A photograph of a high-speed train in motion at a station platform. The train is blurred, showing a red stripe along its side. The platform has a clock and some people in the background. The sky is visible through the station's glass roof.

GROCLINGROUP.

Skonsolidowany raport kwartalny
III kwartał 2018

Grodzisk Wielkopolski, 29 listopada 2018 r.

Spis treści

Wprowadzenie	4
Informacje o raporcie	4
Definicje i objaśnienia skrótów	4
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań	8
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka.....	8
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin i Spółki Groclin S.A. do raportu za III kwartał 2018 roku	9
Opis działalności Grupy Groclin.....	10
Informacje ogólne	10
Struktura grupy kapitałowej.....	11
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin	12
Struktura akcjonariatu.....	12
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	14
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	14
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	18
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	21
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	22
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	22
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	24
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	26
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	27
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	27
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....	27
Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy	27
Inne istotne informacje	28
Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Groclin	29
Przewidywany rozwój.....	29
Przewidywana sytuacja finansowa	29
Informacje o trendach rynkowych	30
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych miesięcy	31
Czynniki ryzyka	31
Informacje uzupełniające	35
Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	35
Zmiany w organach zarządzających i nadzorujących spółkę Groclin S.A.....	35
Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące.....	35
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	35
Istotne pozycje pozabilansowe	36
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	36
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	36
Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 roku	37
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	39
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	39
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	42
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	44
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	47
Wybrane jednostkowe dane finansowe	47
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	50
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	51
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	52

Dodatkowe noty objaśniające	54
1. Informacje ogólne	54
2. Skład Grupy	56
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	57
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego.....	57
5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego.....	58
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	58
7. Sezonowość działalności	61
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	62
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	66
10. Działalność zaniechana	66
11. Zysk przypadający na jedną akcję	67
12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	68
13. Kapitałowe papiery wartościowe.....	70
14. Zmiany w pozycjach bilansowych	71
15. Instrumenty finansowe.....	72
16. Zarządzanie kapitałem	72
17. Zobowiązania warunkowe	73
18. Zakład Pracy Chronionej	73
19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	74

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy skonsolidowany raport za III kwartał 2018 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 2017 roku.

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

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

Definicje i objaśnienia skrótów

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

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

Groclin S.A., Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	Groclin Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Groclin	Grupa Kapitałowa tworzona przez Groclin Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi
Groclin Service Sp. z o.o., Groclin Service, GS	Groclin Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
Groclin Dolina Sp. z o.o., Groclin Dolina, GD	Groclin Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dolinie, obwód Iwanofrankowski, Ukraina
Groclin Karpaty Sp. z o.o., Groclin Karpaty, GK	Groclin Karpaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Użgorodzie, obwód Zakarpacki, Ukraina
MARKETING GROCLIN SA S.j.,	MARKETING 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 SedisTec GmbH, Groclin Sedistec, GST	Groclin SedisTec GmbH z siedzibą w Wendlingen, Niemcy
CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o., CADM AUTOMOTIVE, CADM	CADM AUTOMOTIVE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, Polska
CADM Automotive GmbH, CADM GmbH	CADM Automotive GmbH z siedzibą w Icking, Niemcy
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 III kwartał 2018 roku

Opis działalności Grupy Groclin

Informacje ogólne

Siedziba Grupy Groclin

ul. Słowiańska 4
62-065 Grodzisk Wielkopolski
telefon: +48 (61) 628 71 00
fax: +48 (61) 444 57 57

Zarząd Grupy

ul. Słowiańska 4
62-065 Grodzisk Wlkp.
telefon: +48 (61) 62 87 113, +48 (61) 62 87 114
fax: +48 (61) 444 57 57,
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 świadczy także usługi projektowe w zakresie specjalistycznego projektowania dla branży automotive, kolejowej i lotniczej. Grupa Groclin dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny.

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudniała 1.635 osób w pięciu zakładach/halach produkcyjnych, biurach projektowych w Krakowie, Katowicach, Wrocławiu i Icking koło Monachium, a także w Niepublicznej Przychodni Lekarskiej Groclin w Grodzisku Wielkopolskim. Zakłady produkcyjne Grupy zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej Grupy w trzech kwartałach 2018 roku wyniosły 188 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 poszyć oraz kompletnych foteli,
- projektowanie i modelowanie 3D oraz wykonywanie rysunków 2D zarówno pojedynczych komponentów, jak i całych modułów oraz systemów.

Zakłady produkcyjne

Według stanu na dzień 30 września 2018 roku działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych:

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

Ponadto Grupa posiada inwestycję rozpoczętą w miejscowości Dolina na Ukrainie.

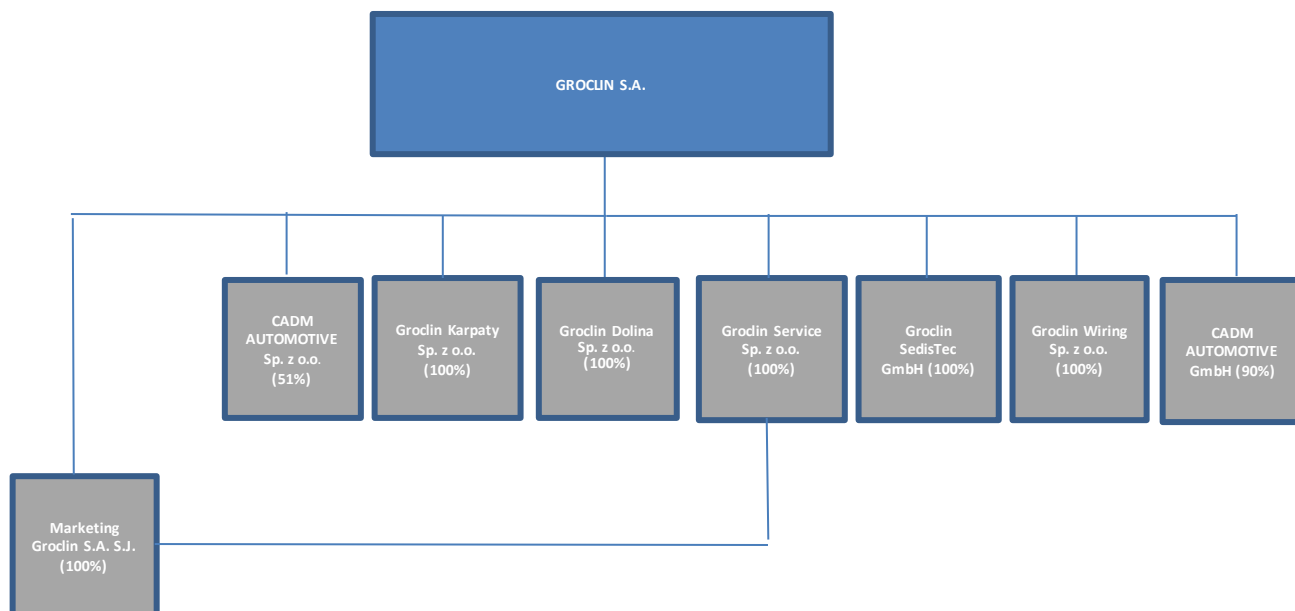
Struktura grupy kapitałowej

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

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

Grupa prowadzi działalność operacyjną poprzez swoje zakłady produkcyjne zlokalizowane w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech oraz biura projektowe w Krakowie, Katowicach, Wrocławiu i Icking koło Monachium.

Struktura Grupy Groclin wg stanu na dzień 30 września 2018 roku przedstawia się następująco:



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

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin

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

Ze względu na sprzedaż w lipcu 2018 roku aktywów dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych w segmencie produkcji siedzeń na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego przez jednostkę zależną Groclin Sedistec, na dzień 30 września 2018 roku w kwartalnym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyodrębniono działalność zaniechaną.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 29 listopada 2018 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. są:

Akcjonariusz	według stanu na 29.11.2018				według stanu na 28.09.2018			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Kabelconcept Hornig GmbH	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%
Gerstner Managementholding GmbH	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%
Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%
Pozostali	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%
Razem	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%
Akcje własne	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Razem	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%

Dane w powyższej tabeli wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, a także na datę publikacji raportu za I półrocze 2018 roku. Dane wykazane w tabeli według stanu na dzień 29 listopada 2018 roku obowiązywały także na dzień 30 września 2018 roku.

