dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

W ramach pozostałych aktywów trwałych aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosły z 1.503 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 2.032 tys. PLN na koniec marca 2018 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. W ramach pozostałych aktywów trwałych pozostałe aktywa finansowe wzrosły z 875 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 888 tys. PLN na koniec marca 2018 roku a pozostałe aktywa niefinansowe spadły z 931 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 853 tys. PLN na koniec marca 2018 roku. Pozostałe aktywa finansowe stanowi pożyczka udzielona spółce zależnej. Na pozostałe aktywa niefinansowe składają się koszty pozyskania/utrzymania kontraktu.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec marca 2018 roku wartość 52.386 tys. PLN w stosunku do 57.956 tys. PLN na koniec 2017 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 2.288 tys. PLN, należności spadły o 3.225 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 77 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 21 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec marca 2018 roku 21,6% sumy aktywów (23,3% na koniec 2017 roku), w tym zapasy 7,4% (8,1% na koniec 2017 roku), należności 10,1% (11,1% na koniec 2017 roku), pozostałe aktywa obrotowe 3,7% (3,7% na koniec 2017 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 0,4% (0,4% na koniec 2017 roku).

Odpis aktualizujący wartość zapasów ukształtował się na koniec marca 2018 roku na poziomie 6.909 tys. PLN i zmniejszył się w wyniku wykorzystania o kwotę 221 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec grudnia 2017 roku.

Odpis aktualizujący należności na koniec marca 2018 roku wyniósł 1.457 tys. PLN, w porównaniu do 1.495 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec marca 2018 roku wyniósł 45.237 tys. PLN, w porównaniu do 46.445 tys. PLN na koniec 2017 roku. Kapitał własny stanowił na koniec marca 2018 roku i koniec 2017 roku 18,7% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika z osiągniętej straty w pierwszym kwartale 2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec marca 2018 roku jednostkowe zobowiązania długoterminowe wyniosły 77.303 tys. PLN (31,9% sumy bilansowej), w porównaniu do 77.276 tys. PLN na koniec 2017 roku (31,1% sumy bilansowej). Nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 578 tys. PLN, spadek zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 374 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 176 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań długoterminowych rezerwy i świadczenia na rzecz pracowników nie uległy zmianie w stosunku do końca 2017 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec marca 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 119.430 tys. PLN (49,4% sumy bilansowej), w porównaniu do 124.809 tys. PLN na koniec 2017 roku (50,2% sumy bilansowej). Zmiana zobowiązań krótkoterminowych wynika ze spadku kredytów i pożyczek o kwotę 792 tys. PLN, spadku zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 133 tys. PLN, spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 2.297 tys. PLN oraz spadku pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 2.156 tys. PLN, spowodowanego głównie zaksięgowaniem zobowiązania z tytułu niewniesionego wkładu do jednostki zależnej Groclin Karpaty w kwocie 419 tys. PLN oraz podatku od nieruchomości w kwocie 1.031 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych rezerwy wyniosły 1.883 tys. PLN i nie uległy zmianie w stosunku na koniec grudnia 2017 roku. Krótkoterminowe świadczenia na rzecz pracowników wzrosły z 1.861 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku do 1.986 tys. PLN na dzień 31 marca 2018 roku. Zmiana jest wynikiem wzrostu świadczeń z tyt. niewykorzystanych urlopów.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	1Q 2018	1Q 2017	Zmiana 31/03/2018 -31/03/2017
Przepływy z działalności operacyjnej	1 804	(4 277)	6 081
<i>w tym:</i>			
Zysk/(strata) brutto	(1 738)	5 519	(7 257)
Amortyzacja	1 798	1 848	(50)
Zmiana kapitału obrotowego	160	(6 726)	6 886
Inne korekty	1 584	(4 918)	6 502
Przepływy z działalności inwestycyjnej	(302)	(2 208)	1 906
Przepływy z działalności finansowej	(1 481)	2 126	(3 607)
Razem przepływy pieniężne	21	(4 359)	4 380

Przepływy z działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2018 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 1.804 tys. PLN, głównie z powodu spadku należności z tytułu dostaw i usług.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu trzech miesięcy 2018 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły (302) tys. PLN i wynikały głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2018 roku osiągnęły poziom (1.481) tys. PLN i były głównie rezultatem zmniejszeniem zadłużenia w ramach kredytów bankowych.

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

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

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

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

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

W pierwszym kwartale 2018 roku nie wystąpiły inne niż opisane w pozostałych punktach niniejszego raportu śródrocznego czynniki i zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Groclin. W szczególności zostały one przedstawione w komentarzu zarządu do wyników I kwartału 2018 roku.

Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy

W pierwszym kwartale 2018 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin, które miałyby wpływ na wynik finansowy Grupy.

Inne istotne informacje

W dniu 4 stycznia 2018 r., z mocą obowiązującą od 1 stycznia 2018 r., spółka zależna od Emitenta tj. CADM AUTOMOTIVE Spółka z o.o. zawarła ze spółką Varroc Lighting Systems Spółka z o.o. („Varroc”) umowę współpracy (BUSINESS ALLIANCE AND SUPPORT AGREEMENT), która przewiduje: (i) powołanie centrum projektowego Varroc i jego lokalizację w Krakowie oraz (ii) świadczenie przez CADM na rzecz Varroc usług projektowych w segmencie systemów oświetlenia zewnętrznego w branży motoryzacyjnej.

Varroc Lighting Systems Spółka z o.o. jest częścią Varroc GROUP - globalnego dostawcy komponentów samochodowych, dostarczającego niestandardowe rozwiązania projektowe oraz oferującego innowacyjny rozwój produktów dla zewnętrznych systemów oświetlenia pojazdów.

Umowa współpracy została zawarta na okres pięciu lat. Wartość świadczeń CADM na rzecz Varroc, możliwych do zrealizowania na podstawie zawartej umowy, szacowana jest na poziomie 15 mln Euro.

W dniu 25 kwietnia 2018 roku Grupa otrzymała oświadczenie od kredytującego ją banku BZ WBK potwierdzające przedłużenie spłaty z tytułu umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami do dnia 31 stycznia 2019 roku.

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Grupa otrzymała oświadczenie od kredytującego ją banku mBank potwierdzające przedłużenie spłaty z tytułu z tytułu Umowy o linię wieloproduktową nr 08/060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami do dnia 31 stycznia 2019 roku.

Na bazie ww. oświadczeń zostaną podpisane odpowiednio aneksy do umów kredytowych.

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

Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin

Przewidywany rozwój

Grupa na bieżąco rewiduje wszystkie opcje strategiczne zmierzające do dalszego jej rozwoju. Główną strategią jest opisany poniżej scenariusz przyjęty na początku 2017 roku. Rozważane i możliwe do wdrożenia są również inne opcje strategiczne w zależności od rozwoju rynku i sytuacji finansowej Grupy Groclin.

