

GROCLINGROUP.

Skonsolidowany raport kwartalny
I kwartał 2019

Grodzisk Wielkopolski, 29 maja 2019 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 2019 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.....	13
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	19
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	20
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	20
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	22
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	24
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej.....	25
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	25
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....	25
Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy	25
Inne istotne informacje	25
Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin.....	26
Przewidywany rozwój.....	26
Przewidywana sytuacja finansowa	26
Informacje o trendach rynkowych	27
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych miesięcy	27
Czynniki ryzyka	28
Informacje uzupełniające	31
Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	31
Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A.....	31
Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	31
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	32
Istotne pozycje pozabilansowe	32
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	32
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązаныmi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	32
Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku	33
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	35
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	35
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	39
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	40
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	42
Wybrane jednostkowe dane finansowe	42
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	43
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	46
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	47
Dodatkowe noty objaśniające	49

1.	Informacje ogólne	49
2.	Skład Grupy	50
3.	Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	52
4.	Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	52
5.	Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego.....	52
6.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	53
7.	Sezonowość działalności	58
8.	Informacje dotyczące segmentów działalności	58
9.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	60
10.	Działalność zaniechana	60
11.	Zysk przypadający na jedną akcję	61
12.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	61
13.	Kapitałowe papiery wartościowe.....	63
14.	Zmiany w pozycjach bilansowych	64
15.	Instrumenty finansowe.....	64
16.	Zarządzanie kapitałem	65
17.	Zobowiązania warunkowe	65
18.	Zakład Pracy Chronionej	66
19.	Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	66

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy skonsolidowany raport za I kwartał 2019 roku Grupy Groclin został sporządzony zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 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 2018 roku, poz. 757), 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). Śródroczne 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 2018 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 GROCLIN Spółka akcyjna Spółka jawna z siedzibą w Grodzisku

MARKETING GRC	Wielkopolskim, Polska
Groclin Wiring Sp. z o.o., Groclin Wiring, GW	Groclin Wiring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
Groclin Seating GmbH, Groclin Seating, GST	Groclin Seating 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
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
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 (strata) z działalności operacyjnej
Rentowność EBIT, rentowność operacyjna, marża zysku	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży

operacyjnego

EBITDA	Zysk (strata) z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
Rentowność EBITDA, marża EBITDA	Stosunek zysku (straty) 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.

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 2019 roku

Opis działalności Grupy Groclin

Informacje ogólne

Siedziba Emitenta

Siedziba i Zarząd Groclin S.A.

ul. Słowiańska 4,

62-065 Grodzisk Wielkopolski

telefon: +48 (61) 628 7110

fax: +48 (68) 444 57 57

Numer Statystyczny REGON: 970679408

Numer Identyfikacji Podatkowej NIP: 923-002-60-02

BDO: 000048855

Forma prawna podmiotu dominującego Groclin S.A.

Groclin Spółka Akcyjna została utworzona w dniu 3 listopada 1997 roku jako następcą prawnym Spółki Inter Groclin Auto Sp. z o.o. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Sąd Rejestrowy Emitenta: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000136069. Siedziba Spółki mieści się w Grodzisku Wielkopolskim.

Opis działalności Grupy Kapitałowej Groclin

Grupa Kapitałowa Groclin jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudniała 951 osób, a działalność była prowadzona w pięciu zakładach produkcyjnych, 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 z działalności kontynuowanej Grupy w pierwszym kwartale 2019 roku wyniosły blisko 41 mln PLN.

Przedmiot działalności

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

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 poszyc oraz kompletnych foteli.

Zakłady produkcyjne

Według stanu na dzień 31 marca 2019 roku działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim (wynajem),
- 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 (wynajem),
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

Ponadto Grupa posiada inwestycję rozpoczętą w miejscowości Dolina na Ukrainie.

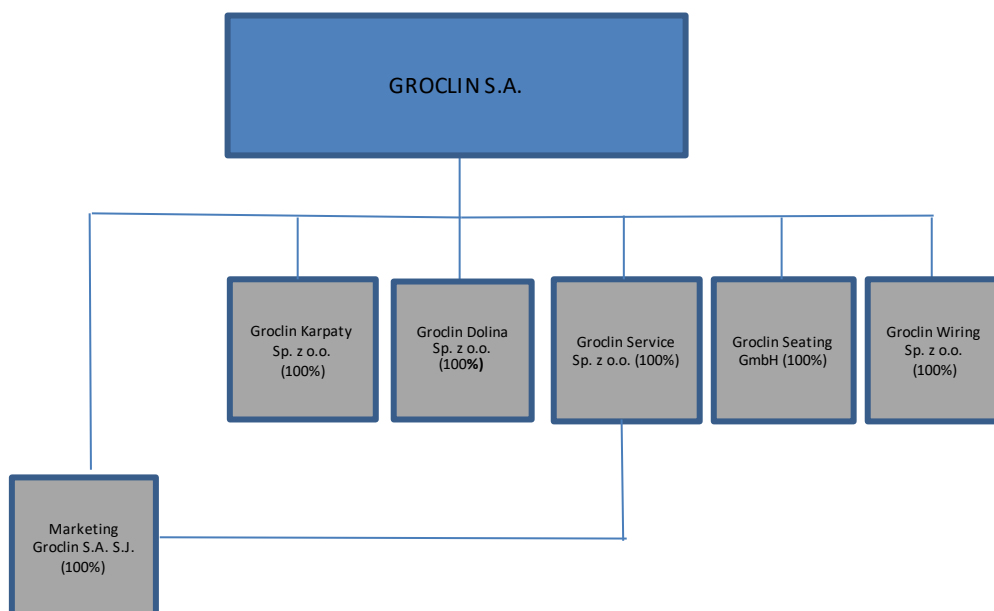
Struktura grupy kapitałowej

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 2019 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 2019 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 29 maja 2019 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. są:

Akcjonariusz	według stanu na 29.05.2019				według stanu na 26.04.2019			
	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%
Pozostali	7 375 000	63,70%	7 375 000	63,70%	7 375 000	63,70%	7 375 000	63,70%
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 rocznego za 2018 rok. Dane wykazane w tabeli według stanu na dzień 29 maja 2019 roku obowiązywały także na dzień 31 marca 2019 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 funkcję Prezesa Zarządu Groclin S.A.

W okresie od dnia publikacji raportu rocznego za 2018 rok 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 2019	1Q 2018 (przekształcony)	Zmiana % 1Q'2019/ 1Q'2018
Przychody ze sprzedaży	40 982	55 668	(26,4)
<i>w tym:</i>			
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	40 938	54 856	(25,4)
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	44	812	(94,6)
Zysk brutto ze sprzedaży	3 925	6 608	(40,6)
% przychodów ze sprzedaży	9,6	11,9	(2,3) p.p.
Koszty sprzedaży	(1 539)	(1 962)	21,6
Koszty ogólnego zarządu	(2 271)	(3 101)	26,8
Pozostałe przychody operacyjne	622	1 238	(49,8)
Pozostałe koszty operacyjne	(342)	(184)	(86,1)
EBIT	395	2 600	(84,8)
% przychodów ze sprzedaży	1,0	4,7	(3,7) p.p.
EBITDA	1 824	4 659	(60,9)
% przychodów ze sprzedaży	4,4	8,4	(3,9) p.p.
Przychody finansowe	5	20	(76,1)
Koszty finansowe	(177)	(874)	79,8
Zysk brutto	223	1 745	(87,2)
Podatek dochodowy	(957)	459	(308,6)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(734)	2 204	(133,3)
% przychodów ze sprzedaży	(1,8)	4,0	(5,8) p.p.
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(671)	100,0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(734)	1 533	(147,9)
% przychodów ze sprzedaży	(1,8)	2,8	(4,5) p.p.

Komentarz Zarządu do wyników pierwszego kwartału 2019 roku (zwięzły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Groclin)

Szanowni Państwo,

w I kwartale 2019 roku miała miejsce kontynuacja strategii transferu produkcji do zakładu zlokalizowanego na terytorium Ukrainy - spółki Groclin Karpaty Sp. z o.o.

Procesowi temu towarzyszyła redukcja polskiego potencjału wytwórczego. W styczniu 2019 roku Groclin S.A. sprzedał zakład zlokalizowany w Grodzisku Wlkp. Nowy inwestor wraz z zakładem przejął blisko 230 osobową grupę pracowników Grupy Groclin. Dzięki tej transakcji nastąpiła nie tylko dalsza poprawa sytuacji finansowej Grupy poprzez zmniejszenie jej zadłużenia, ale zagwarantowane zostało utrzymanie miejsc pracy dla dużej części pracowników zakładu w Grodzisku Wlkp., dzięki czemu uniknęliśmy konieczności kolejnych zwolnień grupowych.

Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w ramach działalności kontynuowanej w I kwartale 2019 roku osiągnęły poziom bliski 41 mln zł, były niższe niż w I kwartale 2018 roku, co wynikało przede wszystkim z niższego poziomu zamówień od klientów m.in. w związku z ich wyzwaniem dotyczącymi WLTP a także ze świadomej polityki zarządu w zakresie dyskontynuacji projektów generujących zbyt niskie lub ujemne wyniki finansowe.

W ramach działalności kontynuowanej Grupa Groclin osiągnęła w 1 kwartale 2019 roku dodatni wynik z działalności operacyjnej w wartości 0,4 mln zł. Skonsolidowany wynik EBITDA za pierwszy kwartał kształtował się na poziomie 1,8 mln PLN, co stanowi ponad 4% wartości przychodów.

W perspektywie kolejnych miesięcy niezmiennie prowadzone będą działania zmierzające do poprawy poziomu i struktury bazy kosztowej. W dalszym ciągu duży nacisk położony będzie na staranny dobór projektów i koncentrację na najbardziej rentownych kontraktach; wygaszane będą zlecenia charakteryzujące się niską marżowością nawet jeśli miałyby to przynieść zmniejszenie portfela obsługiwanych projektów. Zamierzamy kontynuować redukcję części naszych aktywów, m.in. nieruchomości. Wierzymy, że wszystkie opisane powyżej działania, a także poprawiająca się sytuacja finansowa Grupy są bardzo dobrą podstawą do dalszego jej rozwoju w segmencie poszyć i siedzeń.

Grupa nadal nie wyklucza współpracy ze strategicznym partnerem branżowym lub finansowym, celem zapewnienia jej dynamicznego rozwoju i umocnienia pozycji rynkowej.

Dziękuję wszystkim, którzy wspierają nas w tych wymagających działaniach, w szczególności naszym pracownikom.