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

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

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu śródrocznego za pierwsze półrocze 2018 roku w dniu 28 września 2018 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących pakietów akcji.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	3Q 2018	2Q 2018	3Q 2017	YTD 2018	YTD 2017	Zmiana % 3Q'2018/ 2Q'2018	Zmiana % 3Q'2018/ 3Q'2017	Zmiana % YTD'2018/ YTD'2017
Przychody ze sprzedaży	46 333	67 810	68 838	187 878	216 730	(31,7)	(32,7)	(13,3)
<i>w tym:</i>								
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	46 260	68 341	68 827	187 524	216 531	(32,3)	(32,8)	(13,4)
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	73	(531)	10	354	199	(113,7)	604,2	77,9
Koszty własne sprzedaży	(42 169)	(57 412)	(67 901)	(165 181)	(202 317)	(26,5)	(37,9)	(18,4)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 164	10 398	937	22 697	14 413	(60,0)	344,3	57,5
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	9,0	15,3	1,4	12,1	6,7	(6,3) p.p.	7,6 p.p.	5,4 p.p.
Koszty sprzedaży	(1 574)	(1 950)	(2 032)	(5 901)	(7 696)	(19,3)	(22,5)	(23,3)
Koszty ogólnego zarządu	(4 261)	(5 814)	(4 741)	(14 388)	(16 681)	(26,7)	(10,1)	(13,7)
Pozostałe przychody operacyjne	7 877	258	4 664	9 550	7 641	2 948,6	68,9	25,0
Pozostałe koszty operacyjne	(93)	(218)	29	(516)	(390)	(57,1)	(422,8)	32,3
EBIT	6 112	2 675	(1 142)	11 442	(2 712)	128,5	(635,0)	(521,9)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	13,2	3,9	(1,7)	6,1	(1,3)	9,2 p.p.	14,9 p.p.	7,3 p.p.
EBITDA	8 840	5 559	3 295	20 027	9 003	59,0	168,3	122,4
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	19,1	8,2	4,8	10,7	4,2	10,9 p.p.	14,3 p.p.	6,5 p.p.
Przychody finansowe	5	0	(830)	25	1 594	1 417,9	(100,6)	(98,4)
Koszty finansowe	92	(1 505)	(588)	(2 230)	(1 686)	(106,1)	(115,6)	32,3
Zysk/(strata) brutto	6 209	1 170	(2 560)	9 237	(2 804)	430,5	(342,6)	(429,4)
Podatek dochodowy	2 449	(405)	1 256	2 328	1 328	(704,0)	94,9	75,4
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 658	765	(1 303)	11 565	(1 476)	1 031,8	(764,4)	(883,5)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	18,7	1,1	(1,9)	6,2	(0,7)	17,6 p.p.	20,6 p.p.	6,8 p.p.
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	52	(541)	-	(1 097)	-	(109,7)	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	8 710	224	(1 303)	10 468	(1 476)	3 781,6	(768,4)	(809,2)

Komentarz Zarządu do wyników trzeciego kwartału 2018 roku

(zwięźliły opis istotnych dokonań i niepowodzeń Grupy Kapitałowej Groclin)

Szanowni Państwo,

w 3 kwartale miała miejsce kontynuacja pozytywnego rozwoju wyników Grupy Groclin podobnie, jak w pierwszych 6 miesiącach 2018 roku.

Pomimo, że przychody ze sprzedaży w 3 kwartale 2018 roku były niższe niż w tym samym okresie roku poprzedniego, jak i w porównaniu do ich poziomu w 2 kwartale 2018 roku, Grupa poprawiła swoje wyniki finansowe. Niższe przychody były związane z letnią przerwą w funkcjonowaniu zakładów klientów, jak również ich wyzwaniem związanymi z WLTP, a ponadto odzwierciedlały decyzje zarządu o wygaszaniu nierentownych projektów.

Przychody ze sprzedaży 3 kwartału wyniosły 46 mln PLN, Grupa osiągnęła EBITDA na poziomie 8,8 mln PLN co stanowi 19% wartości przychodów. Również poziom wyniku EBIT był na wysokim 13% poziomie w stosunku do przychodów.

Po 9 miesiącach 2018 roku Grupa osiągnęła przychody w wartości 188 mln PLN oraz wynik na poziomie EBITDA w kwocie 20 mln PLN co stanowi 11% przychodów ze sprzedaży.

Głównym czynnikiem wpływającym pozytywnie na wyniki 3 kwartału była sprzedaż biznesu w Groclin Sedistec GmbH związanego z rozwojem i produkcją siedzeń do Muhr und Bender KG wchodzącej w skład Grupy MUBEA. Groclin Sedistec GmbH w przyszłości będzie koncentrował się na rozwoju i produkcji poszyc samochodowych głównie dla niemieckich firm z sektora premium. W listopadzie br. nazwa spółki Groclin Sedistec GmbH została zmieniona na Groclin Seating GmbH. Sprzedaż części niemieckich aktywów pozwoliła na zmniejszenie zadłużenia bankowego grupy o 8 mln PLN w 3 kwartale 2018 roku.

Spółka CADM Automotive Sp. z o.o. działająca w segmencie inżynieryjno-projektowym również kontynuowała wzrost zarówno w zakresie przychodów, jak i wyniku EBITDA. W dniu 30 października br. podpisaliśmy umowę sprzedaży 51% udziałów w CADM Automotive Sp. z o.o. inwestorowi finansowemu za kwotę 42,5 mln PLN. Transakcja powinna zostać sfinalizowana przed końcem 2018 roku co pozwoli na istotną poprawę sytuacji finansowej Grupy.

Zdecydowaliśmy się skoncentrować na naszym podstawowym biznesie, jakim są siedzenia, poszycia do siedzeń samochodowych oraz wnętrza samochodów, w tym również rozwój, industrializacja, tworzenie prototypów, produkcja oraz rynki wtórne.

W 3 kwartale 2018 roku rozpoczęliśmy również proces restrukturyzacji w zakładach produkcyjnych zlokalizowanych w Polsce dla poprawy naszej konkurencyjności. 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 poszyc i siedzeń.

Jeszcze w tym roku chcielibyśmy rozszerzyć naszą działalność do krajów w południowej Europie, które są konkurencyjne pod kątem kosztów. Wierzymy także, że w najbliższych tygodniach będziemy w stanie zakomunikować pozyskanie nowych kontraktów, które potwierdzą naszą strategię.

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

Pozdrawiam serdecznie,

André Gerstner

Prezes Zarządu Grupy Groclin

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży wyniosły w trzech kwartałach 2018 roku 188.878 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 28.852 tys. PLN tj. o 13,3%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w trzech kwartałach 2018 roku 22.697 tys. PLN i stanowił 12,1% przychodów ze sprzedaży (III kwartały 2017 roku: 14.413 tys. PLN).

Koszty sprzedaży wyniosły w trzech kwartałach 2018 roku 5.901 tys. PLN (7.696 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 14.388 tys. PLN (16.681 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku).

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzech kwartałach 2018 roku 9.550 tys. PLN (7.641 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku), a pozostałe koszty operacyjne 516 tys. PLN (390 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku). Kwota pozostałych przychodów

operacyjnych obejmuje wynik na sprzedaży aktywów Groclin SedisTec GmbH dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych w segmencie produkcji siedzeń na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego w wysokości 7.308 tys. PLN.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w trzech kwartałach 2018 roku 11.442 tys. PLN (w III kwartałach 2017 roku: strata 2.712 tys. PLN).