Przyjętym w dniu 16 marca 2017 roku kierunkiem działań poprzez podjęcie uchwały zarządu było przeprowadzenie 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 przeprowadzenia procesu pozyskania inwestora dla spółki zależnej i sprzedaż udziałów w spółce zależnej wraz z ulokowanym w spółce zależnej biznesem poszyciowym.

Efektom ewentualnej sprzedaży biznesu poszyciowego będzie redukcja zadłużenia Spółki poprzez spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych, których stroną jest Spółka oraz zwiększenie zaangażowania w segmencie inżyniersko-projektowym, w którym operuje obecnie spółka zależna CADM Automotive Sp. z o.o. oraz CADM Automotive GmbH (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.

W dniu 22 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz spółki zależnej GROCLIN SERVICE Spółka z o.o., obejmującej części działalności operacyjnej Spółki związanej z produkcją poszyc i wyodrębniony Oddział Poszyciowy oraz prowadzony w strukturach Oddziału Poszyciowego Zakład Pracy Chronionej. Wykonanie uchwały, w szczególności ustalenie terminu, w którym nastąpi zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz dokonanie wszelkich czynności faktycznych i prawnych, jakie okażą się niezbędne do wykonania niniejszej uchwały Walne Zgromadzenie powierzyło Zarządowi Spółki.

W dniu 24 lipca 2017 roku Zarząd Spółki podjął decyzję o rozpoczęciu procesu pozyskania inwestora dla segmentu poszyc Spółki. W związku z powyższym w dniu 24 lipca 2017 roku Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna („Bank”) oraz Argonas Corporate Finance GmbH („Argonas”) umowy, których przedmiotem jest powołanie Banku oraz Argonas jako doradców Emitenta.

Powołanie doradców ma na celu zapewnienie Zarządowi wsparcia w procesie pozyskania inwestora dla segmentu poszyc, a także umożliwi Zarządowi dokonanie rzetelnego przeglądu wszystkich opcji strategicznych, mając na uwadze interes Spółki oraz wszystkich akcjonariuszy Spółki.

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 do wdrożenia w życie jednej z opcji strategicznych np. sprzedaży biznesu poszyciowego efektem będzie redukcja zadłużenia Spółki 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.

Grupa otrzymała oświadczenia od kredytujących ją banków potwierdzające przedłużenie spłat kredytów obrotowych, o czym mowa w punkcie „Inne istotne informacje”.

Informacje o trendach rynkowych

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

Czynniki zewnętrzne

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

- zdolności produkcyjne w branży motoryzacyjnej,
- wzrost konkurencyjności w branży,
- zmienny popyt na produkty branży motoryzacyjnej,

- podaż pracowników na rynku pracy,
- presja płacowa w gospodarce narodowej oraz w branży automotive,
- poziom inwestycji w przemyśle, zwłaszcza w branży motoryzacyjnej i sektorze komponentów samochodowych,
- kształtowanie się kursu EUR/PLN oraz EUR/UAH,
- zmiana stóp procentowych oraz marż stosowanych przez instytucje finansowe,
- kształtowanie się cen czynników kosztowych regulowanych przez państwo – energia, paliwa, podatki itp.,
- polityka gospodarcza państwa wobec eksporterów,
- polityka państwa i regulacje dotyczące zatrudnienia i rehabilitacji osób niepełnosprawnych.

Czynniki wewnętrzne

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

- poprawa wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych,
- wdrażanie zmian i rozwiązań innowacyjnych w systemie zarządzania produkcją,
- automatyzacja głównych procesów technologicznych,
- optymalizacja kosztów wytwarzania,
- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do zapotrzebowania wynikającego z prowadzonych projektów,
- zatrudnienie i utrzymanie pracowników o wysokich kwalifikacjach,
- zdolność pozyskiwania nowych pracowników (inżynierów),
- polityka wynagrodzeń,
- dostosowanie procesu produkcyjnego i zakresu usług 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 mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych miesięcy

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

- Zmiana i wdrożenie w życie jednej ze strategii Grupy Groclin np. pozyskanie potencjalnego inwestora dla segmentu poszyciowego.
- 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. Sytuacja na Ukrainie, wpływa bezpośrednio na ocenę Spółki w procesie wyboru dostawcy.
- Transfer produkcji na Ukrainę.
- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe w 2018 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.
- Zmienność i poziom zamówień od klientów.

Czynniki ryzyka

Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W pierwszym kwartale 2018 roku nie nastąpiły zmiany w zakresie czynników ryzyka.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

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

Ryzyko zmian kursów walut

Spółka 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 Spółka 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 2017 roku została zaprezentowana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w nocie 45.4.

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 2017 w nocie 45.3.

Ryzyko kredytowe

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

Emitent poprzez podmiot zależny Groclin Karpaty Sp. z o.o. prowadzi działalność operacyjną w miejscowości Użgorod na Ukrainie. Zlokalizowana tam fabryka poszyć zatrudnia 656 osób. Obecnie niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju, może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyć w naszej fabryce. Poza samym funkcjonowaniem fabryki kluczowa z punktu widzenia obsługi naszych klientów jest możliwość transportowania produktów pomiędzy fabrykami zlokalizowanymi w Polsce i fabryką na Ukrainie. Sytuacja na Ukrainie wpływa bezpośrednio na ocenę Emitenta 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 sytuację operacyjną i realizowane wyniki finansowe przez Grupę. W chwili obecnej fabryka zlokalizowana w Użgorodzie funkcjonuje bez zakłóceń.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

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

Ryzyko związane z poziomem rentowności

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

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

Ze względu na specyfikę działalności Grupy 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 Grupa nabywa na podstawie umów ramowych lub jednorazowych transakcji i nie zabezpiecza się przed wahaniami cen surowców. Istotny, długotrwały wzrost cen może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego

Grupa posiada sześć zakładów/hal produkcyjnych zlokalizowanych w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech. 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 branżą automotive

Ze względu na specyfikę działalności Grupy oraz segmentów przemysłu, w których obecni są nasi klienci, sprzedaż produktów i usług Grupy, w szczególności jej wzrost oraz utrzymanie na aktualnym poziomie, możliwe jest w sytuacji utrzymania dodatniego rozwoju gospodarczego, szczególnie w Unii Europejskiej. Branża automotive jest szczególnie wrażliwa na wahania koniunktury, a w przypadku jej załamania, OEMy (Original Equipment Manufacturer - producent oryginalnego wyposażenia) ograniczają inwestycje w nowe rozwiązania i nowe modele pojazdów. Ograniczenia te z kolei w sposób szczególny uderzają w podmioty świadczące usługi inżynierskie w procesie przedprodukcyjnym, w którym usługi świadczy Grupa Groclin.

Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

Emitent zawarł 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 Grupy, co może z kolei wywrzeć 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 Spółce szereg korzyści, które umożliwiają obniżenie kosztów działalności operacyjnej. Ewentualna zmiana przepisów w powyższym zakresie może wpłynąć na poziom uzyskiwanych korzyści. Ponadto Emitent mógłby 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 Spółki.

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

Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd Groclin S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2018 oraz lata następne.

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

W dniu 20 stycznia 2018 roku Rada Nadzorcza Groclin S.A. odwołała ze składu Zarządu Spółki Pana Piotra Wiśniewskiego pełniącego obowiązki Wiceprezesa Zarządu.

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Pan Michał Laska pełniący obowiązki Wiceprezesa Zarządu, złożył wniosek do Rady Nadzorczej o odwołanie z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki z powodu konieczności znaczącego ograniczenia aktywności w pracach zarządu Groclin S.A. na rzecz prowadzenia spraw spółki CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W dniu 24 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Michała Laski z funkcji Wiceprezesa Zarządu Groclin S.A.

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

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu i na dzień publikacji raportu za III kwartał 2017 roku osoby zarządzające posiadały następującą ilość akcji Groclin S.A.:

Zarząd	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na		Akcje (wartość nominalna)	
	27 kwietnia 2018	29 listopada 2017	27 kwietnia 2018	29 listopada 2017
André Gerstner	4 202 873	4 202 873	4 202 873	4 202 873
Barbara Sikorska	-	-	-	-
Michał Laska	n/d	32 000	n/d	32 000
Piotr Wiśniewski	n/d	-	n/d	-

Według stanu na dzień 27 kwietnia 2018 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 niniejszego kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego tj. na dzień 27 kwietnia 2018 roku i na dzień publikacji kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin i jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 roku tj. na dzień 29 listopada 2017 roku.

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

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na dzień 31 marca 2018 roku Grupa Groclin nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji na rzecz innych jednostek.

Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 marca 2018 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych, leasingu i ubezpieczeń, a także zabezpieczenia na aktywach poszczególnych spółek Grupy związane z zawartymi umowami, w tym umowami kredytowymi i umowami leasingowymi.

Szczegółowa lista zobowiązań wekslowych i ustanowionych zabezpieczeń zawarta jest w notach 12 i 17 Kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku, które stanowi część tego raportu.

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

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

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

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	27 kwietnia 2018	
Wiceprezes Zarządu	Barbara Sikorska-Puk	27 kwietnia 2018	

Skrócone kwartalne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy
zakończony 31 marca 2018 roku

Spis treści

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku	36
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	38
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	38
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	41
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	42
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	43
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	45
Wybrane jednostkowe dane finansowe	45
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	46
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	48
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	49
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	50
Dodatkowe noty objaśniające	52
1. Informacje ogólne	52
2. Skład Grupy	54
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	54
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	55
5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego	55
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	57
7. Sezonowość działalności	58
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	58
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	60
10. Nabycie udziałów ctrlCAD Sp. z o.o.	61
11. Zysk przypadający na jedną akcję	61
12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	62
13. Kapitałowe papiery wartościowe.....	65
14. Zmiany w pozycjach bilansowych	65
15. Instrumenty finansowe	66
16. Zarządzanie kapitałem	66
17. Zobowiązania warunkowe	67
18. Dotacje.....	67
19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowy	68

Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 tys. PLN	Okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 tys. PLN	Okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 tys. EUR	Okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	75 709	73 809	18 110	17 077
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 046	(2 417)	489	(559)
Zysk (strata) brutto	1 249	(526)	299	(122)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 533	(1 284)	367	(297)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 533	(1 284)	367	(297)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	888	(1 684)	212	(390)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 129)	(4 298)	(270)	(994)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 277)	(3 703)	(305)	(857)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 421)	1 961	(1 058)	454
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 827)	(6 040)	(1 633)	(1 398)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,08	(0,15)	0,02	(0,03)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,08	(0,15)	0,02	(0,03)
Średni kurs PLN/EUR *			4,1806	4,3221
	Na dzień 31 marca 2018 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2017 tys. PLN	Na dzień 31 marca 2018 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2017 tys. EUR
Aktywa	198 306	206 425	47 120	49 492
Zobowiązania długoterminowe	18 915	20 354	4 495	4 880
Zobowiązania krótkoterminowe	142 681	151 851	33 903	36 407
Kapitał własny	36 710	34 221	8 723	8 205
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 751	2 776
Liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,17	2,96	0,75	0,71
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,17	2,96	0,75	0,71
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	0,20	-	0,05
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,2085	4,1709

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	74 897	73 787
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	812	22
Przychody ze sprzedaży	75 709	73 809
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(67 322)	(68 122)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(289)	(15)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 098	5 672
Koszty sprzedaży	(2 377)	(2 928)
Koszty ogólnego zarządu	(4 939)	(5 235)
Zysk (strata) ze sprzedaży	781	(2 492)
Pozostałe przychody operacyjne	1 469	348
Pozostałe koszty operacyjne	(205)	(273)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 046	(2 417)
Przychody finansowe	20	2 430
Koszty finansowe	(818)	(539)
Zysk (strata) brutto	1 249	(526)
Podatek dochodowy	285	(758)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 533	(1 284)
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 533	(1 284)
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	888	(1 684)
Udziałowi niekontrolującemu	646	400
	1 533	(1 284)
Zysk/(strata) na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,08	(0,15)
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,08	(0,15)
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,08	(0,15)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,08	(0,15)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	1 533	(1 284)
Inne całkowite dochody		
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		
Różnice kursowe z przeliczenia z waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji jednostek zależnych	956	(1 630)
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów		
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-
Podatek odroczony na zyskach/(stratach) aktuarialnych	-	-
Inne całkowite dochody	956	(1 630)
Całkowite dochody	2 489	(2 914)
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	1 843	(3 314)
Udziałowcom niekontrolującym	646	400