Z poważaniem,
André Gerstner
Prezes Zarządu

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2019 roku 40.982 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 14.686 tys. PLN tj. o 26,4%. Spadek przychodów ze sprzedaży jest wynikiem spadku zamówień w branży automotive. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w pierwszym kwartale 2019 roku 3.925 tys. PLN i stanowił 9,6% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2018 roku: 6.608 tys. PLN).

Koszty sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2019 roku 1.539 tys. PLN (1.962 tys. PLN w I kwartale 2018 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 2.271 tys. PLN (3.101 tys. PLN w I kwartale 2018 roku).

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym kwartale 2019 roku 622 tys. PLN (1.238 tys. PLN w I kwartale 2018 roku), a pozostałe koszty operacyjne 342 tys. PLN (184 tys. PLN w I kwartale 2018 roku). Kwota pozostałych przychodów operacyjnych obejmuje wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 563 tys. PLN.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w pierwszym kwartale 2019 roku 395 tys. PLN (w I kwartale 2018 roku: 2.600 tys. PLN).

W pierwszym kwartale 2019 roku Grupa wykorzystwała rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości 161 tys. PLN, wykorzystwała rezerwę na odprawy pracownicze w kwocie 748 tys. PLN oraz zwiększyła rezerwę na pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w kwocie 14 tys. PLN. Ponadto w pierwszym kwartale 2019 roku Grupa wykorzystwała rezerwę na pokrycie poniesionych kosztów dot. zmian reorganizacyjnych w Grupie w wysokości 1.528 tys. PLN, utworzyła odpis na należności w kwocie 58 tys. PLN oraz rozwiązała odpis na należności w wysokości 10 tys. PLN. Odpis na zapasach nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec 2018 roku.

Wynik EBITDA wyniósł 1.824 tys. PLN i stanowił 4,4% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2018 roku: 4.659 tys. PLN).

W pierwszym kwartale 2019 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 5 tys. PLN (20 tys. PLN w I kwartale 2018 roku), a koszty finansowe 177 tys. PLN (874 tys. PLN w I kwartale 2018 roku). Największą pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki w kwocie 105 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 223 tys. PLN (I kwartał 2018 roku: 1.745 tys. PLN), strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 734 tys. PLN (I kwartał 2018 roku: zysk 2.204 tys. PLN). Strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosła 734 tys. PLN (I kwartał 2018 roku: zysk 888 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 2019 roku wyniosła 30.114 tys. PLN tj. 73% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2018 roku: 82%). Dominującymi kierunkami sprzedaży w pierwszym kwartale 2019 roku były następujące kraje: Niemcy 51%, Polska 27% i Portugalia 15%. Do podstawowych segmentów rynku obsługiwanych przez Grupę, zarówno w kraju, jak i zagranicą należy rynek automotive.

Analiza rentowności

tys. PLN	1Q 2019	1Q 2018 (przekształcony)	Zmiana % 1Q'2019/ 1Q'2018
Zysk brutto ze sprzedaży	3 925	6 608	(40,6)
% przychodów ze sprzedaży	9,6	11,9	(2,3) p.p.
EBIT	395	2 600	(84,8)
Marża zysku operacyjnego - EBIT %	1,0	4,7	(3,7) p.p.
EBITDA	1 824	4 659	(60,9)
Marża EBITDA %	4,4	8,4	(3,9) p.p.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(734)	2 204	(133,3)
Rentowność zysku netto %	(1,8)	4,0	(5,8) p.p.
Zysk (strata) netto roku obrotowego	(734)	1 533	(147,9)
Rentowność zysku netto %	(1,8)	2,8	(4,5) p.p.
Rentowność kapitałów / ROE (%)	(2,2)	4,2	(6,3) p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	(1,0)	0,8	(1,7) p.p.

EBITDA za pierwszy kwartał 2019 roku osiągnęła wartość 1.824 tys. PLN, czyli 4,4% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2018 roku: 4.659 tys. PLN, czyli 8,4% przychodów ze sprzedaży). W pierwszym kwartale 2019 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła (2,2)% (I kwartał 2018 roku: 4,2%) a rentowność aktywów (1,0)% (I kwartał 2018 roku: 0,8%).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Zmiana 31/03/2019 -31/12/2018	Zmiana 31/03/2019 -31/03/2018
Aktywa trwałe, w tym:	38 841	40 535	128 042	(1 694)	(89 201)
Rzeczowe aktywa trwałe	33 504	33 816	94 237	(312)	(60 733)
Aktywa niematerialne	2 335	2 895	29 537	(560)	(27 202)
Pozostałe aktywa trwałe	3 002	3 824	4 268	(822)	(1 266)
Aktywa obrotowe, w tym:	36 325	30 652	70 263	5 673	(33 938)
Zapasy	11 648	16 551	23 811	(4 903)	(12 163)
Należności	16 084	8 799	29 309	7 285	(13 226)
<i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>	<i>15 806</i>	<i>8 739</i>	<i>29 221</i>	<i>7 067</i>	<i>(13 415)</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	2 246	2 928	11 705	(681)	(9 459)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 347	2 375	5 438	3 972	910
Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz dot. działalności zaniechanej	918	19 016	-	(18 098)	918
RAZEM AKTYWA	76 084	90 203	198 306	(14 120)	(122 222)
Kapitał własny	33 936	33 915	36 710	20	(2 774)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	11 330	4 539	18 915	6 791	(7 585)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	7 316	-	3 712	7 316	3 604
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	1 032	1 380	7 038	(349)	(6 006)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	2 982	3 159	8 165	(176)	(5 183)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	27 144	45 850	142 681	(18 706)	(115 537)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10	12 510	63 200	(12 500)	(63 190)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	2 655	5 250	34 688	(2 595)	(32 033)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 030	18 757	28 959	(727)	(10 929)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	6 449	9 333	15 834	(2 884)	(9 386)
Zobowiązania związane z aktywami dot. działalności zaniechanej	3 675	5 899	-	(2 224)	3 675
RAZEM PASYWA	76 084	90 203	198 306	(14 120)	(122 222)

Na dzień 31 marca 2019 roku aktywa ogółem wyniosły 76.084 tys. PLN w porównaniu do 90.203 tys. PLN na koniec 2018 roku, co oznacza spadek o 14.120 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Na koniec marca 2019 roku aktywa trwałe wyniosły 38.841 tys. PLN i stanowiły 51,1% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten wzrósł o 6,1 p.p. w porównaniu do końca 2018 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe (44,0%). Powodem spadku rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych były przede wszystkim odpisy amortyzacyjne.

W ramach pozostałych aktywów trwałych pozostałe aktywa niefinansowe spadły z 621 tys. PLN na koniec grudnia 2018 roku do 543 tys. PLN na koniec marca 2019 roku, natomiast aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły z 3.203 tys. PLN na koniec grudnia 2018 roku do 2.459 tys. PLN na koniec marca 2019 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. Na pozostałe aktywa niefinansowe składają się koszty pozyskania/utrzymania kontraktu.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec marca 2019 roku wartość 36.325 tys. PLN w stosunku do 30.652 tys. PLN na koniec 2018 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 4.903 tys. PLN, należności wzrosły o 7.285 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 681 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 3.972 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec marca 2019 roku 47,7% sumy aktywów (34,0% na koniec 2018 roku), w tym zapasy 15,3% (18,3% na koniec 2018 roku), należności 21,1% (9,8% na koniec 2018 roku), pozostałe aktywa obrotowe 3,0% (3,2% na koniec 2018 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 8,3% (2,6% na koniec 2018 roku).

Odpis aktualizujący wartość zapasów ukształtował się na koniec marca 2019 roku na poziomie 7.117 tys. PLN i nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 roku.

Odpis aktualizujący należności na koniec marca 2019 roku wyniósł 397 tys. PLN, w porównaniu do 349 tys. PLN na koniec grudnia 2018 roku.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz dot. działalności zaniechanej

Grupa na dzień 31 grudnia 2018 roku rozpoznała aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz dot. działalności zaniechanej w wysokości 19.016 tys. PLN w związku z podpisaniem w dniu 31 stycznia 2019 roku umowy zbycia części aktywów produkcyjnych zlokalizowanych w Grodzisku Wielkopolskim przy ul. Słowiańskiej 4, obejmujących: nieruchomości oraz część maszyn i urządzeń.

W dniu 31 stycznia 2019 roku Spółka dokonała zbycia części aktywów produkcyjnych, o których mowa powyżej, w związku z czym aktywa te uległy zmniejszeniu z 19.016 tys. PLN na koniec grudnia 2018 roku do 918 tys. PLN na koniec marca 2019 roku.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec marca 2019 roku wyniósł 33.936 tys. PLN, w porównaniu do 33.915 tys. PLN na koniec 2018 roku. Kapitał własny stanowił na koniec marca 2019 roku 44,6% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2018 roku 37,6% sumy bilansowej. Wzrost wartości kapitału własnego wynika głównie ze wzrostu różnic kursowych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji jednostek zależnych o kwotę 755 tys. PLN w stosunku do końca 2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec marca 2018 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 11.330 tys. PLN (14,9% sumy bilansowej), w porównaniu do 4.539 tys. PLN na koniec 2018 roku (5,0% sumy bilansowej). W ramach zobowiązań długoterminowych nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 7.316 tys. PLN w związku z reklasem umów kredytowych z zobowiązań krótkoterminowych do długoterminowych w wyniku przedłużenia umów kredytowych, spadek zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 349 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 176 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań długoterminowych rezerwy oraz świadczenia na rzecz pracowników nie uległy zmianie w stosunku do końca 2018 roku. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła z 2.805 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku do 2.632 tys. PLN na dzień 31 marca 2019 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec marca 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 27.144 tys. PLN (35,7% sumy bilansowej), w porównaniu do 45.850 tys. PLN na koniec 2018 roku (50,8% sumy bilansowej). W ramach zobowiązań krótkoterminowych

nastąpił spadek kredytów i pożyczek o 12.500 tys. PLN, spadek zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 2.595 tys. PLN, spadek zobowiązań handlowych o 727 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 2.844 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych rezerwy nie uległy zmianie w stosunku do stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku, natomiast świadczenia na rzecz pracowników spadły z 1.216 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku do 1.018 tys. PLN na dzień 31 marca 2019 roku.

Zobowiązania związane z aktywami dot. działalności zaniechanej

Grupa na dzień 31 grudnia 2018 roku rozpoznała zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej w związku z realizowaną strategią relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanego przez Emitenta zakładu produkcyjnego zlokalizowanego na terytorium Ukrainy, a w konsekwencji również w związku ze sprzedażą części aktywów Emitenta.