W trzecim kwartale 2018 roku została utworzona rezerwa związana z restrukturyzacją zatrudnienia w Groclin S.A. w wysokości 2.153 tys. PLN w związku z zamiarem przeprowadzenia zwolnień 321 pracowników Spółki zatrudnionych w zakładach w Grodzisku Wielkopolskim i Karpicku. Na dzień 30 września 2018 roku Grupa wykorzystwała rezerwę w kwocie 47 tys. PLN.

Ponadto w trzech kwartałach 2018 roku Grupa zmniejszyła rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości 1.097 tys. PLN, zwiększyła rezerwę na pozostałe świadczenia na rzecz pracowników w kwocie 483 tys. PLN, wykorzystwała odpis na środki trwałe i aktywa niematerialne w wysokości 226 tys. PLN, wykorzystwała rezerwę na straty na kontraktach w kwocie 4.254 tys. PLN oraz zwiększyła rezerwę na naprawy gwarancyjne oraz zwroty w kwocie 90 tys. PLN. W trzech kwartałach 2018 roku Grupa utworzyła także odpis na zapasy w kwocie 255 tys. PLN oraz wykorzystwała odpis na zapasy w kwocie 690 tys. PLN, utworzyła odpis na należności w kwocie 876 tys. PLN oraz wykorzystwała odpis na należności w wysokości 666 tys. PLN i rozwiązała w kwocie 1.010 tys. PLN.

Wynik EBITDA wyniósł 20.027 tys. PLN i stanowił 10,7% przychodów ze sprzedaży (III kwartały 2017 roku: 9.003 tys. PLN). EBITDA obejmuje zysk na sprzedaży aktywów w spółce zależnej Groclin SedisTec GmbH w kwocie 7.308 tys. PLN.

W trzech kwartałach 2018 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 25 tys. PLN (1.594 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku), a koszty finansowe 2.230 tys. PLN (1.686 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku). Strata na działalności finansowej w kwocie 2.205 tys. PLN jest głównie wynikiem poniesienia kosztów odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 1.281 tys. PLN oraz wystąpienia nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 775 tys. PLN.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 9.237 tys. PLN (III kwartały 2017 roku: strata 2.804 tys. PLN), zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 11.565 tys. PLN (III kwartały 2017 roku: strata 1.476 tys. PLN), strata netto z działalności zaniechanej wyniosła 1.097 tys. PLN. W sumie osiągnięto zysk netto w wysokości 10.468 tys. PLN (III kwartały 2017 roku: strata 1.476 tys. PLN). Zysk netto przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej wyniósł 8.444 tys. PLN (III kwartały 2017 roku: strata 3.205 tys. PLN).

Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2018 roku wyniosły 46.333 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 22.505 tys. PLN. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w trzecim kwartale 2018 roku 4.164 tys. PLN i stanowił 9,0% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2017 roku: 937 tys. PLN). Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2018 roku 7.877 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne 93 tys. PLN. Kwota pozostałych przychodów operacyjnych obejmuje wynik na sprzedaży aktywów Groclin SedisTec GmbH dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych w segmencie produkcji siedzeń na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego w wysokości 7.308 tys. PLN. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w trzecim kwartale 2018 roku 6.112 tys. PLN i stanowił 13,2% przychodów ze sprzedaży, wynik EBITDA wyniósł 8.840 tys. PLN. W trzecim kwartale 2018 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 5 tys. PLN, a koszty finansowe (92) tys. PLN. Zysk przed opodatkowaniem wyniósł w trzecim kwartale 2018 roku 6.209 tys. PLN, zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 8.658 tys. PLN.

W analizowanym okresie, podobnie jak w latach poprzednich podstawą działalności i źródłem przychodów Grupy była sprzedaż na rynkach zagranicznych, która w trzech kwartałach 2018 roku wyniosła 149.789 tys. PLN tj. 79,7% przychodów ze sprzedaży (III kwartały 2017 roku: 83%). Dominującymi kierunkami sprzedaży w III kwartałach 2018 roku były następujące

kraje: Niemcy 60,4%, Polska 20,3% i Portugalia 9,3%. Do podstawowych segmentów rynku obsługiwanych przez Grupę, zarówno w kraju, jak i zagranicą należy rynek automotive.

Analiza rentowności

tys. PLN	3Q 2018	2Q 2018	3Q 2017	YTD 2018	YTD 2017	Zmiana % 3Q'2018/ 2Q'2018	Zmiana % 3Q'2018/ 3Q'2017	Zmiana % YTD'2018/ YTD'2017
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 164	10 398	937	22 697	14 413	(60,0)	344,3	57,5
% przychodów ze sprzedaży	9,0	15,3	1,4	12,1	6,7	(6,3) p.p.	7,6 p.p.	5,4 p.p.
EBIT	6 112	2 675	(1 142)	11 442	(2 712)	128,5	(635,0)	(521,9)
Marża zysku operacyjnego - EBIT %	13,2	3,9	(1,7)	6,1	(1,3)	9,2 p.p.	14,9 p.p.	7,3 p.p.
EBITDA	8 840	5 559	3 295	20 027	9 003	59,0	168,3	122,4
Marża EBITDA %	19,1	8,2	4,8	10,7	4,2	10,9 p.p.	14,3 p.p.	6,5 p.p.
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 658	765	(1 303)	11 565	(1 476)	1 031,8	(764,4)	(883,5)
Rentowność zysku netto %	18,7	1,1	(1,9)	6,2	(0,7)	17,6 p.p.	20,6 p.p.	6,8 p.p.
Zysk (strata) netto roku obrotowego	8 710	224	(1 303)	10 468	(1 476)	3 781,6	(768,4)	(809,2)
Rentowność kapitału/ROE (%)	19,2	0,6	(1,1)	23,0	(1,2)	18,6 p.p.	20,3 p.p.	24,3 p.p.
Rentowność aktywów/ROA (%)	4,9	0,1	(0,5)	5,8	(0,5)	4,8 p.p.	5,3 p.p.	6,4 p.p.

* EBITDA za 3Q2018 oraz YTD2018 obejmuje zysk na sprzedaży aktywów w spółce zależnej Groclin SedisTec GmbH w kwocie 7.308 tys. PLN.

EBITDA za trzy kwartały 2018 roku osiągnęła wartość 20.027 tys. PLN, czyli 10,7% przychodów ze sprzedaży (III kwartały 2017 roku: 9.003 tys. PLN, czyli 4,2% przychodów ze sprzedaży). W trzech kwartałach 2018 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 23,0% (III kwartały 2017 roku: (1,2)%) a rentowność aktywów 5,8% (III kwartały 2017 roku: (0,5)%).

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2017	Zmiana	Zmiana
				30/09/2018 -31/12/2017	30/09/2018 -30/09/2017
Aktywa trwałe, w tym:	124 927	128 746	191 855	(3 819)	(66 928)
Rzeczowe aktywa trwałe	90 860	94 977	107 618	(4 117)	(16 758)
Aktywa niematerialne	26 872	30 236	79 371	(3 364)	(52 499)
Pozostałe aktywa trwałe	7 195	3 533	4 866	3 662	2 328
Aktywa obrotowe, w tym:	54 125	77 679	87 007	(23 554)	(32 882)
Zapasy	18 128	26 057	28 126	(7 929)	(9 998)
Należności	18 192	30 732	34 562	(12 540)	(16 369)
<i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>	<i>17 859</i>	<i>30 640</i>	<i>34 350</i>	<i>(12 781)</i>	<i>(16 491)</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	9 892	8 668	11 487	1 224	(1 595)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 912	12 222	12 832	(4 310)	(4 920)
RAZEM AKTYWA	179 052	206 425	278 862	(27 373)	(99 811)
Kapitał własny	45 417	34 221	118 670	11 197	(73 253)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	10 724	20 354	46 093	(9 630)	(35 369)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	4 989	6 237	(4 989)	(6 237)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	5 293	7 412	30 857	(2 119)	(25 564)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	5 430	7 953	8 998	(2 522)	(3 568)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	122 911	151 851	114 100	(28 940)	8 811
Oprocentowane kredyty i pożyczki	56 557	63 782	66 736	(7 225)	(10 179)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	34 143	34 569	4 730	(426)	29 413
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 968	36 353	32 840	(18 385)	(14 872)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	14 243	17 146	9 794	(2 903)	4 449
RAZEM PASYWA	179 052	206 425	278 862	(27 373)	(99 811)

Na dzień 30 września 2018 roku aktywa ogółem wyniosły 179.052 tys. PLN w porównaniu do 206.425 tys. PLN na koniec 2017 roku, co oznacza spadek o 27.373 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Na koniec września 2018 roku aktywa trwałe wyniosły 124.927 tys. PLN i stanowiły 69,8% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten wzrósł o 7,4 p.p. w porównaniu do końca 2017 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe (72,7%) oraz aktywa niematerialne (21,5%). Powodem spadku aktywów trwałych były przede wszystkim odpisy amortyzacyjne oraz sprzedaż aktywów w spółce zależnej Groclin SedisTec GmbH.