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2018 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 marca 2017 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	29 537	30 236	81 073
Rzeczowe aktywa trwałe	94 237	94 977	111 712
Pozostałe aktywa finansowe	420	420	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	853	931	1 164
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 994	2 182	1 200
	128 042	128 746	195 148
Aktywa obrotowe			
Zapasy	23 811	26 057	29 720
Należności z tytułu dostaw i usług	29 221	30 640	41 553
Pozostałe należności	88	92	467
Pozostałe aktywa finansowe	3 548	2 135	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	8 157	6 533	8 846
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 438	12 222	20 577
	70 263	77 679	101 164
SUMA AKTYWÓW	198 306	206 425	296 312
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	11 578
Kapitał zapasowy	3 810	3 810	-
Kapitał rezerwowy	10 971	10 971	10 971
Kapitał pozostały	(30 146)	(30 146)	(22 295)
Różnice kursowe z przeliczenia	(45 583)	(46 539)	(43 482)
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	79 544	78 656	167 047
Kapitał przypadający jednostce dominującej	30 173	28 330	123 819
Udział niekontrolujący	6 536	5 890	3 123
Kapitał własny ogółem	36 710	34 221	126 943
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kedyty i pożyczki	3 712	4 989	60 340
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	7 038	7 412	26 971
Świadczenia pracownicze	649	649	595
Rezerwy	2 371	2 371	-
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	160	245	-
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 986	4 688	8 526
	18 915	20 354	96 431
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	63 200	63 782	11 460
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	34 688	34 569	4 977
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	28 959	36 353	43 933
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	107	111	88
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	10 868	12 457	8 427
Świadczenia pracownicze	2 561	2 381	3 063
Rezerwy	2 006	1 917	989
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	294	281	-
	142 681	151 851	72 938
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	161 596	172 204	169 369
SUMA PASYWÓW	198 306	206 425	296 312

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	1 249	(526)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	3 053	3 519
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	358	(2 328)
(Zyski)/straty na instrumentach pochodnych	(61)	(1 398)
Odsetki i udziały w zyskach	411	490
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	166	117
Zmiana stanu należności	(2 473)	(7 754)
Zmiana stanu zapasów	2 327	729
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy	(6 120)	3 253
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	264	(282)
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	(251)	(72)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów (dotacji)	(72)	-
Pozostałe	21	(45)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(1 129)	(4 298)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	59	645
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(1 406)	(4 376)
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych na zakup środków trwałych i aktywów niematerialnych	70	28
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 277)	(3 703)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/(spłata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(405)	(947)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	4 811	5 656
Spłata pożyczek i kredytów	(7 043)	(2 265)
Odsetki zapłacone	(433)	(484)
Pozostałe	(1 351)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 421)	1 961
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(6 827)	(6 040)
Różnice kursowe netto	43	77
Środki pieniężne na początek okresu	12 222	26 541
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 438	20 577
- o ograniczonej dostępności	-	3 587

* zmiana prezentacji środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie kredytu (obecnie środki te prezentowane są w pozycji "Pozostałe aktywa finansowe")

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał pozostały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	11 578	3 810	10 971	(30 146)	78 656	(46 539)	28 330	5 890	34 221
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	888	-	888	646	1 533
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	956	956	-	956
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	888	956	1 843	646	2 489
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	11 578	3 810	10 971	(30 146)	79 544	(45 583)	30 174	6 535	36 710

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał pozostały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	11 578	-	10 971	(22 295)	168 731	(41 852)	127 133	2 723	129 857
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(1 684)	-	(1 684)	400	(1 284)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(1 630)	(1 630)	-	(1 630)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(1 684)	(1 630)	(3 314)	400	(2 914)
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane)	11 578	-	10 971	(22 295)	167 047	(43 482)	123 819	3 123	126 942

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał pozostały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	11 578		10 971	(22 295)	168 731	(41 852)	127 133	2 723	129 857
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(83 979)	-	(83 979)	2 456	(81 523)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	29	(4 687)	(4 658)	-	(4 658)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(83 950)	(4 687)	(88 637)	2 456	(86 181)
Zobowiązanie do nabycia udziałów CADM	-	-	-	(7 851)	-	-	(7 851)	-	(7 851)
Założenie CADM GmbH	-	-	-	-	-	-	-	11	11
Podział zysku za 2016 rok (Groclin S.A.)	-	1 535	-	-	(1 535)	-	-	-	-
Podział zysku za 2016 rok - wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2 316)	-	(2 316)	-	(2 316)
Podział zysku za 2016 rok (CADM)	-	2 275	-	-	(2 275)	-	-	-	-
Nabycie ctrlCAD (udział niekontrolujący)	-	-	-	-	-	-	-	701	701
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	11 578	3 810	10 971	(30 146)	78 656	(46 539)	28 330	5 890	34 221

Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 tys. PLN	Okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 tys. PLN	Okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 tys. EUR	Okres od 01.01.2017 do 31.03.2017 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	57 118	63 887	13 663	14 782
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(731)	(865)	(175)	(200)
Zysk (strata) brutto	(1 738)	5 519	(416)	1 277
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 208)	3 966	(289)	918
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(1 208)	3 966	(289)	918
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 804	(4 277)	432	(990)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(302)	(2 208)	(72)	(511)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 481)	2 126	(354)	492
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21	(4 359)	5	(1 009)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w sztukach)	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,10)	0,34	(0,02)	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,10)	0,34	(0,02)	0,08
Średni kurs PLN/EUR *			4,1806	4,3221
	Na dzień 31 marca 2018 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2017 tys. PLN	Na dzień 31 marca 2018 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2017 tys. EUR
Aktywa	241 970	248 530	57 496	59 587
Zobowiązania długoterminowe	77 303	77 276	18 368	18 527
Zobowiązania krótkoterminowe	119 430	124 809	28 378	29 924
Kapitał własny	45 237	46 445	10 749	11 136
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 751	2 776
Liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,91	4,01	0,93	0,96
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,91	4,01	0,93	0,96
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	0,20	-	0,05
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,2085	4,1709

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

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

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	56 245	63 714
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	873	173
Przychody ze sprzedaży	57 118	63 887
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(52 755)	(57 924)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(313)	(174)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 050	5 789
Koszty sprzedaży	(3 125)	(3 394)
Koszty ogólnego zarządu	(2 876)	(3 219)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 951)	(824)
Pozostałe przychody operacyjne	1 388	265
Pozostałe koszty operacyjne	(168)	(306)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(731)	(865)
Przychody finansowe	749	7 133
Koszty finansowe	(1 756)	(748)
Zysk (strata) brutto	(1 738)	5 519
Podatek dochodowy	529	(1 554)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 208)	3 966
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(1 208)	3 966
Zysk/(strata) na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	(0,10)	0,34
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	(0,10)	0,34
– rozwodniony z zysku/(straty) za okres	(0,10)	0,34
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres	(0,10)	0,34

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(1 208)	3 966
Inne całkowite dochody		
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-
Podatek odroczone na zyskach / (stratach) aktuarialnych	-	-
Inne całkowite dochody	-	-
Całkowite dochody	(1 208)	3 966