W pierwszym kwartale 2019 roku zobowiązania te uległy zmniejszeniu o kwotę 2.224 tys. PLN w stosunku do końca 2018 roku, w związku z wykorzystaniem rezerwy na odprawy pracownicze związanej z prowadzoną restrukturyzacją zatrudnienia w Groclin S.A. w kwocie 696 tys. PLN oraz wykorzystaniem rezerwy na pokrycie poniesionych kosztów dot. zmian reorganizacyjnych w Grupie w kwocie 1.528 tys. PLN.

Analiza zadłużenia

	1Q 2019	2018	1Q 2018	Zmiana % 1Q'2019/ 1Q'2018	Zmiana % 1Q'2019/ '2018
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	124,2	166,0	440,2	(316,0) p.p.	(41,8) p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	87,4	83,7	28,7	58,7 p.p.	3,7 p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	28,5	45,2	192,6	(164,0) p.p.	(16,6) p.p.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 124,2% na dzień 31 marca 2019 roku i był niższy o 41,8 p.p. od poziomu z końca grudnia 2018 roku. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec marca 2019 roku 28,5% i był niższy o 16,6 p.p. od poziomu na koniec grudnia 2018 roku. Spadek wskaźników zadłużenia na koniec marca bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2018 roku był spowodowany głównie spadkiem zadłużenia.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 87,4% na koniec marca 2019 roku i był wyższy o 3,7 p.p. od poziomu z końca grudnia 2018 roku.

Analiza płynności

	1Q 2019	4Q 2018	1Q 2018	Zmiana 1Q'2019/ 1Q'2018	Zmiana 1Q'2019 /4Q'2018
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,3x	0,7x	0,5x	0,8	0,6
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,9x	0,3x	0,3x	0,6	0,6
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,2x	0,1x	0,0x	0,2	0,1

Na koniec marca 2019 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,3x i wzrósł o 0,6x w porównaniu do końca grudnia 2018 roku. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,9x na koniec bieżącego okresu i również wzrósł o 0,6x w porównaniu do końca

grudnia 2018 roku. Na koniec marca 2019 roku wskaźnik wypłacalności gotówkowej wyniósł 0,2x i wzrósł o 0,1x w porównaniu do końca grudnia 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>tys. PLN</i>	1Q 2019	1Q 2018	Zmiana 31/03/2019 -31/03/2018
Przepływy z działalności operacyjnej	(8 822)	(1 129)	(7 693)
<i>w tym:</i>			
Zysk (strata) brutto	223	1 249	(1 026)
Amortyzacja	1 429	3 053	(1 625)
Zmiana kapitału obrotowego	(9 036)	(6 266)	(2 770)
Inne korekty	(1 437)	835	(2 273)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	18 499	(1 277)	19 775
Przepływy z działalności finansowej	(5 708)	(4 421)	(1 287)
Razem przepływy pieniężne	3 968	(6 827)	10 795

Przepływy z działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2019 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość (8.822) tys. PLN, głównie z powodu zmiany kapitału obrotowego.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym kwartale 2019 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 18.499 tys. PLN i wynikały głównie z wpływu środków pieniężnych ze sprzedaży części aktywów produkcyjnych zlokalizowanych w Grodzisku Wielkopolskim przy ul. Słowiańskiej 4, obejmujących nieruchomości w Grodzisku Wielkopolskim oraz część maszyn i urządzeń.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2019 roku osiągnęły poziom (5.708) tys. PLN i były głównie rezultatem zmniejszenia zadłużenia z tytułu kredytów i leasingów.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	1Q 2019	1Q 2018 (przekształcony)	Zmiana % 1Q'2019/ 1Q'2018
Przychody ze sprzedaży	33 607	45 250	(25,7)
<i>w tym:</i>			
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	33 456	45 137	(25,9)
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	151	112	34,7
Zysk brutto ze sprzedaży	3 310	4 391	(24,6)
% przychodów ze sprzedaży	9,8	9,7	0,1 p.p.
Koszty sprzedaży	(1 795)	(2 711)	33,8
Koszty ogólnego zarządu	(1 985)	(2 160)	8,1
Pozostałe przychody operacyjne	1 833	1 290	42,2
Pozostałe koszty operacyjne	(327)	(168)	(94,4)
EBIT	1 037	643	61,3
% przychodów ze sprzedaży	3,1	1,4	1,7 p.p.
EBITDA	2 262	2 026	11,6
% przychodów ze sprzedaży	6,7	4,5	2,3 p.p.
Przychody finansowe	415	749	(44,6)
Koszty finansowe	(579)	(1 756)	67,0
Zysk brutto	873	(364)	339,9
Podatek dochodowy	(1 067)	474	(324,9)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(194)	110	(275,6)
% przychodów ze sprzedaży	(0,6)	0,2	(0,8) p.p.
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	-	(1 319)	100,0
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(194)	(1 208)	84,0
% przychodów ze sprzedaży	(0,6)	(2,7)	2,1 p.p.

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2019 roku 33.607 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 11.643 tys. PLN tj. o 25,7%. Spadek przychodów ze sprzedaży jest wynikiem spadku zamówień w branży automotive. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w pierwszym kwartale 2019 roku 3.310 tys. PLN i stanowił 9,8% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2018 roku: 4.391 tys. PLN).

Koszty sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2019 roku 1.795 tys. PLN (2.711 tys. PLN w I kwartale 2018 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 1.985 tys. PLN (2.160 tys. PLN w I kwartale 2018 roku).

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym kwartale 2019 roku 1.833 tys. PLN (1.290 tys. PLN w I kwartale 2018 roku), a pozostałe koszty operacyjne 327 tys. PLN (168 tys. PLN w I kwartale 2018 roku). Kwota pozostałych przychodów operacyjnych obejmuje wynik na sprzedaży niefinansowych aktywów trwałych w kwocie 1.755 tys. PLN.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w pierwszym kwartale 2019 roku 1.037 tys. PLN (w I kwartale 2018 roku: 643 tys. PLN).

W pierwszym kwartale 2019 roku Spółka wykorzystwała rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości 154 tys. PLN oraz wykorzystwała rezerwę na odprawy pracownicze w kwocie 696 tys. PLN. Ponadto w pierwszym kwartale 2019 roku Spółka wykorzystwała rezerwę na pokrycie poniesionych kosztów dot. zmian reorganizacyjnych w Grupie w wysokości 1.528 tys. PLN,

utworzyła odpis na należności w kwocie 58 tys. PLN oraz rozwiązała odpis na należności w wysokości 10 tys. PLN. Odpis na zapasach nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec 2018 roku.

Wynik EBITDA wyniósł 2.262 tys. PLN i stanowił 6,7% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2018 roku: 2.026 tys. PLN).

W pierwszym kwartale 2019 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 415 tys. PLN (749 tys. PLN w I kwartale 2018 roku), a koszty finansowe 579 tys. PLN (1.756 tys. PLN w I kwartale 2018 roku). Największą pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki w kwocie 494 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 873 tys. PLN (I kwartał 2018 roku: strata 364 tys. PLN), strata netto z działalności kontynuowanej wyniosła 194 tys. PLN (I kwartał 2018 roku: strata netto z działalności kontynuowanej 110 tys. PLN, strata netto z działalności zaniechanej 1.319 tys. pln).

Analiza rentowności

<i>tys. PLN</i>	1Q 2019	1Q 2018 (przekształcony)	Zmiana % 1Q'2019/ 1Q'2018
Zysk brutto ze sprzedaży	3 310	4 391	(24,6)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	9,8	9,7	0,1 p.p.
EBIT	1 037	643	61,3
<i>Marża zysku operacyjnego - EBIT %</i>	3,1	1,4	1,7 p.p.
EBITDA	2 262	2 026	11,6
<i>Marża EBITDA %</i>	6,7	4,5	2,3 p.p.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(194)	110	(275,6)
<i>Rentowność zysku netto %</i>	(0,6)	0,2	(0,8) p.p.
Zysk (strata) netto roku obrotowego	(194)	(1 208)	(84,0)
<i>Rentowność zysku netto %</i>	(0,6)	(2,7)	2,1 p.p.
Rentowność kapitałów / ROE (%)	(0,7)	(2,7)	2,0 p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	(0,1)	(0,5)	0,4 p.p.

EBITDA za pierwszy kwartał 2019 roku osiągnęła wartość 2.262 tys. PLN, czyli 6,7% przychodów ze sprzedaży (I kwartał 2018 roku: 2.026 tys. PLN, czyli 4,5% przychodów ze sprzedaży). W pierwszym kwartale 2019 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła (0,7)% (I kwartał 2018 roku: (2,7%)) a rentowność aktywów (0,1)% (I kwartał 2018 roku: (0,5)%).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	31/03/2019	31/12/2018	31/03/2018	Zmiana 31/03/2019 -31/12/2018	Zmiana 31/03/2019 -31/03/2018
Aktywa trwałe, w tym:	123 881	126 064	189 584	(2 183)	(65 703)
Rzeczowe aktywa trwałe	10 599	11 554	74 773	(954)	(64 174)
Aktywa niematerialne	1 723	2 343	7 193	(620)	(5 470)
Udziały w jednostkach zależnych	108 285	108 172	103 844	113	4 441
Pozostałe aktywa trwałe	3 274	3 996	3 774	(722)	(500)
Aktywa obrotowe, w tym:	30 401	25 910	52 386	4 491	(21 985)
Zapasy	7 600	12 260	17 940	(4 661)	(10 340)
Należności	16 450	11 229	24 361	5 220	(7 911)
<i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>	<i>16 450</i>	<i>11 229</i>	<i>24 361</i>	<i>5 220</i>	<i>(7 911)</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	1 339	2 287	9 019	(948)	(7 680)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 013	133	1 067	4 880	3 946
Aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz związane z działalnością zaniechaną	918	19 016	-	(18 098)	918
RAZEM AKTYWA	155 200	170 990	241 970	(15 790)	(86 770)
Kapitał własny	27 502	27 696	45 237	(194)	(17 735)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	100 869	90 107	77 303	10 762	23 566
Oprocentowane kredyty i pożyczki	91 600	79 524	63 928	12 077	27 672
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	8 205	8 545	3 216	(340)	4 989
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	1 064	2 038	10 159	(974)	(9 095)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	23 154	47 288	119 430	(24 134)	(96 276)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	10	12 510	62 287	(12 500)	(62 277)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	1 764	4 669	3 353	(2 905)	(1 589)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 256	22 386	41 406	(6 130)	(25 150)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	5 124	7 723	12 383	(2 599)	(7 259)
Zobowiązania związane z aktywami dot. działalności zaniechanej	3 675	5 899	-	(2 224)	3 675
RAZEM PASYWA	155 200	170 990	241 970	(15 790)	(86 770)

Na dzień 31 marca 2019 roku jednostkowe aktywa ogółem wyniosły 155.200 tys. PLN w porównaniu do 170.990 tys. PLN na koniec 2018 roku.