W ramach pozostałych aktywów trwałych na dzień 30 września 2018 roku wystąpiły aktywa finansowe w kwocie 487 tys. PLN, które wzrosły o 67 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec 2017 roku. Pozostałe aktywa niefinansowe spadły z 931 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 698 tys. PLN na koniec września 2018 roku, natomiast aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosły z 2.182 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 6.010 tys. PLN na koniec września 2018 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. Pozostałe aktywa

finansowe stanowią głównie udziały w pozostałych spółkach. Na pozostałe aktywa niefinansowe składają się koszty pozyskania/utrzymania kontraktu.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2018 roku wartość 54.125 tys. PLN w stosunku do 77.679 tys. PLN na koniec 2017 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 7.929 tys. PLN, należności spadły o 12.540 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 1.224 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 4.310 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec września 2018 roku 30,2 % sumy aktywów (37,6% na koniec 2017 roku), w tym zapasy 10,1% (12,6% na koniec 2017 roku), należności 10,2% (14,9% na koniec 2017 roku), pozostałe aktywa obrotowe 5,5% (4,2% na koniec 2017 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 4,4% (5,9% na koniec 2017 roku).

Odpis aktualizujący wartość zapasów ukształtował się na koniec września 2018 roku na poziomie 6.676 tys. PLN i zmniejszył się o kwotę 434 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec grudnia 2017 roku.

Odpis aktualizujący należności na koniec września 2018 roku wyniósł 696 tys. PLN, w porównaniu do 1.495 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec września 2018 roku wyniósł 45.417 tys. PLN, w porównaniu do 34.221 tys. PLN na koniec 2017 roku. Kapitał własny stanowił na koniec września 2018 roku 25,4% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2017 roku 16,6% sumy bilansowej. Wzrost wartości kapitału własnego wynika głównie z osiągniętego zysku w trzech kwartałach 2018 roku oraz wzrostu różnic kursowych z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji jednostek zależnych o kwotę 729 tys. PLN w stosunku do końca 2017 roku.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2018 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 10.724 tys. PLN (6,0% sumy bilansowej), w porównaniu do 20.354 tys. PLN na koniec 2017 roku (9,9% sumy bilansowej). W ramach zobowiązań długoterminowych nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 4.989 tys. PLN, spadek zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 2.119 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 2.522 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań długoterminowych rezerwy spadły o 2.371 tys. PLN, natomiast świadczenia na rzecz pracowników nie uległy zmianie w stosunku do końca 2017 roku. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego wzrosła z 4.688 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku do 4.738 tys. PLN na dzień 30 września 2018 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 122.911 tys. PLN (68,6% sumy bilansowej), w porównaniu do 151.851 tys. PLN na koniec 2017 roku (73,6% sumy bilansowej). W ramach zobowiązań krótkoterminowych nastąpił spadek kredytów i pożyczek o 7.225 tys. PLN, spadek zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 426 tys. PLN, spadek zobowiązań handlowych o 18.385 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 2.903 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych rezerwy spadły z 1.917 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku do 124 tys. PLN na dzień 30 września 2018 roku. Świadczenia na rzecz pracowników wzrosły z 2.381 tys. PLN na dzień 31 grudnia

2017 roku do 3.874 tys. PLN na dzień 30 września 2018 roku. Zmiana jest przede wszystkim wynikiem utworzenia rezerwy na odprawy dla pracowników.

Analiza zadłużenia

	3Q 2018	2Q 2018	4Q 2017	3Q 2017	Zmiana % 3Q'2018/ 2Q'2018	Zmiana % 3Q'2018/ 4Q'2017	Zmiana % 3Q'2018/ 3Q'2017
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	294,2	416,7	503,2	135,0	(122,4) p.p.	(209,0) p.p.	159,2 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	36,4	30,3	26,6	61,9	6,1 p.p.	9,8 p.p.	(25,5) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	131,4	185,5	213,4	65,6	(54,1) p.p.	(82,0) p.p.	65,8 p.p.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 294,2% na dzień 30 września 2018 roku i był niższy o 209,0 p.p. od poziomu z końca grudnia 2017 roku. Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec września 2018 roku 131,4% i był niższy o 82,0 p.p. od poziomu na koniec grudnia 2017 roku. Spadek wskaźników zadłużenia na koniec września bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2017 roku był spowodowany wzrostem kapitału własnego oraz spadkiem zadłużenia.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 36,4% na koniec września 2018 roku i był wyższy o 9,8 p.p. od poziomu z końca grudnia 2017 roku. Wyższy wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym na koniec września bieżącego roku w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2017 roku był wynikiem przede wszystkim wzrostu kapitału własnego.

Analiza płynności

	3Q 2018	2Q 2018	4Q 2017	3Q 2017	Zmiana Q3'2018/ Q2'2018	Zmiana 3Q'2018/ 4Q'2017	Zmiana Q3'2018/ Q3'2017
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	0,4x	0,5x	0,5x	0,8x	(0,0)	(0,1)	(0,3)
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	0,3x	0,3x	0,3x	0,5x	(0,0)	(0,0)	(0,2)
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	0,1x	0,0x	0,1x	0,1x	0,0	(0,0)	(0,0)
Cykl rotacji zapasów/DSI (dni)	34,0	29,0	29,0	33,9	5,0	5,0	0,1
Cykl rotacji należności/DSO (dni)	34,7	36,0	35,9	44,9	(1,3)	(1,2)	(10,2)
Cykl rotacji zobowiązań/DPO (dni)	33,7	36,6	40,5	39,6	(2,9)	(6,8)	(5,9)
Cykl operacyjny (dni)	68,7	65,0	65,0	78,8	3,7	3,7	(10,1)
Cykl konwersji gotówki (dni)	35,0	28,4	24,4	39,2	6,6	10,5	(4,2)

Na koniec września 2018 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 0,4x i spadł o 0,1x w porównaniu do końca grudnia 2017 roku. Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 0,3x na koniec bieżącego okresu i nie uległ zmianie w porównaniu do końca grudnia 2017 roku. Na koniec września 2018 roku wskaźnik wypłacalności gotówkowej wyniósł 0,1x i również nie uległ zmianie w porównaniu do końca grudnia 2017 roku.