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2018 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 31 marca 2017 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	7 193	7 825	27 998
Rzeczowe aktywa trwałe	74 773	76 015	78 681
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	103 844	103 425	136 751
Pozostałe aktywa niefinansowe	853	931	1 164
Pozostałe aktywa finansowe	888	875	2 231
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 032	1 503	245
	189 584	190 574	247 070
Aktywa obrotowe			
Zapasy	17 940	20 228	22 687
Należności z tytułu dostaw i usług	24 361	27 586	42 538
Pozostałe aktywa finansowe	2 826	3 508	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	6 193	5 588	3 349
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 067	1 046	4 432
	52 386	57 956	73 006
SUMA AKTYWÓW	241 970	248 530	320 076
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	11 578
Pozostałe kapitały	102 285	102 285	100 750
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(73 801)	(72 592)	5 945
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	5 175	5 175	5 175
Kapitał własny ogółem	45 237	46 445	123 447
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kedyty i pożyczki	63 928	63 350	112 894
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 216	3 590	4 676
Świadczenia pracownicze	578	578	544
Rezerwy	2 371	2 371	-
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	7 210	7 386	7 536
	77 303	77 276	125 650
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	62 287	63 080	11 193
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 353	3 487	3 732
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	41 406	43 703	46 877
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	8 035	10 317	6 233
Świadczenia pracownicze	1 986	1 861	2 340
Rezerwy	1 883	1 883	13
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	479	479	590
	119 430	124 809	70 978
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	196 733	202 084	196 628
SUMA PASYWÓW	241 970	248 530	320 076

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	(1 738)	5 519
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 798	1 848
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	807	(4 699)
Odsetki i udziały w zyskach, netto	722	691
(Zyski)/straty na instrumentach pochodnych	(61)	(1 398)
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej	166	158
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	7 150	(3 755)
Zmiana stanu zapasów	2 288	939
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych	(9 278)	(3 910)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(176)	(122)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	125	452
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	1 804	(4 277)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	59	641
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(334)	(2 829)
Wydatki na nabycie udziałów/zwiększenie kapitału w jednostkach zależnych	(27)	(20)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(302)	(2 208)
Przeplwy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/(spłata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(405)	(947)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	5 397	5 656
Spłata pożyczek i kredytów	(6 809)	(2 123)
Odsetki zapłacone	(433)	(461)
Pozostałe	769	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 481)	2 126
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	21	(4 359)
Różnice kursowe netto	0	114
Środki pieniężne na początek okresu	1 046	8 677
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	1 067	4 432
- o ograniczonej dostępności*	-	3 587

* zmiana prezentacji środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie kredytu (obecnie środki te prezentowane są w pozycji "Pozostałe aktywa finansowe")

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Pozostałe kapitały			Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy			
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	11 578	91 313	10 972	5 175	(72 592)	46 445
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(1 208)	(1 208)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(1 208)	(1 208)
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)	11 578	91 313	10 972	5 175	(73 801)	45 237

	Pozostałe kapitały			Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy			
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	11 578	89 778	10 972	5 175	1 979	119 482
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	3 966	3 966
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	3 966	3 966
Na dzień 31 marca 2017 roku (niebadane, przekształcone)	11 578	89 778	10 972	5 175	5 945	123 448

	Pozostałe kapitały			Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	11 578	89 778	10 972	5 175	1 979	119 482
Zysk netto za okres obrotowy					(70 757)	(70 757)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	36	36
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(70 721)	(70 721)
Podział zysku za 2016 rok	-	1 535	-	-	(1 535)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2 316)	(2 316)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	11 578	91 313	10 972	5 175	(72 592)	46 445

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudniała 1.799 osób w sześciu zakładach/halach produkcyjnych, w biurach projektowych w Krakowie, Katowicach, Wrocławiu (Polska) i Icking koło Monachium (Niemcy) oraz w Niepublicznej Przychodni Lekarskiej Groclin w Grodzisku Wielkopolskim. Zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w pierwszym kwartale 2018 roku wyniosły 76 mln PLN.

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

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

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

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych i kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku. Kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje ponadto dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 marca 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 roku.

Sprawozdania za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz trzech miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku nie były przedmiotem przeglądu, ani badania przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie za rok obrotowy 2017 było przedmiotem badania.

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Groclin jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych oraz usług inżynieryjno-projektowych.

Zakres działalności Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje:

- produkcję poszyć foteli samochodowych wykonanych ze skór naturalnych, jak i wysokiej jakości tkanin,

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

Jednostki organizacyjne

Wg stanu na dzień 31 marca 2018 roku działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Użgorod na Ukrainie,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Wendlingen, Niemcy,
- Hala Produkcyjna w Nowej Soli, Polska (najem),
- Biura projektowe w Krakowie, Katowicach i Wrocławiu (Polska) i Icking koło Monachium (Niemcy) (najem),
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

Ponadto Grupa posiada inwestycję rozpoczętą w miejscowości Dolina na Ukrainie.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 31 marca 2018 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

- Gerstner Managementholding GmbH posiada 2.967.873 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 25,63% kapitału zakładowego i daje liczbę 2.967.873 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (25,63% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Kabelconcept Hornig GmbH posiada 1.235.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 10,67% kapitału zakładowego, co daje liczbę 1.235.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (10,67% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny posiada 612.170 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 5,29% kapitału zakładowego i daje liczbę 612.170 głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. (5,29% głosów w ogólnej liczbie głosów) – zgodnie z otrzymanym pismem w dniu 19 kwietnia 2016 roku o przekroczeniu udziału 5% w kapitale Spółki.

Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH dysponują łącznie 4.202.873 akcjami Spółki, co stanowi 36,30% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 36,30% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. Pan André Gerstner posiada 60% udziałów w Kabelconcept Hornig GmbH oraz 100% udziałów w Gerstner Managementholding GmbH. Prezes Zarządu Emitenta Pan André Gerstner jest jednocześnie Członkiem Zarządu Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH. Pan André Gerstner pośrednio kontroluje zatem Grupę Groclin.

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. w stosunku do stanu na dzień 29 listopada 2017 roku do dnia publikacji niniejszego raportu.

2. Skład Grupy

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

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			27 kwietnia 2018	31 marca 2018	31 grudnia 2017
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	Użgorod, ul. Słowiańska Nabereżna 31, Ukraina	produkcja poszyc	100%	100%	100%
Groclin Dolina Sp. z o.o.	Dolina, ul. Oblisky 36/23, Ukraina	niezakończona inwestycja	100%	100%	100%
Groclin Service Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	świadczenie usług produkcyjnych	100%	100%	100%
MARKETING GROCLIN S.A. S.J.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	zarządzanie prawami do znaków towarowych oraz prowadzenie działalności marketingowej	100%	100%	100%
Groclin SedisTec GmbH	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	projektowanie i rozwój siedzzeń, 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%	51%
CADM AUTOMOTIVE GmbH	ul. Irschenhauser 13, 82057 Icking, Niemcy	profesjonalne usługi projektowe dla producentów branży automotive, kolejowej i lotniczej	90%	90%	90%

Na dzień 31 marca 2018 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu procentowy udział w głosach posiadanych przez Grupę w spółkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek. Wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

W dniu 7 marca 2018 roku Zgromadzenie Wspólników Groclin Karpaty Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Groclin Karpaty Sp. z o.o. o kwotę 100 tys. EUR (tj. 419 tys. PLN).