Aktywa trwałe

Na koniec marca 2019 roku aktywa trwałe wyniosły 123.881 tys. PLN i stanowiły 79,8% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten wzrósł o 6,1 p.p. w porównaniu do końca 2018 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje (inwestycje w jednostkach zależnych) (69,8%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (6,8%). Zmiany w udziałach w jednostkach zależnych zostały omówione w nocie 2 skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku. Spadek rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w pierwszym kwartale 2019 roku w porównaniu do końca 2018 roku wynikał głównie z dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

W ramach pozostałych aktywów trwałych aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły z 3.375 tys. PLN na koniec grudnia 2018 roku do 2.731 tys. PLN na koniec marca 2019 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. Ponadto w ramach pozostałych aktywów trwałych pozostałe aktywa niefinansowe spadły z 621 tys. PLN na koniec grudnia 2018 roku do 543 tys. PLN na koniec marca 2019 roku. Na pozostałe aktywa niefinansowe składają się koszty pozyskania/utrzymania kontraktu.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec marca 2019 roku wartość 30.401 tys. PLN w stosunku do 25.910 tys. PLN na koniec 2018 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 4.661 tys. PLN, należności wzrosły o 5.220 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 948 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty wzrosły o 4.880 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec marca 2019 roku 19,6% sumy aktywów (15,2% na koniec 2018 roku), w tym zapasy 4,9% (7,2% na koniec 2018 roku), należności 10,6% (6,6% na koniec 2018 roku), pozostałe aktywa obrotowe 0,9% (1,3% na koniec 2018 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 3,2% (0,1% na koniec 2018 roku).

Odpis aktualizujący wartość zapasów ukształtował się na koniec marca 2019 roku na poziomie 7.117 tys. PLN i nie uległ zmianie w stosunku do stanu na koniec grudnia 2018 roku.

Odpis aktualizujący należności na koniec marca 2019 roku wyniósł 397 tys. PLN, w porównaniu do 349 tys. PLN na koniec grudnia 2018 roku.

Aktywa przeznaczone do sprzedaży

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku rozpoznała aktywa przeznaczone do sprzedaży oraz dot. działalności zaniechanej w wysokości 19.016 tys. PLN w związku z podpisaniem w dniu 31 stycznia 2019 roku umowy zbycia części aktywów produkcyjnych zlokalizowanych w Grodzisku Wielkopolskim przy ul. Słowiańskiej 4, obejmujących: nieruchomości oraz część maszyn i urządzeń.

W dniu 31 stycznia 2019 roku Spółka dokonała zbycia części aktywów produkcyjnych, o których mowa powyżej, w związku z czym aktywa te uległy zmniejszeniu z 19.016 tys. PLN na koniec grudnia 2018 roku do 918 tys. PLN na koniec marca 2019 roku.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec marca 2019 roku wyniósł 27.502 tys. PLN, w porównaniu do 27.696 tys. PLN na koniec 2018 roku. Kapitał własny stanowił na koniec marca 2019 roku 17,7% sumy bilansowej (16,2% na koniec 2018 roku). Spadek wartości kapitału własnego wynika z osiągniętej straty netto w pierwszym kwartale 2019 roku.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec marca 2019 roku jednostkowe zobowiązania długoterminowe wyniosły 100.869 tys. PLN (65,0% sumy bilansowej), w porównaniu do 90.107 tys. PLN na koniec 2018 roku (52,7% sumy bilansowej). Nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 12.077 tys. PLN głównie w związku z reklasem umów kredytowych z zobowiązań krótkoterminowych do długoterminowych w wyniku przedłużenia umów kredytowych, spadek zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 340 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 974 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań długoterminowych rezerwy oraz świadczenia na rzecz pracowników nie uległy zmianie w stosunku do końca 2018 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec marca 2019 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 23.154 tys. PLN (14,9% sumy bilansowej), w porównaniu do 47.288 tys. PLN na koniec 2018 roku (27,7% sumy bilansowej). Zmiana zobowiązań krótkoterminowych wynika ze spadku kredytów i pożyczek o kwotę 12.500 tys. PLN, spadku zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań

finansowych o kwotę 2.905 tys. PLN, spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 6.130 tys. PLN oraz spadku pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 2.599 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych rezerwy nie uległy zmianie w stosunku do końca 2018 roku, natomiast krótkoterminowe świadczenia na rzecz pracowników spadły z 623 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku do 469 tys. PLN na dzień 31 marca 2019 roku.

Zobowiązania związane z aktywami dot. działalności zaniechanej

Spółka na dzień 31 grudnia 2018 roku rozpoznała zobowiązania dotyczące działalności zaniechanej w związku z realizowaną strategią relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanego przez Emitenta zakładu produkcyjnego zlokalizowanego na terytorium Ukrainy, a w konsekwencji również w związku ze sprzedażą części aktywów Emitenta.

W pierwszym kwartale 2019 roku zobowiązania te uległy zmniejszeniu o kwotę 2.224 tys. PLN w stosunku do końca 2018 roku, w związku z wykorzystaniem rezerwy na odprawy pracownicze związanej z prowadzoną restrukturyzacją zatrudnienia w Groclin S.A. w kwocie 696 tys. PLN oraz wykorzystaniem rezerwy na pokrycie poniesionych kosztów dot. zmian reorganizacyjnych w Spółce w kwocie 1.528 tys. PLN.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

<i>tys. PLN</i>	1Q 2019	1Q 2018	Zmiana 31/03/2019 -31/03/2018
Przepływy z działalności operacyjnej	(12 301)	1 804	(14 105)
<i>w tym:</i>			
<i>Zysk/(strata) brutto</i>	873	(1 738)	2 611
<i>Amortyzacja</i>	1 225	1 798	(573)
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	(12 239)	160	(12 399)
<i>Inne korekty</i>	(2 161)	1 584	(3 744)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	18 546	(302)	18 848
Przepływy z działalności finansowej	(1 365)	(1 481)	116
Razem przepływy pieniężne	4 880	21	4 859

Przepływy z działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2019 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość (12.301) tys. PLN, głównie z powodu zmiany kapitału obrotowego.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym kwartale 2019 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 18.546 tys. PLN i wynikały głównie z wpływu środków pieniężnych ze sprzedaży części aktywów produkcyjnych zlokalizowanych w Grodzisku Wielkopolskim przy ul. Słowiańskiej 4, obejmujących nieruchomości w Grodzisku Wielkopolskim oraz część maszyn i urządzeń.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2019 roku osiągnęły poziom (1.365) tys. PLN i były głównie rezultatem zmniejszenia zadłużenia z tytułu kredytów i leasingów.

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

Do zdarzeń i czynników o charakterze nietypowym, które zostały zidentyfikowane w pierwszym kwartale 2019 roku można zaliczyć:

- zbycie części aktywów produkcyjnych zlokalizowanych w Grodzisku Wielkopolskim przy ul. Słowiańskiej 4, obejmujących nieruchomości w Grodzisku Wielkopolskim oraz część maszyn i urządzeń. Zbycie aktywów produkcyjnych Emitenta było konsekwencją realizowanej od kilku miesięcy strategii relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanego przez Emitenta zakładu produkcyjnego zlokalizowanego na terytorium Ukrainy. Jednocześnie przeprowadzonej transakcji towarzyszył transfer części kadry pracowniczej zaangażowanej w produkcję, co pozwoliło Emitentowi na ograniczenie znaczących kosztów redukcji zatrudnienia oraz zamknięcie procedury zwolnień grupowych. Dodatkowo transakcja pozwoliła na utrzymanie miejsc pracy dla przejętych przez nabywającego nieruchomość pracowników.

Ponadto w pierwszym kwartale 2019 roku nie zostały zidentyfikowane inne niż opisane w pozostałych punktach niniejszego raportu kwartalnego czynniki i zdarzenia, które miały istotny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Grupy Groclin. Zostały one także przedstawione w komentarzu zarządu do wyników I kwartału 2019 roku.

Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy

W pierwszym kwartale 2019 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze Grupy Kapitałowej Groclin, które miałyby wpływ na wynik finansowy Grupy, poza opisanymi we wcześniejszych punktach niniejszego raportu.

Inne istotne informacje

W dniu 20 maja 2019 roku Zarząd Groclin S.A. podjął decyzję o połączeniu Emitenta oraz 100% spółki zależnej Emitenta Groclin Service Sp. z o.o.

Decyzja o połączeniu znajduje swe uzasadnienie w dążeniu Zarządu Emitenta do zmiany struktury działalności Grupy kapitałowej Emitenta w Polsce, polegającej na reorganizacji i ograniczeniu działań produkcyjnych w Polsce.

Połączenie nastąpi w drodze przejścia przez Emitenta spółki Groclin Service Sp. z o.o. na zasadzie art. 492 § 1 punkt 1 kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 494 § 1 k.s.h. Groclin S.A. z dniem połączenia wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki spółki Groclin Service Sp. z o.o. Zgodnie z art. 493 § 1 k.s.h. w wyniku połączenia spółka Groclin Service Sp. z o.o. zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia z rejestru przedsiębiorców.

Ponadto w okresie objętym niniejszym raportem nie zostały zidentyfikowane 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

W 2018 roku Grupa Groclin realizowała i nadal realizuje strategię koncentracji na rdzennej działalności – produkcji poszyci foteli samochodowych. Celem jest jej dalsze rozwijanie i dywersyfikacja poprzez poszerzenie oferty o pokrowce innych elementów wnętrza samochodów: pokrywa obszaru iso-fix, poszycia na podłokietniki, zagłówki, kieszenie, panele drzwiowe itp.

Ze względu na ciągły wzrost kosztów wytwarzania w Polsce, przy jednoczesnej presji odbiorców na obniżki cen, Zarząd zdecydował o konsolidacji działalności produkcyjnej na Ukrainie oraz znacznej redukcji polskich zasobów. W Polsce docelowo mają pozostać jedynie funkcje zarządcze, sprzedażowe, finansowe i obsługa logistyczna.