Cykl rotacji gotówki wyniósł 35,0 dni na koniec września 2018 roku i wzrósł o 10,5 dnia w porównaniu do stanu na koniec grudnia 2017.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	3Q 2018	2Q 2018	3Q 2017	YTD 2018	YTD 2017	Zmiana % 3Q'2018/ 2Q'2018	Zmiana % 3Q'2018/ 3Q'2017	Zmiana % YTD'2018/ YTD'2017
Przeływy z działalności operacyjnej	9 195	4 095	(3 584)	12 161	457	124,6	(357)	2 562
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/(strata) brutto</i>	6 261	630	(2 560)	8 140	(2 804)	894,1	(345)	(390)
<i>Amortyzacja</i>	2 729	2 938	4 438	8 721	11 715	(7,1)	(39)	(26)
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	3 892	(452)	(7 345)	(2 827)	(7 286)	(960,4)	(153)	(61)
<i>Inne korekty</i>	(3 687)	979	1 882	(1 873)	(1 168)	(476,7)	(296)	60
Przeływy z działalności inwestycyjnej	1 302	(1 344)	190	(1 319)	(9 031)	(196,9)	585	(85)
Przeływy z działalności finansowej	(8 199)	(2 589)	109	(15 209)	(1 335)	216,7	(7 590)	1 039
Razem przepływy pieniężne	2 298	161	(3 285)	(4 367)	(9 909)	1 323,7	(170)	(56)

Przeływy z działalności operacyjnej

W trzech kwartałach 2018 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość 12.161 tys. PLN (w III kwartałach 2017 roku: 457 tys. PLN). Dodatkowo przepływy pieniężne w trzech kwartałach 2018 roku były skutkiem przede wszystkim spadku należności oraz osiągnięcia zysku brutto w kwocie 8.140 tys. PLN.

Przeływy z działalności inwestycyjnej

W trzech kwartałach 2018 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły (1.319) tys. PLN (w III kwartałach 2017 roku: (9.031) tys. PLN) i wynikały głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

Przeływy z działalności finansowej

Przeływy z działalności finansowej w trzech kwartałach 2018 roku osiągnęły poziom (15.209) tys. PLN (w III kwartałach 2017 roku: (1.335) tys. PLN) i były głównie rezultatem spłaty zadłużenia z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingu finansowego.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

tys. PLN	3Q 2018	2Q 2018	3Q 2017	YTD 2018	YTD 2017	Zmiana % 3Q'2018/ 2Q'2018	Zmiana % 3Q'2018/ 3Q'2017	Zmiana % YTD'2018/ YTD'2017
Przychody ze sprzedaży	32 298	50 618	51 403	140 035	176 212	(36,2)	(37,2)	(20,5)
<i>w tym:</i>								
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	32 198	51 148	51 305	139 591	175 389	(37,0)	(37,2)	(20,4)
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	100	(529)	98	443	823	(118,8)	2,2	(46,1)
Koszty własne sprzedaży	(31 743)	(46 836)	(51 934)	(131 648)	(166 148)	(32,2)	(38,9)	(20,8)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	554	3 782	(531)	8 387	10 064	(85,3)	(204,4)	(16,7)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	1,7	7,5	(1,0)	6,0	5,7	(5,8) p.p.	2,7 p.p.	0,3 p.p.
Koszty sprzedaży	(1 932)	(2 565)	(3 395)	(7 622)	(9 888)	(24,7)	(43,1)	(22,9)
Koszty ogólnego zarządu	(2 248)	(2 577)	(3 109)	(7 701)	(9 846)	(12,7)	(27,7)	(21,8)
Pozostałe przychody operacyjne	483	101	4 567	1 972	6 049	377,3	(89,4)	(67,4)
Pozostałe koszty operacyjne	(63)	(113)	48	(344)	(383)	(44,0)	(231,0)	(10,2)
EBIT	(3 206)	(1 371)	(2 420)	(5 309)	(4 005)	133,8	32,5	32,6
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	(9,9)	(2,7)	(4,7)	(3,8)	(2,3)	(7,2) p.p.	(5,2) p.p.	(1,5) p.p.
EBITDA	(1 435)	419	335	51	2 468	(442,5)	(528,5)	(98,0)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	(4,4)	0,8	0,7	0,0	1,4	(5,3) p.p.	(5,1) p.p.	(1,4) p.p.
Przychody finansowe	326	592	(1 412)	1 667	6 518	(44,9)	(123,1)	(74,4)
Koszty finansowe	1 511	(4 324)	(932)	(4 568)	(2 465)	(135,0)	(262,1)	85,3
Zysk brutto	(1 369)	(5 103)	(4 764)	(8 210)	48	(73,2)	(71,3)	(17 129,9)
Podatek dochodowy	3 927	116	1 504	4 572	726	3 283,0	161,1	529,7
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 558	(4 987)	(3 259)	(3 638)	774	(151,3)	(178,5)	(569,9)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	7,9	(9,9)	(6,3)	(2,6)	0,4	17,8 p.p.	14,3 p.p.	(3,0) p.p.
Zysk (strata) z działalności zaniechanej	-	-	-	-	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 558	(4 987)	(3 259)	(3 638)	774	(151)	(178)	(570)

Przychody i koszty

Przychody ze sprzedaży wyniosły w trzech kwartałach 2018 roku 140.035 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 36.177 tys. PLN tj. o 20,5%. Spadek przychodów jest przede wszystkim wynikiem spadku zamówień w branży automotive. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w trzech kwartałach 2018 roku 8.387 tys. PLN i stanowił 6,0% przychodów ze sprzedaży (III kwartały 2017 roku: 10.064 tys. PLN).

Koszty sprzedaży wyniosły w trzech kwartałach 2018 roku 7.622 tys. PLN (9.888 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 7.701 tys. PLN (9.846 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku).

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzech kwartałach 2018 roku 1.972 tys. PLN (6.049 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku), a pozostałe koszty operacyjne 344 tys. PLN (383 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku).

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w trzech kwartałach 2018 roku 5.309 tys. PLN i stanowiła (3,8%) przychodów ze sprzedaży (III kwartały 2018 roku: strata 4.005 tys. PLN).

W trzecim kwartale 2018 roku została utworzona rezerwa związana z restrukturyzacją zatrudnienia w Groclin S.A. w wysokości 2.153 tys. PLN w związku z zamiarem przeprowadzenia zwolnień 321 pracowników Spółki zatrudnionych w zakładach w Grodzisku Wielkopolskim i Karpicku. Na dzień 30 września 2018 roku Spółka wykorzystwała rezerwę w kwocie 47 tys. PLN.

Ponadto w trzech kwartałach 2018 roku Spółka zmniejszyła rezerwę na niewykorzystane urlopy w wysokości 963 tys. PLN, wykorzystwała odpis na środki trwałe i aktywa niematerialne w wysokości 226 tys. PLN oraz wykorzystwała rezerwę na straty na kontraktach w kwocie 4.254 tys. PLN. W trzech kwartałach 2018 roku Spółka utworzyła także odpis na zapasy w kwocie 255 tys. PLN oraz wykorzystwała odpis na zapasy w kwocie 690 tys. PLN, utworzyła odpis na należności w kwocie 876 tys. PLN oraz wykorzystwała odpis na należności w wysokości 666 tys. PLN i rozwiązała w kwocie 1.010 tys. PLN.

Wynik EBITDA wyniósł 51 tys. PLN i stanowił 0,0% przychodów ze sprzedaży (III kwartały 2017 roku: 2.468 tys. PLN).

W trzech kwartałach 2018 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 1.667 tys. PLN (6.518 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku), a koszty finansowe 4.568 tys. PLN (2.465 tys. PLN w III kwartałach 2017 roku). Strata na działalności finansowej w kwocie 2.901 tys. PLN (III kwartały 2017 roku: zysk 4.053 tys. PLN) jest wynikiem poniesienia kosztów odsetek od kredytów i pożyczek w wysokości 2.288 tys. PLN oraz uzyskania nadwyżki ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi w wysokości 2.100 tys. PLN (w III kwartałach 2017 roku wystąpiła nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 2.564 tys. PLN).

Strata przed opodatkowaniem wyniosła 8.210 tys. PLN (III kwartały 2017 roku: zysk 48 tys. PLN), strata netto wyniosła 3.638 tys. PLN i stanowiła (2,6)% przychodów ze sprzedaży (III kwartały 2017 roku: zysk 774 tys. PLN).