3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2018 roku skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

- 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,

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania wchodził:

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

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Pan Michał Laska pełniący obowiązki Wiceprezesa Zarządu, złożył wniosek do Rady Nadzorczej o odwołanie z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki z powodu konieczności znaczącego ograniczenia aktywności w pracach zarządu Groclin S.A. na rzecz prowadzenia spraw spółki CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W dniu 24 kwietnia 2018 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę o odwołaniu Pana Michała Laski z funkcji Wiceprezesa Zarządu Groclin S.A.

3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2018 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Piotr Gałązka – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 czerwca 2017 roku, Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 20 września 2017 roku,
- Michał Głowacki – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 czerwca 2017 roku, Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 20 września 2017 roku,
- Mike Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 czerwca 2017 roku,
- Jörg-H. Hornig – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 czerwca 2017 roku,
- Wilfried Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 22 czerwca 2017 roku.

3.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

W dniu 20 września 2017 roku powołano Komitet Audytu w Jednostce Dominującej w następującym składzie:

- Michał Głowacki - Przewodniczący Komitetu Audytu powołany w dniu 8 grudnia 2017 roku,
- Piotr Gałązka,
- Wilfried Gerstner.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego

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

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe jest przedstawione w złotych („PLN”), a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach PLN. Niektóre liczby wykazane sumarycznie w

niniejszym sprawozdaniu mogą nie stanowić dokładnych sum arytmetycznych wartości wchodzących w ich skład z uwagi na prezentację sprawozdania w tysiącach PLN i stosowane zaokrąglenia.

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 marca 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższały wartość aktywów obrotowych Grupy o kwotę 72.418 tys. PLN. Z powodu czynników opisanych poniżej, sytuacja ta nie powoduje zdaniem Zarządu istotnego zagrożenia działalności Grupy.

Fakt przewyższania aktywów obrotowych przez zobowiązania krótkoterminowe jest głównie wynikiem zapadalności kredytów obrotowych w 2018 roku w kwocie 51.941 tys. PLN, która spowodowała konieczność zmiany ich prezentacji z pozycji kredytów długoterminowych do pozycji krótkoterminowych oraz przesunięcia zobowiązania do zakupu 49% udziałów CADM z pozycji zobowiązań długoterminowych do pozycji zobowiązań krótkoterminowych wynikającą z rozliczenia transakcji przypadającej na 2018 rok w kwocie 30.146 tys. PLN.

Zobowiązanie do zakupu 49% udziałów CADM, zgodnie z zawartą umową sprzedaży udziałów z dnia 6 kwietnia 2016 roku, w 50% będzie wypłacone w akcjach Groclin S.A. a więc nie będzie skutkowało wypływem środków pieniężnych i w konsekwencji nie wpłynie na sytuację płynnościową.

W dniu 25 kwietnia 2018 roku Grupa otrzymała oświadczenie od kredytującego ją banku BZ WBK potwierdzające przedłużenie spłaty z tytułu umowy o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami do dnia 31 stycznia 2019 roku.

W dniu 24 kwietnia 2018 roku Grupa otrzymała oświadczenie od kredytującego ją banku mBank potwierdzające przedłużenie spłaty z tytułu umowy o linię wieloproduktową nr 08/060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami do dnia 31 stycznia 2019 roku.

Na bazie ww. oświadczeń zostaną podpisane odpowiednio aneksy do umów kredytowych.

Dodatkowo pokrycie różnicy pomiędzy zobowiązaniami krótkoterminowymi a aktywami obrotowymi spodziewane jest także z prognozowanych zysków, które będą wiązały się z pozytywnymi przepływami pieniężnymi.

Zgodnie z wyżej opisanymi działaniami na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia innych istotnych okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

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

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

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

przepływów pieniężnych nie są arytmetyczną różnicą stanów odpowiednich pozycji skonsolidowanych sprawozdań z sytuacji finansowej.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano i opisano w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Groclin za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku.

Od 1 stycznia 2018 roku Grupa zastosowała MSSF 9 bez przekształcania danych porównawczych.

Grupa nie odnotowała istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny. Na dzień 31 marca 2018 roku odpis wynikający z wdrożenia MSSF 9 wynosił 1.457 tys. PLN.

Zgodnie z MSSF 9 Grupa dokonuje odpisów wartości należności zgodnie z koncepcją straty oczekiwanej. Grupa korzysta z macierzy odpisów do kalkulacji utraty wartości należności. Matrycę odpisów Grupa opracowała na podstawie:

- danych historycznych dotyczących terminowości zapłat przez kontrahentów zgodnie z ustalonymi z nimi terminami płatności,
- ustalenia współczynników oczekiwanej straty kredytowej dla poszczególnych okresów życia należności, na podstawie wewnętrznej oceny.

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

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

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

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

dla sprawozdania z sytuacji finansowej:

	Na dzień 31 marca 2018	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 marca 2017
EUR	4,2085	4,1709	4,2198
UAH	0,1298	0,1236	0,1460

dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

	01/01 - 31/03/2018	01/01 - 31/03/2017
EUR	4,1806	4,3221
UAH	0,1248	0,1498

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej do waluty funkcjonalnej

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

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

6.1. Korekta błędów, zmiana szacunku

W pierwszym kwartale 2018 roku oraz w 2017 roku nie miały miejsca korekty błędów i zmiany szacunków.

7. Sezonowość działalności

Zapotrzebowanie na produkty Grupy podlega wahaniom w trakcie roku.

Zmniejszenie zapotrzebowania na produkty występuje corocznie w okresie letnich wakacji oraz w okresie Świąt Bożego Narodzenia, kiedy to część zakładów produkcyjnych, w szczególności na terenie Europy Zachodniej jest zamykana.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Dla celów zarządczych Grupa została podzielona na segmenty w oparciu o wytwarzane produkty i świadczone usługi.

W Grupie Groclin występują następujące segmenty działalności:

- segment poszyc samochodowych, obejmujący wyniki finansowe oraz aktywa i zobowiązania Groclin S.A. oraz Groclin Service Sp. z o.o., Groclin Wiring Sp. z o.o., Groclin Karpaty Sp. z o.o. oraz Groclin Dolina Sp. z o.o. z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych,
- segment specjalistycznych usług inżynieryjno-projektowych, obejmujący wyniki oraz aktywa i zobowiązania CADM Automotive Sp. z o.o., CADM Automotive GmbH oraz Groclin SedisTec GmbH, z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych,
- segment pozostały, obejmujący wyniki oraz aktywa i zobowiązania MARKETING GROCLIN S.A. S.j.