Duży nacisk położony jest również na staranny dobór projektów i koncentrację na najbardziej rentownych kontraktach, nawet kosztem zmniejszenia ogólnego poziomu sprzedaży. W 2018 roku Spółka zrezygnowała z zamówień, które wykazywały ujemne wyniki finansowe. W 2019 roku również wygaszone zostaną projekty niskomargowe i wysokokosztowe.

Jako znaczący krok w realizacji tej strategii w pierwszym kwartale 2019 roku było zbycie nieruchomości w Grodzisku Wlkp. Efektem tej strategii było znaczne zmniejszenie zadłużenia Spółki, zdobycie środków na jej dalszy rozwój, ale także uniknięcie problemów kolejnych zwolnień grupowych i ponoszenia kosztów nie w pełni wykorzystywanego majątku.

Spółka nadal nie wyklucza współpracy ze strategicznym partnerem branżowym lub finansowym, celem zapewnienia jej dalszego rozwoju i umocnienia pozycji rynkowej.

Przewidywana sytuacja finansowa

Zarząd nie widzi zagrożeń dla zdolności do wywiązywania się Grupy i Spółki Groclin S.A. z zaciągniętych zobowiązań.

W pierwszym kwartale 2019 roku:

- w dniu 30 stycznia 2019 roku Spółka zawarła z mBank Spółka Akcyjna Aneks nr 13 do Umowy Ramowej Umbrella Wieloproduktowa z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu do umowy, bank udostępnił Spółce oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej Groclin produkty finansowe do kwoty 2.512 tys. EUR na okres od daty podpisania aneksu tj. od dnia 30 stycznia 2019 roku do dnia 31 stycznia 2022 roku,
- w dniu 30 stycznia 2019 roku Spółka zawarła z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna Aneks nr 14 do umowy o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 3.691 tys. EUR na okres do 30 kwietnia 2019 roku. W dniu 11 lutego 2019 roku Emitent dokonał częściowej spłaty kredytu w wysokości 978 tys. EUR. Ponadto w dniu 11 lutego 2019 roku Spółka zawarła Aneks nr 15 do umowy o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna. Na podstawie zawartego aneksu bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 2.714 tys. EUR.

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,
- zmiany w przepisach dotyczących homologacji i emisji spalin (WLTP),
- 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,
- sytuacja gospodarcza w państwach, w których Grupa prowadzi działalność produkcyjną,
- polityka państwa i regulacje dotyczące zatrudnienia i rehabilitacji osób niepełnosprawnych.

Czynniki wewnętrzne

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

- wdrażanie zmian i rozwiązań innowacyjnych w systemie zarządzania produkcją,
- automatyzacja głównych procesów technologicznych,
- optymalizacja kosztów wytwarzania,
- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia oraz potencjału produkcyjnego do zapotrzebowania wynikającego z prowadzonych projektów,
- zatrudnienie i utrzymanie pracowników o wysokich kwalifikacjach, zarówno w Polsce, jak i na Ukrainie,
- zdolność pozyskiwania nowych pracowników na Ukrainie,
- polityka wynagrodzeń,
- dostosowanie procesu produkcyjnego i zakresu usług do zmian rynkowych oraz wymagań klienta,
- 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:

- realizowanie strategii konsolidacji działalności i przeniesienie funkcji produkcyjnych w całości z Polski na Ukrainę,
- rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na działanie zakładu produkcyjnego 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,

- wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe w 2019 roku jest zdolność do podniesienia i utrzymania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej,
- kształtowanie się kursów walut, w szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe może mieć umocnienie się PLN i UAH w stosunku do EUR. Spółka realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynkach europejskich w walucie EUR, natomiast zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce na Ukrainie i w Niemczech, stąd kształtowanie się kursów walut będzie istotnie wpływało na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych miesięcy,
- zmienność i poziom zamówień od klientów.

Czynniki ryzyka

Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W pierwszym kwartale 2019 roku nie zostały zidentyfikowane zmiany w zakresie czynników ryzyka.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa i Spółka Groclin S.A.

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

Głównymi ryzykami, na które narażona jest Grupa i Spółka Groclin S.A. w związku z otoczeniem, w jakim działają są:

Ryzyko zmian kursów walut

Grupa narażona jest na istotne ryzyko zmian kursów walutowych pary EUR/PLN. Przychody ze sprzedaży produktów denominowane są głównie w EUR natomiast koszty ponoszone są w PLN i EUR. W celu ograniczenia ryzyka stosowany jest hedging naturalny. Ponadto w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut 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 2018 roku została zaprezentowana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok w nocie 44.4. oraz w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok w nocie 37.1.

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.

Analiza wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej została zaprezentowana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 w nocie 43.3. oraz w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2018 w nocie 37.2.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynnościowe

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. 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. Zlokalizowany tam zakład produkcyjny poszyc posiada powierzchnię 17,5 tys. m² oraz zatrudniał na dzień 31 marca 2019 roku 739 osób. Sytuacja polityczna na Ukrainie uległa w ostatnim okresie pewnej stabilizacji. Nadal jednak nie można w pełni wykluczyć negatywnego rozwoju wydarzeń w tym kraju, co może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyc w naszym zakładzie produkcyjnym. Poza samym funkcjonowaniem zakładu kluczowa z punktu widzenia obsługi naszych klientów jest możliwość transportowania produktów pomiędzy magazynami w Polsce i zakładem na Ukrainie. Sytuacja na Ukrainie wpływa bezpośrednio na ocenę Spółki w procesie wyboru dostawcy. Z jednej strony generuje pewne ryzyka, a z drugiej korzyści wynikające z niższych kosztów wytwarzania. W chwili obecnej zakład produkcyjny zlokalizowany w Użgorodzie funkcjonuje bez zakłóceń.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy i Spółki Groclin S.A.

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 i Spółki Groclin S.A. charakteryzuje relatywnie niska marża zysku z działalności operacyjnej. Spadek przychodów spowodowany między innymi spadkiem zamówień, 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 i Spółki Groclin S.A. do osiągania zysków. Istotne, negatywne zmiany rentowności mogą doprowadzić do spadku wartości akcji Emitenta oraz ograniczyć zdolność generowania kapitału obrotowego znacząco pogarszając perspektywy Grupy i Spółki.

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

Ze względu na specyfikę działalności Grupy i Spółki Groclin S.A. oraz segmentów przemysłu, w których obecni są nasi klienci, sprzedaż produktów i usług Grupy i Spółki 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 i Spółki 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 i Spółki. Powyższe zmiany w odniesieniu do potencjalnych klientów mogą znacząco utrudnić pozyskanie nowych kontraktów w przyszłości.

Ryzyko zmiany cen surowców

W umiarkowanym stopniu Grupa i Spółka Groclin S.A. narażona jest na ryzyko zmiany cen surowców i energii elektrycznej. Materiały do produkcji Grupa i Spółka 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 i Spółki.

Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego

Działalność produkcyjna Grupy skoncentrowana jest głównie na Ukrainie. 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 i Spółki Groclin S.A. oraz segmentów przemysłu, w których obecni są nasi klienci, sprzedaż produktów i usług Grupy i Spółki, 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.

Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

Emitent zawarł z bankiem Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie 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. posiada 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 i sytuację finansową 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 Santander Bank Polska S.A., wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody banków.

Ryzyko związane z pracami badawczo - rozwojowymi

Grupa 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 i Spółka Groclin S.A. w związku z prowadzoną działalnością ponoszą 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 i Spółki Groclin.

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd Groclin S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2019 oraz lata następne.

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

W pierwszym kwartale 2019 roku nie nastąpiły zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A.

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

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu i na dzień publikacji raportu rocznego za 2018 rok osoby zarządzające posiadały następującą ilość akcji Groclin S.A.:

Zarząd	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na		Akcje (wartość nominalna)	
	29 maja 2019	26 kwietnia 2019	29 maja 2019	26 kwietnia 2019
André Gerstner	4 202 873	4 202 873	4 202 873	4 202 873
Barbara Sikorska	-	-	-	-

Wg stanu na dzień 29 maja 2019 roku Pan André Gerstner posiada 4.202.873 akcji Spółki stanowiących 36,30% jej kapitału zakładowego i 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 raportu rocznego za 2018 rok tj. na dzień 26 kwietnia 2019 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 29 maja 2019 roku.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Groclin S.A. nie posiadali udziałów w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej Groclin.

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na dzień 31 marca 2019 roku Grupa Groclin nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji na rzecz innych jednostek.

Istotne pozycje pozabilansowe

Według stanu na dzień 31 marca 2019 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych, leasingu, dofinansowania, transakcji finansowych i umów agencyjnych.

Szczegółowa lista zobowiązań wekslowych i ustanowionych zabezpieczeń zawarta jest w notach 12 i 17 skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 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 powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	29 maja 2019	
Wiceprezes Zarządu	Barbara Sikorska-Puk	29 maja 2019	

Skrócone kwartalne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy
zakończony 31 marca 2019 roku

Spis treści

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku	33
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	35
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	35
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	37
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	39
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	40
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	42
Wybrane jednostkowe dane finansowe	42
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	43
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	45
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	46
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	47
Dodatkowe noty objaśniające	49
1. Informacje ogólne	49
2. Skład Grupy	50
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	52
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	52
5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego.....	52
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	53
7. Sezonowość działalności	58
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	58
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	60
10. Działalność zaniechana	60
11. Zysk przypadający na jedną akcję	61
12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	61
13. Kapitałowe papiery wartościowe.....	63
14. Zmiany w pozycjach bilansowych	64
15. Instrumenty finansowe.....	64
16. Zarządzanie kapitałem	65
17. Zobowiązania warunkowe	65
18. Zakład Pracy Chronionej	66
19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	66

Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 tys. PLN	Okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 tys. PLN	Okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 tys. EUR	Okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	40 982	55 668	9 536	13 323
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	395	2 600	92	622
Zysk (strata) brutto	223	1 745	52	418
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(734)	2 204	(171)	528
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(734)	1 533	(171)	367
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(734)	888	(171)	212
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 822)	(1 129)	(2 053)	(270)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 499	(1 277)	4 304	(306)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 708)	(4 421)	(1 328)	(1 058)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 968	(6 827)	923	(1 634)
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)	(0,06)	0,08	(0,01)	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,06)	0,08	(0,01)	0,02
Średni kurs PLN/EUR *			4,2978	4,1784
	Na dzień 31 marca 2019 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2018 tys. PLN	Na dzień 31 marca 2019 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2018 tys. EUR
Aktywa	76 084	90 203	17 689	20 978
Zobowiązania długoterminowe	11 330	4 539	2 634	1 056
Zobowiązania krótkoterminowe	27 144	45 850	6 311	10 663
Kapitał własny	33 936	33 915	7 890	7 887
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 692	2 693
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)	2,93	2,93	0,68	0,68
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,93	2,93	0,68	0,68
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,3013	4,3000

* Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

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

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane, przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	40 938	54 856
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	44	812
Przychody ze sprzedaży	40 982	55 668
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(36 597)	(48 771)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(460)	(289)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 925	6 608
Koszty sprzedaży	(1 539)	(1 962)
Koszty ogólnego zarządu	(2 271)	(3 101)
Zysk (strata) ze sprzedaży	115	1 545
Pozostałe przychody operacyjne	622	1 238
Pozostałe koszty operacyjne	(342)	(184)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	395	2 600
Przychody finansowe	5	20
Koszty finansowe	(177)	(874)
Zysk (strata) brutto	223	1 745
Podatek dochodowy	(957)	459
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(734)	2 204
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	(671)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(734)	1 533
Przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(734)	888
Udziałowi niekontrolującemu	-	646
	(734)	1 533
Zysk/(strata) na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,06)	0,08
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,06)	0,19
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,06)	0,08
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	(0,06)	0,19

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane, przekształcone)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(734)	1 533
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	755	956
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>		
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów okreslonych świadczeń	-	-
Podatek odroczony na zyskach/(stratach) aktuarialnych	-	-
Inne całkowite dochody	755	956
Całkowite dochody	20	2 489
Całkowity dochód przypadający:		
Akcjonariuszom jednostki dominującej	20	1 843
Udziałowcom niekontrolującym	-	646

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2019 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 marca 2018 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	2 335	2 895	29 537
Rzeczowe aktywa trwałe	33 504	33 816	94 237
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	420
Pozostałe aktywa niefinansowe	543	621	853
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 459	3 203	2 994
	38 841	40 535	128 042
Aktywa obrotowe			
Zapasy	11 648	16 551	23 811
Należności z tytułu dostaw i usług	15 806	8 739	29 221
Pozostałe należności	278	60	88
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	3 548
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 246	2 928	8 157
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	6 347	2 375	5 438
	36 325	30 652	70 263
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży oraz dot. działalności zaniechanej	918	19 016	-
SUMA AKTYWÓW	76 084	90 203	198 306

	Na dzień 31 marca 2019 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 marca 2018 (niebadane)
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	11 578
Kapitał zapasowy	8 285	8 285	3 810
Kapitał rezerwowy	10 971	10 971	10 971
Kapitał pozostały	-	-	(30 146)
Różnice kursowe z przeliczenia	(44 323)	(45 077)	(45 583)
Zyski zatrzymane / (Niepokryte straty)	47 424	48 158	79 544
Kapitał przypadający jednostce dominującej	33 936	33 915	30 173
Udział niekontrolujący	-	-	6 536
Kapitał własny ogółem	33 936	33 915	36 710
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kedyty i pożyczki	7 316	-	3 712
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	1 032	1 380	7 038
Świadczenia pracownicze	313	313	649
Rezerwy	-	-	2 371
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	37	41	160
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 632	2 805	4 986
	11 330	4 539	18 915
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10	12 510	63 200
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	2 655	5 250	34 688
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 030	18 757	28 959
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	139	1 859	107
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	5 279	6 244	10 868
Świadczenia pracownicze	1 018	1 216	2 561
Rezerwy	-	-	2 006
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	13	13	294
	27 144	45 850	142 681
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi dot. działalności zaniechanej	3 675	5 899	-
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	42 148	50 389	161 596
SUMA PASYWÓW	76 084	90 203	198 306

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	223	1 249
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 429	3 053
(Zysk)/strata z tytułu różnic kursowych	(43)	358
(Zyski)/straty na instrumentach pochodnych	(5)	(61)
Odsetki i udziały w zyskach	72	411
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej	(563)	166
Zmiana stanu należności	(6 503)	(2 473)
Zmiana stanu zapasów	4 936	2 327
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy	(7 469)	(6 120)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(896)	264
Podatek dochodowy otrzymany/(zapłacony)	-	(251)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów (dotacji)	(3)	(72)
Pozostałe	-	21
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(8 822)	(1 129)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	18 642	59
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(143)	(1 406)
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych na zakup środków trwałych i aktywów niematerialnych	-	70
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 499	(1 277)
Przeptywy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/(spłata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(449)	(405)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	1 244	4 811
Spłata pożyczek i kredytów	(6 447)	(7 043)
Odsetki zapłacone	(56)	(433)
Pozostałe	-	(1 351)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(5 708)	(4 421)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	3 968	(6 827)
Różnice kursowe netto	4	43
Środki pieniężne na początek okresu	2 375	12 222
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	6 347	5 438
- o ograniczonej dostępności	-	-

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 2019 roku	11 578	8 285	10 971	-	48 159	(45 078)	33 915	-	33 915
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(734)	-	(734)	-	(734)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	755	755	-	755
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(734)	755	20	-	20
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	11 578	8 285	10 971	-	47 425	(44 323)	33 935	-	33 935

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 (strata) 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	6 536	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 2018 roku	11 578	3 810	10 971	(30 146)	78 656	(46 539)	28 330	5 890	34 221
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(25 614)	-	(25 614)	2 420	(23 194)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(408)	1 462	1 054	-	1 054
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(26 023)	1 462	(24 561)	2 420	(22 141)
Rozliczenie sprzedaży jednostek zależnych	-	-	-	30 146	(0)	-	30 146	(8 310)	21 836
Podział zysku za 2017 rok (CADM)	-	4 002	-	-	(4 002)	-	-	-	-
Przesunięcie między kapitałami dot. połączenia spółek zależnych	-	472	-	-	(472)	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)	11 578	8 285	10 971	-	48 159	(45 078)	33 915	-	33 915

Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 tys. PLN	Okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 tys. PLN	Okres od 01.01.2019 do 31.03.2019 tys. EUR	Okres od 01.01.2018 do 31.03.2018 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	33 607	45 250	7 820	10 829
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 037	643	241	154
Zysk (strata) brutto	873	(364)	203	(87)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(194)	110	(45)	26
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(194)	(1 208)	(45)	(289)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 301)	1 804	(2 862)	432
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 546	(302)	4 315	(72)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 365)	(1 481)	(318)	(355)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 880	21	1 135	5
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)	(0,02)	(0,10)	(0,00)	(0,02)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,02)	(0,10)	(0,00)	(0,02)
Średni kurs PLN/EUR *			4,2978	4,1784
	Na dzień 31 marca 2019 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2018 tys. PLN	Na dzień 31 marca 2019 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2018 tys. EUR
Aktywa	155 200	170 990	36 082	39 765
Zobowiązania długoterminowe	100 869	90 107	23 451	20 955
Zobowiązania krótkoterminowe	23 154	47 288	5 383	10 997
Kapitał własny	27 502	27 696	6 394	6 441
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 692	2 693
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)	2,38	2,39	0,55	0,56
Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w PLN/EUR)	2,38	2,39	0,55	0,56
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,3013	4,3000

* Pozycje skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów oraz skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP obowiązujących na ostatni dzień każdego zakończonego miesiąca roku obrotowego.

** 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 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane, przekształcone)
Działalność kontynuowana		
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	33 456	45 137
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	151	112
Przychody ze sprzedaży	33 607	45 250
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(29 939)	(40 736)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(358)	(123)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	3 310	4 391
Koszty sprzedaży	(1 795)	(2 711)
Koszty ogólnego zarządu	(1 985)	(2 160)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(470)	(479)
Pozostałe przychody operacyjne	1 833	1 290
Pozostałe koszty operacyjne	(327)	(168)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 037	643
Przychody finansowe	415	749
Koszty finansowe	(579)	(1 756)
Zysk (strata) brutto	873	(364)
Podatek dochodowy	(1 067)	474
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(194)	110
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	(1 319)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(194)	(1 208)
Zysk/(strata) na jedną akcję:		
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	(0,02)	(0,10)
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	(0,02)	0,01
– rozwodniony z zysku/(straty) za okres	(0,02)	(0,10)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres	(0,02)	0,01

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane, przekształcone)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	(194)	(1 208)
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	(194)	(1 208)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2019 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (badane)	Na dzień 31 marca 2018 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	1 723	2 343	7 193
Rzeczowe aktywa trwałe	10 599	11 554	74 773
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	108 285	108 172	103 844
Pozostałe aktywa niefinansowe	543	621	853
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	888
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	2 731	3 375	2 032
	123 881	126 064	189 584
Aktywa obrotowe			
Zapasy	7 600	12 260	17 940
Należności z tytułu dostaw i usług	16 450	11 229	24 361
Pozostałe aktywa finansowe	-	-	2 826
Pozostałe aktywa niefinansowe	1 339	2 287	6 193
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	5 013	133	1 067
	30 401	25 910	52 386
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i dot. działalności zaniechanej	918	19 016	-
SUMA AKTYWÓW	155 200	170 990	241 970
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	11 578
Pozostałe kapitały	31 528	31 528	102 285
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(20 779)	(20 585)	(73 801)
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	5 175	5 175	5 175
Kapitał własny ogółem	27 502	27 696	45 237
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	91 600	79 524	63 928
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	8 205	8 545	3 216
Świadczenia pracownicze	313	313	578
Rezerwy	-	-	2 371
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	750	1 725	7 210
	100 869	90 107	77 303
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	10	12 510	62 287
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	1 764	4 669	3 353
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	16 256	22 386	41 406
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	1 720	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	4 411	4 839	8 035
Świadczenia pracownicze	469	623	1 986
Rezerwy	-	-	1 883
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	243	541	479
	23 154	47 288	119 430
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi dot. działalności zaniechanej	3 675	5 899	-
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	127 698	143 294	196 733
SUMA PASYWÓW	155 200	170 990	241 970