Przychody ze sprzedaży w trzecim kwartale 2018 roku wyniosły 32.298 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 19.105 tys. PLN tj. o 37,5%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w trzecim kwartale 2018 roku 554 tys. PLN i stanowił 1,7% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2017 roku: strata 531 tys. PLN). Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w trzecim kwartale 2018 roku 483 tys. PLN (trzeci kwartał 2017 roku: 4.567 tys. PLN) a pozostałe koszty operacyjne 63 tys. PLN (trzeci kwartał 2017 roku: (48) tys. PLN). W trzecim kwartale 2018 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 326 tys. PLN (trzeci kwartał 2017 roku: (1.412) tys. PLN), a koszty finansowe (1.511) tys. PLN (trzeci kwartał 2017 roku: 932 tys. PLN). Strata z działalności operacyjnej wyniosła w trzecim kwartale 2018 roku 3.206 tys. PLN i stanowiła (9,9)% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2017 roku: strata 2.420 tys. PLN), wynik EBITDA wyniósł (1.435) tys. PLN i stanowił (4,4)% przychodów ze sprzedaży (trzeci kwartał 2017 roku: zysk 335 tys. PLN). Strata przed opodatkowaniem wyniosła w trzecim kwartale 2018 roku 1.369 tys. PLN (trzeci kwartał 2017 roku: strata 4.764 tys. PLN), zysk netto wyniósł 2.558 tys. PLN (trzeci kwartał 2017 roku: strata 3.259 tys. PLN).

Analiza rentowności

tys. PLN	3Q 2018	2Q 2018	3Q 2017	YTD 2018	YTD 2017	Zmiana % 3Q'2018/ 2Q'2018	Zmiana % 3Q'2018/ 3Q'2017	Zmiana % YTD'2018/ YTD'2017
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży % przychodów ze sprzedaży	554 1,7	3 782 7,5	(531) (1,0)	8 387 6,0	10 064 5,7	(85,3) (5,8) p.p.	(204,4) 2,7 p.p.	(16,7) 0,3 p.p.
EBIT Marża zysku operacyjnego - EBIT %	(3 206) (9,9)	(1 371) (2,7)	(2 420) (4,7)	(5 309) (3,8)	(4 005) (2,3)	133,8 (7,2) p.p.	32,5 (5,2) p.p.	32,6 (1,5) p.p.
EBITDA Marża EBITDA %	(1 435) (4,4)	419 0,8	335 0,7	51 0,0	2 468 1,4	(442,5) (5,3) p.p.	(528,5) (5,1) p.p.	(98,0) (1,4) p.p.
Zysk (strata) netto Rentowność zysku netto %	2 558 7,9	(4 987) (9,9)	(3 259) (6,3)	(3 638) (2,6)	774 0,4	(151,3) 17,8 p.p.	(178,5) 14,3 p.p.	(569,9) (3,0) p.p.
Rentowność kapitału/ROE (%)	6,0	(12,4)	(2,8)	(8,5)	0,7	18,4 p.p.	8,7 p.p.	(9,2) p.p.
Rentowność aktywów/ROA (%)	1,1	(2,1)	(1,2)	(1,6)	0,2	3,2 p.p.	2,3 p.p.	(1,9) p.p.

EBITDA za trzy kwartały 2018 roku osiągnęła wartość 51 tys. PLN, czyli 0,0% przychodów ze sprzedaży (trzy kwartały 2017 roku: 2.468 tys. PLN, czyli 1,4% przychodów ze sprzedaży). W trzech kwartałach 2018 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła (8,5)% (trzy kwartały 2017 roku: 0,7%) a rentowność aktywów (1,6)% (trzy kwartały 2017 roku: 0,2%).

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

tys. PLN	30/09/2018	31/12/2017	30/09/2017	Zmiana 30/09/2018 -31/12/2017	Zmiana 30/09/2018 -30/09/2017
Aktywa trwałe, w tym:	189 028	190 574	248 548	(1 546)	(59 520)
Rzeczowe aktywa trwałe	72 349	76 015	76 635	(3 666)	(4 286)
Aktywa niematerialne	6 062	7 825	27 749	(1 764)	(21 688)
Udziały w jednostkach zależnych	103 844	103 425	138 323	419	(34 479)
Pozostałe aktywa trwałe	6 773	3 309	5 841	3 465	933
Aktywa obrotowe, w tym:	37 080	57 956	65 284	(20 876)	(28 204)
Zapasy	14 283	20 228	22 310	(5 946)	(8 028)
Należności	14 649	27 586	33 696	(12 937)	(19 047)
w tym z tyt. dostaw i usług	14 649	27 586	33 696	(12 937)	(19 047)
Pozostałe aktywa obrotowe	8 073	9 096	7 971	(1 023)	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	1 046	1 306	(970)	(1 231)
RAZEM AKTYWA	226 108	248 530	313 832	(22 422)	(87 724)
Kapitał własny	42 807	46 445	117 940	(3 638)	(75 133)
Zobowiązania długoterminowe, w tym:	87 999	77 276	75 193	10 723	12 806
Oprocentowane kredyty i pożyczki	78 613	63 350	63 239	15 262	15 373
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	1 671	3 590	3 967	(1 919)	(2 296)
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	7 716	10 335	7 986	(2 620)	(271)
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	95 301	124 809	120 699	(29 507)	(25 397)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	56 278	63 080	66 731	(6 802)	(10 453)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 002	3 487	3 906	(485)	(905)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 231	43 703	42 225	(17 472)	(15 994)
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	9 790	14 539	7 835	(4 749)	1 955
RAZEM PASYWA	226 108	248 530	313 832	(22 422)	(87 724)

Na dzień 30 września 2018 roku jednostkowe aktywa ogółem wyniosły 226.108 tys. PLN w porównaniu do 248.530 tys. PLN na koniec 2017 roku.

Aktywa trwałe

Na koniec września 2018 roku aktywa trwałe wyniosły 189.028 tys. PLN i stanowiły 83,6% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten wzrósł o 6,9 p.p. w porównaniu do końca 2017 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje (inwestycje w jednostkach zależnych) (54,9%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (38,3%). Zmiany w udziałach w jednostkach zależnych zostały omówione w nocie 2 skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 roku. Spadek rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych w trzech kwartałach 2018 roku w porównaniu do końca 2017 roku wynikał głównie z dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

W ramach pozostałych aktywów trwałych aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosły z 1.503 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 6.075 tys. PLN na koniec września 2018 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. W ramach pozostałych aktywów trwałych pozostałe aktywa finansowe spadły z 875 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 0 tys. PLN na koniec września 2018 roku a pozostałe aktywa niefinansowe spadły z 931 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 698 tys. PLN na koniec września 2018 roku. Na pozostałe aktywa niefinansowe składają się koszty pozyskania/utrzymania kontraktu.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec września 2018 roku wartość 37.080 tys. PLN w stosunku do 57.956 tys. PLN na koniec 2017 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 5.946 tys. PLN, należności spadły o 12.937 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 1.023 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 970 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec września 2018 roku 16,4% sumy aktywów (23,3% na koniec 2017 roku), w tym zapasy 6,3% (8,1% na koniec 2017 roku), należności 6,5% (11,1% na koniec 2017 roku), pozostałe aktywa obrotowe 3,6% (3,7% na koniec 2017 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 0,0% (0,4% na koniec 2017 roku).

Odpis aktualizujący wartość zapasów ukształtował się na koniec września 2018 roku na poziomie 6.676 tys. PLN i zmniejszył się o kwotę 434 tys. PLN w stosunku do stanu na koniec grudnia 2017 roku.

Odpis aktualizujący należności na koniec września 2018 roku wyniósł 696 tys. PLN, w porównaniu do 1.495 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec września 2018 roku wyniósł 42.807 tys. PLN, w porównaniu do 46.445 tys. PLN na koniec 2017 roku. Kapitał własny stanowił na koniec września 2018 roku 18,9% sumy bilansowej (18,7% na koniec 2017 roku). Spadek wartości kapitału własnego wynika z osiągniętej straty w trzech kwartałach 2018 roku.