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

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

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

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

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 oraz według stanu na 31 marca 2018 roku:

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku oraz według stanu na 31 marca 2018 roku

	Poszycia	Specjalistyczne usługi inżynieryjno- projektowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	57 920	17 789	-	75 709	-	75 709
Sprzedaż między segmentami	73	273	750	1 095	(1 095)	-
Przychody ze sprzedaży razem	57 993	18 062	750	76 804	(1 095)	75 709
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(91)	1 494	740	2 142	(96)	2 046
Amortyzacja	2 034	1 019	-	3 053	-	3 053
Przychody finansowe						20
Koszty finansowe						(818)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						1 249
Aktywa Segmentu	172 675	31 132	25 659	229 467	(34 156)	195 311
Zobowiązania Segmentu	113 027	52 571	6 709	172 308	(15 698)	156 610

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 oraz według stanu na 31 marca 2017 roku:

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 roku oraz według stanu na 31 marca 2017 roku

	Poszycia	Specjalistyczne usługi inżynieryjno- projektowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	63 657	10 152	-	73 809	-	73 809
Sprzedaż między segmentami	98	1 009	835	1 942	(1 942)	-
Przychody ze sprzedaży razem	63 755	11 161	835	75 751	(1 942)	73 809
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(2 532)	(666)	818	(2 380)	(37)	(2 417)
Amortyzacja	2 597	922	-	3 519	-	3 519
Przychody finansowe						2 430
Koszty finansowe						(539)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						(526)
Aktywa Segmentu	280 210	22 861	25 563	328 634	(33 522)	295 112
Zobowiązania Segmentu	127 008	41 807	6 613	175 428	(14 585)	160 843

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

Na dzień 31 marca 2018 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

Uchwałą nr 6 z dnia 22 czerwca 2017 roku w sprawie podziału zysku, Walne Zgromadzenie Groclin S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy w kwocie 2.315.574,60 zł. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki dnia 1 sierpnia 2017 roku. Przeznaczona do podziału kwota zysku osiągniętego w 2016 roku rozdysponowana została w ten sposób, że osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 14 lipca 2017 roku otrzymały dywidendę w wysokości 0,20 zł (dwadzieścia groszy) na jedną akcję Spółki. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.577.873.

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

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

10. Nabycie udziałów ctrlCAD Sp. z o.o.

W dniu 18 września 2017 roku spółka zależna od Emitenta tj. CADM Automotive Spółka z o.o. zawarła Umowę Inwestycyjną, której celem było nabycie 100% udziałów w spółce ctrlCAD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach. Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 2 października 2017 roku. W dniu 29 grudnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółki zależnej CADM Automotive Sp. z o.o. ze spółką zależną ctrlCAD Sp. z o.o.

Rozliczenie nabycia ctrlCAD zostało przedstawione w nocie 13 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu Grupy Groclin za 2017 rok.

11. Zysk przypadający na jedną akcję

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

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

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

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

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2017 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	888	(1 684)
Zysk /(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	888	(1 684)
Liczba akcji Groclin S.A.:		
Liczba akcji zwykłych – seria A	382 500	382 500
Liczba akcji zwykłych – seria B	2 442 500	2 442 500
Liczba akcji zwykłych – seria C	675 000	675 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	850 000	850 000
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 150 000	1 150 000
Liczba akcji zwykłych – seria F	6 077 873	6 077 873
Całkowita liczba akcji	11 577 873	11 577 873
Średnioważona liczba akcji	11 577 873	11 577 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873
Zysk (strata) na akcję (w PLN)	0,08	(0,15)
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)	0,08	(0,15)

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Tabela poniżej przedstawia zestawienie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy Groclin na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku.

Nazwa banku	Rodzaj	Kwota przyznanego kredytu	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	31 marca 2018			31 grudnia 2017		
					Kwota do spłaty w tys. PLN	dlugoterminowe	krótko-terminowe	Kwota do spłaty w tys. PLN	dlugoterminowe	krótko-terminowe
BZ WBK S.A.	obrotowy	7 000	EUR	EURIBOR 1M	23 951	-	23 951	28 121	-	28 121
BZ WBK S.A.	inwestycyjny	2 500	EUR	EURIBOR 1M	4 735	2 631	2 104	5 387	3 128	2 259
BZ WBK	inwestycyjny	1 700	EUR	EURIBOR 1M	2 146	-	2 146	2 836	-	2 836
BZ WBK	inwestycyjny	2 000	PLN	WIBOR 1M	1 667	667	1 000	2 000	1 000	1 000
BZ WBK	obrotowy	1 000	EUR	EURIBOR 1M	3 872	-	3 872	-	-	-
mBank S.A.	obrotowy	7 000	EUR	EURIBOR 1M	27 990	-	27 990	26 829	-	26 829
mBank S.A.	inwestycyjny	6 000	EUR	EURIBOR 1M	1 216	-	1 216	2 044	-	2 044
Osoby fizyczne	pożyczka	300	EUR	stałe	1 071	420	651	1 101	417	684
Osoby fizyczne	pożyczka	1 750	PLN	ryczałt	250	-	250	450	450	-
BZWBK S.A.	Karty VISA				31	-	31	27	-	27
odsetki rozliczane w czasie/prowizje/wycena bilansowa					(17)	(6)	(11)	(25)	(7)	(18)
Razem					66 912	3 712	63 200	68 771	4 989	63 782

Zestawienie hipotek na nieruchomościach Groclin na dzień 31 marca 2018 roku stanowiących zabezpieczenie kredytów przedstawia poniższa tabela:

Rodzaj	Wartość zabezpieczenia	Podmiot uprawniony/Rodzaj umowy	Nr księgi wieczystej
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA	12 000 tys. EUR	mBank SA z siedzibą w Warszawie Oddz. Szczecin – Umowa o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych Umbrella wieloproduktowa nr 08/060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku. Umowa kredytowa o kredyt inwestycyjny w euro nr 08/061/13/D/IN z dnia 5 lipca 2013 roku	PO1S/00041536/1, PO1S/00004348/5, PO1S/00007918/3, PO1S/00034687/2, PO1S/00044571/9, PO1S/00040272/5, PO1S/00027873/1, PO1E/00025891/6, PO1S/00033712/0, PO1E/00034694/1, PO1E/00036966/3, PO1E/00037105/7
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA	12 000 tys. EUR oraz 2.400 tys. EUR	Bank Zachodni WBK Spółka Akcyjna – Umowa o wielocelową i wielowalutową linię kredytową nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku, Umowa o dewizowy kredyt inwestycyjny nr K00824/15 z dnia 17 lipca 2015 roku, Umowa wymiany stóp procentowych IRS zawarta na podstawie Umowy ramowej o trybie zawierania i rozliczania transakcji z dnia 5 lipca 2013 roku w celu zabezpieczenia ryzyka zmienności stopy procentowej w odniesieniu od kredytu inwestycyjnego	