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) brutto	873	(1 738)
Korekty o pozycje:		
Amortyzacja	1 225	1 798
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	38	807
Odsetki i udziały w zyskach, netto	465	722
(Zyski)/straty na instrumentach pochodnych	(5)	(61)
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej	(1 755)	166
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	(4 194)	7 150
Zmiana stanu zapasów	4 661	2 288
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych	(12 705)	(9 278)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(54)	(176)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(850)	125
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(12 301)	1 804
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	18 576	59
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	-	(334)
Wydatki na nabycie udziałów/zwiększenie kapitału w jednostkach zależnych	(30)	(27)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	18 546	(302)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy/(spłata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(440)	(405)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	5 578	5 397
Spłata pożyczek i kredytów	(6 447)	(6 809)
Odsetki zapłacone	(56)	(433)
Pozostałe	-	769
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(1 365)	(1 481)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	4 880	21
Różnice kursowe netto	1	0
Środki pieniężne na początek okresu	133	1 046
Środki pieniężne na koniec okresu, w tym:	5 013	1 067
- o ograniczonej dostępności	-	-

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 2019 roku	11 578	20 556	10 972	5 175	(20 585)	27 696
Zysk (strata) netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(194)	(194)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(194)	(194)
Na dzień 31 marca 2019 roku (niebadane)	11 578	20 556	10 972	5 175	(20 779)	27 502

	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)	46 446
Zysk (strata) 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	Pozostałe kapitały			
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	11 578	91 313	10 972	5 175	(72 592)	46 446
Zysk (strata) netto za okres obrotowy					(18 754)	(18 754)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	5	5
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(18 749)	(18 749)
Pokrycie straty za 2017 rok	-	(70 757)	-	-	70 757	-
Na dzień 31 grudnia 2018 roku (badane)	11 578	20 556	10 972	5 175	(20 585)	27 696

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Kapitałowa Groclin jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudniała 951 osób, a działalność była prowadzona w pięciu zakładach produkcyjnych 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 2019 roku wyniosły blisko 41 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 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku. Kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje ponadto dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2018 roku. Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2019 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 marca 2018 roku.

Sprawozdania za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz trzech miesięcy zakończony 31 marca 2018 roku nie były przedmiotem przeglądu, ani badania przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie za rok obrotowy 2018 było przedmiotem badania przez biegłego rewidenta.

Przedmiot działalności

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

Zakres działalności Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje:

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

Jednostki organizacyjne

Wg stanu na dzień 31 marca 2019 roku działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim (wynajem),
- 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 (wynajem),
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

Ponadto Grupa posiada inwestycję rozpoczętą w miejscowości Dolina na Ukrainie.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 29 maja 2019 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 głosy 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).

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 tj. w stosunku do stanu na dzień 26 kwietnia 2019 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		
			29 maja 2019	31 marca 2019	31 grudnia 2018
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	Użgorod, ul. Słowiańska Nabereżna 31, Ukraina	produkcja poszyć	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 Wilkp., Polska	świadczenie usług produkcyjnych	100%	100%	100%
MARKETING GROCLIN S.A. S.J.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wilkp., Polska	zarządzanie prawami do znaków towarowych oraz prowadzenie działalności marketingowej	100%	100%	100%
Groclin Seating GmbH	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	produkcja poszyć	100%	100%	100%
Groclin Wiring Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wilkp., Polska	świadczenie usług finansowych i produkcyjnych	100%	100%	100%

Na dzień 31 marca 2019 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, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

W okresie pierwszego kwartału 2019 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin.

W dniu 21 stycznia 2019 roku Zgromadzenie Wspólników Groclin Dolina Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Groclin Dolina Sp. z o.o. o kwotę 30 tys. USD (tj. 113 tys. PLN). W okresie I kwartału 2019 roku Groclin S.A. wpłacił z tytułu podwyższenia kapitału w Groclin Dolina kwotę 30 tys. PLN.

3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2019 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu skład Zarządu Jednostki Dominującej przedstawiał się następująco:

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

3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2019 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodzili:

- 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.

Od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Komitetu Audytu.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 maja 2019 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 zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia 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 2018 roku.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za 2018 rok oraz rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za 2018 rok.

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 2019	Na dzień 31 grudnia 2018	Na dzień 31 marca 2018
EUR	4,3013	4,3000	4,2085
UAH	0,1411	4,1357	0,1298

dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

	01/01 - 31/03/2019	01/01 - 31/03/2018
EUR	4,3033	4,1806
UAH	0,1388	0,1248

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 2019 roku oraz w 2018 roku nie miały miejsca korekty błędów i zmiany szacunków.

6.2. Porównywalność danych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy 2018 roku

Aby zapewnić porównywalność danych Grupa przekształciła skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy 2018 roku wyodrębniając działalność zaniechaną w związku:

- z realizowaną strategią relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanego przez Emitenta zakładu produkcyjnego zlokalizowanego na terytorium Ukrainy, a w konsekwencji również w związku ze sprzedażą części aktywów Spółki w styczniu 2019 roku,
- ze sprzedażą aktywów spółki zależnej Groclin Seating GmbH w 2018 roku, oraz
- ze sprzedażą udziałów w spółkach zależnych CADM Automotive GmbH oraz CADM Automotive Sp. z o.o. w 2018 roku.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy 2018 roku zostało przekształcone zgodnie z prezentacją działalności w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2018 rok.

Przekształcenie skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy 2018 roku Grupy Groclin przedstawia poniższa tabela:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 publikowany w raporcie za I kwartał 2018 (niebadane)	Zmiana - działalność zaniechana	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 publikowany w raporcie za I kwartał 2019 (niebadane, przekształcone)
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	74 897	20 041	54 856
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	812	-	812
Przychody ze sprzedaży	75 709	20 041	55 668
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(67 322)	(18 551)	(48 771)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(289)	-	(289)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	8 098	1 490	6 608
Koszty sprzedaży	(2 377)	(415)	(1 962)
Koszty ogólnego zarządu	(4 939)	(1 839)	(3 101)
Zysk (strata) ze sprzedaży	781	(764)	1 545
Pozostałe przychody operacyjne	1 469	231	1 238
Pozostałe koszty operacyjne	(205)	(21)	(184)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 046	(553)	2 600
Przychody finansowe	20	57	(37)
Koszty finansowe	(818)	(0)	(817)
Zysk (strata) brutto	1 249	(497)	1 745
Podatek dochodowy	285	(174)	459
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	1 533	(671)	2 204
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	(671)	(671)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	1 533		1 533
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	888		888
Udziałowi niekontrolującemu	646		646
	1 533		1 533
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,08		0,08
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,08		0,19
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,08		0,08
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,08		0,19

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy 2018 roku

Aby zapewnić porównywalność danych Spółka przekształciła jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy 2018 roku wyodrębniając działalność zaniechaną w związku z realizowaną strategią relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanego przez Emitenta zakładu produkcyjnego zlokalizowanego na terytorium Ukrainy, a w konsekwencji również w związku ze sprzedażą części aktywów Spółki w styczniu 2019 roku.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy 2018 roku zostało przekształcone zgodnie z prezentacją działalności w jednostkowym raporcie rocznym za 2018 rok.

Przekształcenie jednostkowego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres trzech miesięcy 2018 roku Groclin S.A. przedstawia poniższa tabela:

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 publikowany w raporcie za I kwartał 2018 (niebadane)	Zmiana - działalność zaniechana	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 publikowany w raporcie za I kwartał 2019 (niebadane, przekształcone)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	56 245	11 108	45 137
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	873	761	112
Przychody ze sprzedaży	57 118	11 868	45 250
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(52 755)	(12 019)	(40 736)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(313)	(191)	(123)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 050	(341)	4 391
Koszty sprzedaży	(3 125)	(415)	(2 711)
Koszty ogólnego zarządu	(2 876)	(716)	(2 160)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 951)	(1 472)	(479)
Pozostałe przychody operacyjne	1 388	98	1 290
Pozostałe koszty operacyjne	(168)	-	(168)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(731)	(1 374)	643
Przychody finansowe	749	-	749
Koszty finansowe	(1 756)	-	(1 756)
Zysk (strata) brutto	(1 738)	(1 374)	(364)
Podatek dochodowy	529	55	474
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(1 208)	(1 319)	110
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	(1 319)	(1 319)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(1 208)		(1 208)
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	(0,10)		(0,10)
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	(0,10)		0,01
– rozwodniony z zysku za okres	(0,10)		(0,10)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres	(0,10)		0,01

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

Na dzień 31 marca 2018 roku Grupa przekształciła segmenty działalności, aby zapewnić porównywalność danych.

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.

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

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

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 oraz według stanu na 31 marca 2019 roku:

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2019 roku oraz według stanu na 31 marca 2019 roku

	Poszycia i siedzenia	Pozostałe	Poszycia - działalność zaniechana	Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	40 982	-	-	40 982	-	40 982
Sprzedaż między segmentami	5	429	-	434	(434)	-
Przychody ze sprzedaży razem	40 987	429	-	41 416	(434)	40 982
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(20)	415	-	395	-	395
Amortyzacja	1 429	-	-	1 429	-	1 429
Przychody finansowe						5
Koszty finansowe						(177)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem						223
Aktywa Segmentu	72 713	25 765	-	98 478	(25 771)	72 707
Zobowiązania Segmentu	36 610	6 815	3 675	47 100	(7 583)	39 516

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 i siedzenia	Pozostałe	Działalność zaniechana		Razem	Wyłączenia konsolidacyjne	Działalność ogółem
			Poszycia	Specjalistyczne usługi inżynieryjno- projektowe			
Przychody ze sprzedaży do klientów zewnętrznych	55 668	-	11 868	8 172	75 709	-	75 709
Sprzedaż między segmentami	31	750	-	161	942	(942)	-
Przychody ze sprzedaży razem	55 699	750	11 868	8 334	76 651	(942)	75 709
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	1 886	740	(1 374)	795	2 046	-	2 046
Amortyzacja	2 140	-	414	500	3 053	-	3 053
Przychody finansowe							20
Koszty finansowe							(818)
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem							1 249
Aktywa Segmentu	177 041	25 659	-	19 748	222 448	(27 137)	195 311
Zobowiązania Segmentu	120 550	6 709	-	38 184	165 443	(8 832)	156 610

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

W pierwszym kwartale 2019 roku oraz w 2018 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

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 Santander Bank Polska S.A., wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody Banków. Na dzień 31 marca 2019 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

10. Działalność zaniechana

W dniu 31 stycznia 2019 roku Groclin S.A. dokonał zbycia części aktywów produkcyjnych zlokalizowanych w Grodzisku Wielkopolskim przy ul. Słowiańskiej 4, obejmujących: nieruchomości zapisane w księgach wieczystych KW nr PO1S/00041536/1, PO1S/00004348/5, PO1S/00007918/3, PO1S/00034687/2, PO1S/00044571/9, PO1S/00040272/5, PO1S/00027873/1, PO1S/00033712/0 oraz część maszyn i urządzeń, które wobec ograniczenia działalności produkcyjnej Emitenta w Polsce, zostały zakwalifikowane do sprzedaży.