W dniu 28 czerwca 2018 roku Walne Zgromadzenie postanowiło pokryć stratę netto osiągniętą w 2017 roku w kwocie 70.757 tys. PLN z kapitału zapasowego Spółki.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec września 2018 roku jednostkowe zobowiązania długoterminowe wyniosły 87.999 tys. PLN (38,9% sumy bilansowej), w porównaniu do 77.276 tys. PLN na koniec 2017 roku (31,1% sumy bilansowej). Nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 15.262 tys. PLN, spadek zobowiązań z tyt. umów leasingowych i

pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 1.919 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 2.620 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań długoterminowych rezerwy spadły o 2.371 tys. PLN, natomiast świadczenia na rzecz pracowników nie uległy zmianie w stosunku do końca 2017 roku.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec września 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 95.301 tys. PLN (42,1% sumy bilansowej), w porównaniu do 124.809 tys. PLN na koniec 2017 roku (50,2% sumy bilansowej). Zmiana zobowiązań krótkoterminowych wynika ze spadku kredytów i pożyczek o kwotę 6.802 tys. PLN, spadku zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 485 tys. PLN, spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 17.472 tys. PLN oraz spadku pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o kwotę 4.749 tys. PLN.

W ramach pozostałych zobowiązań krótkoterminowych rezerwy spadły o 1.883 tys. PLN, natomiast krótkoterminowe świadczenia na rzecz pracowników wzrosły z 1.861 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku do 3.004 tys. PLN na dzień 30 września 2018 roku. Zmiana jest głównie wynikiem utworzenia rezerwy na odprawę dla pracowników.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	3Q 2018	2Q 2018	3Q 2017	YTD 2018	YTD 2017	Zmiana % 3Q'2018/ 2Q'2018	Zmiana % 3Q'2018/ 3Q'2017	Zmiana % YTD'2018/ YTD'2017
Przepływy z działalności operacyjnej	639	(7 897)	(3 510)	(5 454)	742	(108,1)	(118,2)	(835,4)
<i>w tym:</i>								
<i>Zysk/(strata) brutto</i>	(1 369)	(5 103)	(4 764)	(8 210)	48	(73,2)	(71,3)	(17 129,9)
<i>Amortyzacja</i>	1 771	1 790	2 755	5 359	6 473	(1,1)	(35,7)	(17,2)
<i>Zmiana kapitału obrotowego</i>	4 722	(8 187)	(3 334)	(3 305)	(3 363)	(157,7)	(241,7)	(1,7)
<i>Inne korekty</i>	(4 485)	3 603	1 832	702	(2 417)	(224,5)	(344,8)	(129,0)
Przepływy z działalności inwestycyjnej	2 509	(1 334)	979	872	(5 828)	(288,0)	156,4	(115,0)
Przepływy z działalności finansowej	(4 127)	9 220	2 760	3 611	1 485	(144,8)	(249,5)	143,2
Razem przepływy pieniężne	(979)	(12)	229	(970)	(3 601)	8 087,7	(528,1)	(73,1)

Przepływy z działalności operacyjnej

W trzech kwartałach 2018 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość (5.454) tys. PLN, głównie z powodu spadku zobowiązań oraz osiągnięcia straty brutto w kwocie 8.210 tys. PLN.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu trzech kwartałów 2018 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły 872 tys. PLN i wynikały głównie ze spłaty pożyczki przez jednostkę zależną.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w trzech kwartałach 2018 roku osiągnęły poziom 3.611 tys. PLN i były głównie rezultatem zwiększenia zadłużenia w ramach umowy pożyczki zawartej z jednostką zależną Groclin Wiring Sp. z o.o.

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, w tym wolumeny zlecanych zamówień,
- 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 trzech kwartałach 2018 roku można zaliczyć:

- Zaklasyfikowanie działalności w spółce zależnej Groclin SedisTec związanej z prowadzeniem prac rozwojowych dotyczących produkcji siedzeń na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego jako działalności zaniechanej. Wpływ powyższego zdarzenia na skonsolidowane sprawozdanie finansowe został szczegółowo opisany w nocie 10 skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres 9 miesięcy 2018 roku, będącego częścią niniejszego raportu.
- Osiągnięcie zysku na sprzedaży aktywów w spółce zależnej Groclin SedisTec dot. działalności zaniechanej w kwocie 7.308 tys. PLN.
- Utworzenie rezerwy związanej z restrukturyzacją zatrudnienia w Groclin S.A. w związku z zamiarem przeprowadzenia zwolnień 321 pracowników Spółki zatrudnionych w zakładach w Grodzisku Wielkopolskim i Karpicku. Na dzień 30 września 2018 roku rezerwa na odprawy wyniosła 2.106 tys. PLN.

Ponadto w trzech kwartałach 2018 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 III kwartału 2018 roku.

Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy

W trzech kwartałach 2018 roku w związku ze sprzedażą w jednostce zależnej Groclin SedisTec GmbH aktywów dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych w segmencie produkcji siedzeń na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego Grupa wyodrębniła działalność zaniechaną. Wynik na działalności zaniechanej na dzień 30 września 2018 roku wyniósł (1.097) tys. PLN.

Inne istotne informacje

W dniu 10 sierpnia 2018 roku, zgodnie z postanowieniami Ustawy z dnia 13 marca 2003 roku o szczególnych zasadach rozwiązywania z pracownikami stosunków pracy z przyczyn niedotyczących pracowników oraz Ustawy z dnia 7 kwietnia 2006 roku o informowaniu pracowników i przeprowadzaniu z nimi konsultacji, Zarząd Groclin S.A. podjął uchwałę o rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie zwolnień grupowych.

Przyczyną planowanych działań restrukturyzacyjnych, w tym zwolnień grupowych, jest postępujący spadek przychodów na kontraktach realizowanych w polskich zakładach Spółki oraz trwająca od wielu lat presja cenowa i nasilająca się konkurencja, które zmuszają dostawców do ciągłej redukcji cen sprzedaży oraz poziomu generowanej marży. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki oraz istotny wzrost kosztów pracy w Polsce, Zarząd podjął decyzję o konieczności dostosowania potencjału produkcyjnego i struktury kosztowej Spółki do aktualnej sytuacji na rynku.

Zamiarem Zarządu Groclin S.A. jest przeprowadzenie zwolnień 321 pracowników Spółki zatrudnionych w zakładach w Grodzisku Wielkopolskim i Karpicku, co stanowi 45% wszystkich zatrudnionych w Groclin S.A. na dzień 10 sierpnia 2018 r., w okresie sierpień – grudzień 2018 r.

Zarząd Spółki w dniu 10 sierpnia 2018 r. zwrócił się do rady pracowników Spółki o przystąpienie do konsultacji oraz powiadomił właściwe urzędy pracy o zamiarze przeprowadzenia zwolnień grupowych w Spółce.

Szacowana wysokość rezerwy związanej z restrukturyzacją zatrudnienia w Groclin S.A. wynosi 2.153 tys. PLN. Rezerwa została zaksięgowana w trzecim kwartale 2018 roku.

W dniu 30 października 2018 r. Groclin S.A. jako sprzedający zawarł z CADM Holdings LTD z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru jako kupującym, spółką zależną funduszu Abris Mid-Market Fund III LP, zarządzanego przez Abris Capital Partners Ltd, umowę przewidującą zbycie istotnych aktywów należących do Emitenta („Umowa”).

Przewidziana Umową transakcja obejmuje zbycie 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), równocześnie Emitent rzeknie się przysługującego Emitentowi prawa nabycia pozostałych 49% udziałów w kapitale zakładowym Spółki („Transakcja”).

Łączna wartość Transakcji została ustalona na poziomie 42.500.000,00 PLN. Zamknięcie Transakcji planowane jest na grudzień 2018 r.