W tabeli poniżej przedstawiono zabezpieczenia opisanych powyżej kredytów na dzień 31 marca 2018 roku:

KREDYTOBIORCA	RODZAJ KREDYTU	KREDYTODAWCA	LIMIT (w tys.)	Zabezpieczenia
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy (umbrella)	mBank S.A.	7 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową cesja praw z umowy ubezpieczenia cesja wierzytelności należnych klientom z tytułu prowadzonej przez nich działalności gospodarczych
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	6 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH cesja praw z umowy ubezpieczenia
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy	Bank Zachodni WBK S.A.	7 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin do wysokości 12.000.000,00 EUR oraz do wysokości 2.400.000,00 EUR przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH przystąpienie do długu Groclin Wiring Sp. z o.o. przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	2 500 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR przystąpienie do długu Groclin Wiring Sp. z o.o. cesja praw z umowy ubezpieczenia przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	1 700 EUR	zastaw rejestrowy na całości zapasów materiałów do produkcji zlokalizowanych w Grodzisku Wlkp. oraz w Karpicku o wartości nie niższej niż 12.500.000,00 zł. przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia blokada środków pieniężnych w wysokości 340.280,00 EUR lub w kwocie PLN stanowiącej równowartość ww. środków zgromadzonych na lokacie dwuwalutowej
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	2 000 PLN	przystąpienie do długu Groclin Wiring Sp. z o.o. przystąpienie do długu CADM Automotive Sp. z o.o.
Groclin S.A.	Kredyt operacyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	1 000 EUR	blokada środków pieniężnych w wysokości 500.000,00 EUR lub w kwocie PLN stanowiącej równowartość ww. środków zgromadzonych na lokacie dwuwalutowej zastaw rejestrowy na wierzytelności wynikającej z rachunku bankowego do maksymalnej kwoty 1.500.000,00 EUR (lokata w kwocie nie niższej niż 500.000,00 EUR) przelew wierzytelności na rzecz Banku z tytułu Umowy o świadczenie usług zawartej przez Groclin Service Sp. z o.o.

13. Kapitałowe papiery wartościowe

Tabele poniżej prezentują stan akcji Groclin S.A. na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 marca 2018 roku:

	Na dzień 31 marca 2018 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Kapitał akcyjny		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	6 077 873	6 077 873
	11 577 873	11 577 873

	Data rejestracji podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	03-11-1997	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	11-12-1997	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-05-2000	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-07-1998	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	05-05-2003	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	19-08-2013	6 077 873	6 077 873
Na dzień 31 marca 2018 roku (niebadane)		11 577 873	11 577 873

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

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

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

Wg stanu na dzień 31 marca 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie występowały akcje uprzywilejowane.

14. Zmiany w pozycjach bilansowych

Zmiany poszczególnych skonsolidowanych pozycji bilansowych Grupy Groclin oraz jednostkowych pozycji bilansowych Groclin S.A. zostały omówione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za I kwartał 2018 roku.

Pozycja różnic kursowych z przeliczenia obejmuje efekt przeliczenia danych finansowych Groclin SedisTec GmbH oraz CADM Automotive GmbH sporządzonych w walucie funkcjonalnej EUR na walutę prezentacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego (czyli PLN), efekt przeliczenia jednostek zagranicznych Groclin Karpaty Sp. z o.o. i Groclin Dolina Sp. z o.o. zaprezentowanych w hrywnach ukraińskich (UAH) na PLN oraz efekt przeliczenia korekt konsolidacyjnych w walucie EUR i UAH.

W skonsolidowanych kapitałach własnych różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji wzrosły z (46.539) tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku do (45.583) tys. PLN na dzień 31 marca 2018 roku.

W pierwszym kwartale 2018 roku nie miały miejsca zmiany dotyczące odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych i prawnych lub innych aktywów trwałych. Informacje o odpisach aktualizujących z tytułu utraty wartości aktywów niefinansowych, rezerwach oraz rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin do raportu za I kwartał 2018 roku.

15. Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa to instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (opcje walutowe) oraz w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej (IRS).

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna. Wycena instrumentów pochodnych na dzień 31 marca 2018 roku wyniosła (127) tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku : (188) tys. PLN).

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

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

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

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

W opinii Zarządu, w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany ryzyka finansowego. Nie nastąpiły także zmiany celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

16. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych poziomów wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. W opinii Zarządu, w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany celów i zasad zarządzania kapitałem.

17. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 marca 2018 roku Grupy Groclin roku były następujące:

Weksle wystawione przez Groclin S.A.

Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000020/15/D z dnia 15 września 2009 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000068/15/D z dnia 12 marca 2010 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000119/15/D z dnia 20 marca 2012 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000155/15/D z dnia 27 marca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000171/15/D z dnia 30 kwietnia 2014 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa ubezpieczenia należności celnych wraz z gwarancją ubezpieczeniową nr 280000135972 do łącznej kwoty
Umowa leasingu nr L/0/PZ/2015/02/0028 – 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr IGA/SZ/195856/2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr IGA/SZ/1201455/2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 16/01776/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 16/01777/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 16/01778/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227805 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227806 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227807 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr IGA/SZ/226295/2016 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa o Linie Wieloproduktową nr 08//060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową z
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235075 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235076 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235077 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235078 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244666 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244667 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244716 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244717 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244742 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0320392016/SZ/244685 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0429232016/SZ/251197 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr B/O/PZ/2017/03/0218 - 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową

17.1. Sprawy sądowe

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

18. Dotacje

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

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

Dotacje obejmują głównie dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników będącymi osobami niepełnosprawnymi (SOD).

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

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

18.1. Zakład Pracy Chronionej

Na dzień 31 marca 2018 i 31 grudnia 2017 roku Groclin i Groclin Service posiadały status Zakładu Pracy Chronionej („ZPChr”). Uwarunkowania i utrzymanie statusu zakładu pracy chronionej określają przepisy Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych.

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

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Groclin uzyskały następujące dofinansowanie:

	Na dzień 31 marca 2018	Na dzień 31 marca 2017
Dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych	1 454	1 656

19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowy

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	27 kwietnia 2018	
Wiceprezes Zarządu	Barbara Sikorska-Puk	27 kwietnia 2018	

Contact:

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

Phone: +48 61 6287 114
E-mail: ir@groclin.com

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

www.groclin.com