Jednocześnie przeprowadzonej transakcji towarzyszył transfer części kadry pracowniczej zaangażowanej w produkcję. Łączna wartość transakcji wyniosła 18.200 tys. PLN netto.

Zbycie aktywów produkcyjnych Emitenta było konsekwencją realizowanej od kilku miesięcy strategii relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanego przez Emitenta zakładu produkcyjnego zlokalizowanego na terytorium Ukrainy.

W związku ze sprzedażą aktywów, o których mowa powyżej, Grupa:

- na dzień 31 grudnia 2018 roku rozpoznała aktywa przeznaczone do sprzedaży i dotyczące działalności zaniechanej w wysokości 19.016 tys. PLN oraz zobowiązania dot. działalności zaniechanej w wysokości 5.899 tys. PLN. Aktywa zostały ujęte jako przeznaczone do sprzedaży po wartości niższej z dwóch: dotychczasowej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży,
- na dzień 31 marca 2019 roku rozpoznała aktywa dotyczące działalności zaniechanej w wysokości 918 tys. PLN oraz zobowiązania dot. działalności zaniechanej w wysokości 3.675 tys. PLN.

Poniższa tabela przedstawia rozbić w Grupie Groclin i Spółce aktywów przeznaczonych do sprzedaży i dotyczących działalności zaniechanej oraz zobowiązań dotyczących działalności zaniechanej na dzień 31 marca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2018 roku:

	31 marca 2019	31 grudnia 2018
AKTYWA		
Aktywa trwałe	918	19 016
Rzeczowe aktywa trwałe, w tym:	-	17 676
Grunty	-	417
Budynki i budowle	-	15 893
Maszyny i urządzenia	-	1 359
Inne środki trwałe	-	8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	918	1 340
SUMA AKTYWÓW	918	19 016
PASYWA		
Zobowiązania krótkoterminowe	3 675	5 899
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	2 708	4 236
Świadczenia na rzecz pracowników	967	1 663
SUMA PASYWÓW	3 675	5 899

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 2019 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2018 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(734)	2 204
Zysk /(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	(1 317)
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	(734)	888
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)	(0,06)	0,08
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)	(0,06)	0,08

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Tabela poniżej przedstawia zestawienie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy Groclin na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku:

Nazwa banku	Rodzaj	Termin spłaty	Kwota przyznanego kredytu	Baza oprocentowania	31 marca 2019			31 grudnia 2018		
					Kwota do spłaty	długoterminowe	krótkoterminowe	Kwota do spłaty	długoterminowe	krótkoterminowe
Santander Bank Polska S.A.	obrotowy	2019-04-30	2.714 EUR	EURIBOR 1M	-	-	-	3 356	-	3 356
mBank S.A.	obrotowy	2022-01-31	2.512 EUR	EURIBOR 1M	7 316	7 316	-	9 155	-	9 155
	karty płatnicze				10	-	10	16	-	16
	odsetki rozliczane w czasie/prowizje				-	-	-	(16)	-	(16)
Razem					7 326	7 316	10	12 510	-	12 510

W pierwszym kwartale 2019 roku:

- w dniu 30 stycznia 2019 roku Spółka zawarła z mBank Spółka Akcyjna Aneks nr 13 do Umowy Ramowej Umbrella Wieloproduktowa z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu do umowy, bank udostępnił Spółce oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej Groclin produkty finansowe do kwoty 2.512 tys. EUR na okres od daty podpisania aneksu tj. od dnia 30 stycznia 2019 roku do dnia 31 stycznia 2022 roku,
- w dniu 30 stycznia 2019 roku Spółka zawarła z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna Aneks nr 14 do umowy o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 3.691 tys. EUR na okres do 30 kwietnia 2019 roku. W dniu 11 lutego 2019 roku Emitent dokonał częściowej spłaty kredytu w wysokości 978 tys. EUR. Ponadto w dniu 11 lutego 2019 roku Spółka zawarła Aneks nr 15 do umowy o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku z Santander Bank Polska Spółka Akcyjna. Na podstawie zawartego aneksu bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 2.714 tys. EUR.

Zestawienie hipotek na nieruchomościach Groclin oraz zastawów na dzień 31 marca 2019 roku stanowiących zabezpieczenie kredytów przedstawiają poniższe tabele:

Rodzaj	Wartość zabezpieczenia	Podmiot uprawniony/Rodzaj umowy	Nr księgi wieczystej
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA	12 000 tys. EUR	mBank S.A. – Umowa Ramowa Umbrella Wieloproduktowa nr 08/060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami	PO1E/00025891/6, PO1E/00034694/1, PO1E/00036966/3, PO1E/00037105/7
HIPOTEKA UMOWNA ŁĄCZNA	12 000 tys. EUR oraz 2.400 tys. EUR	Santander Bank Polska S.A. – Umowa o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami	

Rodzaj	Wartość zabezpieczenia	Podmiot uprawniony
Zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku tj. na zapasach, materiałach, wyrobach gotowych	najwyższa suma zabezpieczenia - 18.000.000,00 PLN	mBank S.A. – Umowa Ramowa Umbrella Wieloproduktowa nr 08/060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami

W tabeli poniżej przedstawiono zabezpieczenia opisanych powyżej kredytów na dzień 31 marca 2019 roku:

KREDYTOBIORCA	RODZAJ KREDYTU	KREDYTODAWCA	LIMIT (w tys.)	Zabezpieczenia
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy (Umowa Ramowa Umrella Wieloproduktowa z dnia 5 lipca 2013 roku z późniejszymi zmianami)	mBank S.A.	2.512 EUR	hipoteka umowna łączna do kwoty 12.000.000,00 EUR na nieruchomościach Spółki zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych oznaczonych co do gatunku tj. na zapasach, materiałach, wyrobach gotowych weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową cesja wierzytelności z tytułu z umowy ubezpieczenia nieruchomości stanowiących przedmiot zabezpieczenia cesja wierzytelności należnych Spółce z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy (Umowa o Multiliniję z dnia 5 lipca 2013 roku z późniejszymi zmianami)	Santander Bank Polska S.A.	2.714 EUR	hipoteka umowna łączna do kwoty najwyższej 12.000.000,00 EUR oraz i 2.400.000,00 EUR na nieruchomościach stanowiących własność Spółki przelew wierzytelności z umowy ubezpieczenia budynków i budowli posadowionych na nieruchomościach Spółki cesja wierzytelności należnych Spółce z tytułu prowadzonej działalności gospodarczej

13. Kapitałowe papiery wartościowe

Tabele poniżej prezentują stan akcji Groclin S.A. na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku oraz kapitał podstawowy Spółki na dzień 31 marca 2019 roku:

	Na dzień 31 marca 2019 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2018 (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 2019 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 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 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 2019 roku.

W pierwszym kwartale 2019 roku nie miały miejsca zmiany dotyczące odpisów aktualizujących z tytułu utraty wartości rzeczowych aktywów trwałych 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 2019 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).

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wyceniane są do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna. Na dzień 31 marca 2019 roku w Grupie nie występowały instrumenty pochodne. Wycena instrumentów pochodnych na dzień 31 grudnia 2018 roku wyniosła (5) 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 i pożyczki, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność 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 okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest nie prowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

W opinii Zarządu w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2018 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 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany celów i zasad zarządzania kapitałem.

17. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień 31 marca 2019 roku Grupy Groclin roku przedstawia poniższe zestawienie:

Weksle wystawione przez Groclin S.A. według stanu na dzień 31 marca 2019 roku

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 Ramowa Umbrella Wieloproduktowa nr 08/060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa ramowa dla transakcji rynku finansowego nr NS/11039/17 z dnia 8 grudnia 2017 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
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 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 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 prowadziła w pierwszym kwartale 2019 roku istotnych postępowań przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wierzytelności Emitenta lub jego jednostek zależnych.

18. Zakład Pracy Chronionej

Na dzień 31 marca 2019 roku i 31 grudnia 2018 roku Groclin S.A. posiadał 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 tworzy Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, w szczególności ze zwolnienia z podatku od nieruchomości i zaliczek na podatek dochodowy od osób fizycznych.

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 rekompensować. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych prezentowane są w działalności operacyjnej. Dotacje otrzymywane przez Groclin S.A. obejmują głównie dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników będących osobami niepełnosprawnymi (SOD).

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Groclin uzyskały następujące dofinansowanie:

	Na dzień 31 marca 2019	Na dzień 31 marca 2018	Na dzień 31 grudnia 2018
Dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych dot. działalności kontynuowanej*	397	928	3 574
Dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych dot. działalności zaniechanej	-	526	1 702
Razem	397	1 454	5 276

* kwota 20 tys. PLN w I kwartale 2019 roku, kwota 25 tys. PLN w I kwartale 2018 roku oraz kwota 57 tys. PLN w 2018 roku dotyczy dofinansowania dla spółki nie będącej ZPChr ale spełniającej wskaźniki zatrudnienia osób niepełnosprawnych umożliwiające korzystanie z dofinansowania

19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Podjęcie decyzji o zamiarze połączenia Groclin S.A. oraz Groclin Service Sp. z o.o.

W dniu 20 maja 2019 roku Zarząd Groclin S.A. podjął decyzję o połączeniu Emitenta oraz 100% spółki zależnej Emitenta Groclin Service Sp. z o.o.

Decyzja o połączeniu znajduje swe uzasadnienie w dążeniu Zarządu Emitenta do zmiany struktury działalności Grupy kapitałowej Emitenta w Polsce, polegającej na reorganizacji i ograniczeniu działań produkcyjnych w Polsce.

Połączenie nastąpi w drodze przejścia przez Emitenta spółki Groclin Service Sp. z o.o. na zasadzie art. 492 § 1 punkt 1 kodeksu spółek handlowych.

Zgodnie z art. 494 § 1 k.s.h. Groclin S.A. z dniem połączenia wstąpi we wszystkie prawa i obowiązki spółki Groclin Service Sp. z o.o. Zgodnie z art. 493 § 1 k.s.h. w wyniku połączenia spółka Groclin Service Sp. z o.o. zostanie rozwiązana bez przeprowadzania postępowania likwidacyjnego w dniu wykreślenia z rejestru przedsiębiorców.

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	29 maja 2019	
Wiceprezes Zarządu	Barbara Sikorska-Puk	29 maja 2019	

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