W dniu 6 listopada 2018 roku Groclin S.A. zbył na rzecz spółki zależnej CADM Automotive Sp. z o.o. 90% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej CADM Automotive GmbH za kwotę 22.500,00 EUR.

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

Grupa na bieżąco rewiduje wszystkie opcje strategiczne zmierzające do dalszego jej rozwoju, umocnienia pozycji rynkowej oraz poprawy sytuacji finansowej. Rozważane są różne scenariusze w zależności od rozwoju rynku i sytuacji finansowej Grupy Groclin.

Zarząd Grupy Groclin planuje skupić się na produkcji poszyć i znacząco zmniejszyć zadłużenie. Środki pieniężne ze sprzedaży udziałów CADM Automotive Sp. z o.o. planuje przeznaczyć na rozwój segmentu poszyć i częściową spłatę zadłużenia.

Aktualnie realizowaną w Grupie Groclin strategią jest transfer zasadniczej części działalności produkcyjnej w segmencie poszyciowym do spółki córki zlokalizowanej na Ukrainie. Strategia transferu produkcji realizowana jest w związku z systematycznym wzrostem w Polsce kosztów pracy, które stały się zbyt wysokie, aby móc realizować rentowne kontrakty. Polska stanie się dla Grupy Groclin w głównej mierze centrum operacyjnym i zarządczym.

Równoległe z działaniami mającymi na celu rozwój i umocnienie pozycji Grupy, prowadzone były i w dalszym ciągu będą liczne projekty wewnętrzne zmierzające do optymalizacji bazy kosztowej w ramach segmentu poszyciowego prowadzące do poprawy jego rentowności. W związku z tym w dniu 10 sierpnia 2018 roku Zarząd Groclin S.A. podjął uchwałę o rozpoczęciu procedury konsultacji w sprawie zwolnień grupowych. Przyczyną planowanych działań restrukturyzacyjnych, w tym zwolnień grupowych, jest postępujący spadek przychodów na kontraktach realizowanych w polskich zakładach Spółki oraz trwająca od wielu lat presja cenowa i nasilająca się konkurencja, które zmuszają dostawców do ciągłej redukcji cen sprzedaży oraz poziomu generowanej marży. Biorąc pod uwagę powyższe czynniki oraz wzrost kosztów pracy w Polsce, Zarząd podjął decyzję o konieczności dostosowania potencjału produkcyjnego i struktury kosztowej Spółki do aktualnej sytuacji na rynku. Zamiarem Zarządu Groclin S.A. jest przeprowadzenie zwolnień grupowych pracowników zatrudnionych w zakładach w Grodzisku Wielkopolskim i Karpicku.

W planach brane pod uwagę są również przejęcia mniejszych firm za granicą w rejonach gdzie koszty pracy są niższe i pozwalają na wypracowanie lepszych marż. W zakresie działalności poszyciowej wygaszane są wszystkie nierentowne kontrakty. Dzięki spłacie zadłużenia Zarząd liczy na pozyskanie nowych kontraktów o bardziej korzystnych parametrach.

Dodatkowo planowana jest sprzedaż zbędnego majątku, którego szacunkowa wartość to 10-15 mln PLN. Pozyskane ze sprzedaży środki również zostaną przeznaczone na dalszy rozwój i zmniejszenie zadłużenia.

Ponadto Zarząd w dalszym ciągu rozważa pozyskanie inwestora dla segmentu poszyć Spółki, który pozwoliłby na dalszy rozwój tego zakresu działalności.

Dla zagwarantowania optymalnych warunków dla funkcjonowania Grupy, Zarząd rozważa również uproszczenie/ograniczenie jej struktury Kapitałowej co również powinno pozytywnie wpłynąć na koszty jej funkcjonowania.

Przewidywana sytuacja finansowa

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

Środki pozyskane w lipcu br. ze sprzedaży aktywów Groclin SedisTec zostały przeznaczone na spłatę zobowiązań kredytowych Emitenta. Środki pieniężne ze sprzedaży udziałów CADM Automotive Sp. z o.o. Spółka planuje przeznaczyć na rozwój segmentu poszyc i dalszą częściową spłatę zadłużenia.

Informacje o trendach rynkowych

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

Czynniki zewnętrzne

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

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

Czynniki wewnętrzne

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

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnych miesięcy

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

- Transfer produkcji na Ukrainę.
- Rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na działanie fabryki w Użgorodzie w kontekście możliwości operacyjnego uruchomienia kolejnych kontraktów. Niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju może niekorzystnie wpłynąć na możliwość zrealizowania planów, przede wszystkim w zakresie pozyskania nowych kontraktów. Sytuacja na Ukrainie, wpływa bezpośrednio na ocenę Spółki w procesie wyboru dostawcy.
- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe w 2018 roku jest zdolność do podniesienia i utrzymania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej.
- Kształtowanie się kursów walut, w szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe może mieć umocnienie się PLN i UAH w stosunku do EUR. Spółka realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynkach europejskich w walucie EUR, natomiast zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce i na Ukrainie, stąd kształtowanie się kursów walut będzie istotnie wpływało na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku. Spółka przelicza też sprawozdania spółek niemieckich z waluty EUR na walutę sprawozdawczą PLN.
- Zmienność i poziom zamówień od klientów, które w sposób istotny będą determinowały wyniki finansowe w 2018 roku. Dostosowanie produkcji do zmieniających się wolumenów wiąże się z wzrostem kosztów, spadek wolumenów zamówień istotnie wpływa na poziom wyników finansowych.
- Pozyskanie nowych kontraktów.
- Planowane zwolnienia grupowe w zakładach produkcyjnych Emitenta.
- Planowana sprzedaż 51% udziałów w spółce CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Łączna wartość transakcji została ustalona na poziomie 42.500.000,00 PLN.
- Zmiana i wdrożenie w życie jednej ze strategii Grupy Groclin np. pozyskanie potencjalnego inwestora dla segmentu poszyciowego.

Czynniki ryzyka

Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W trzecim kwartale 2018 roku nie zostały zidentyfikowane zmiany w zakresie czynników ryzyka.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

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

Ryzyko zmian kursów walut

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości zysku (straty) na działalności operacyjnej (w związku ze zmianą przychodów i kosztów wyrażonych w walucie EUR) na racjonalnie możliwe wahanie kursu EUR/PLN o +/- 1% przy założeniu niezmienności innych czynników w stosunku do średniego kursu transakcji w 2017 roku została zaprezentowana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w nocie 45.4.

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Analiza wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej została zaprezentowana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w nocie 45.3.

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynnościowe

Grupa jest narażona na ryzyko utraty płynności, tj. zdolności do terminowego regulowania zobowiązań finansowych. Spółka zarządza ryzykiem płynności poprzez monitorowanie terminów płatności oraz zapotrzebowania na środki pieniężne w zakresie obsługi krótkoterminowych płatności (transakcje bieżące monitorowane w okresach tygodniowych) oraz długoterminowego zapotrzebowania na gotówkę na podstawie prognoz przepływów pieniężnych aktualizowanych w okresach miesięcznych. Lokowanie wolnych środków odbywa się z uwzględnieniem terminów wymagalności zobowiązań.

Ryzyko zmian przepisów prawa

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

Ryzyko działalności prowadzonej na Ukrainie

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie.

Emitent poprzez podmiot zależny Groclin Karpaty Sp. z o.o. prowadzi działalność operacyjną w miejscowości Użgorod na Ukrainie. Zlokalizowana tam fabryka poszyć zatrudnia 631 osób. Obecnie niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju, może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyć w naszej fabryce. Poza samym funkcjonowaniem fabryki kluczowa z punktu widzenia obsługi naszych klientów jest możliwość transportowania produktów pomiędzy fabrykami zlokalizowanymi w Polsce i fabryką na Ukrainie. Sytuacja na Ukrainie wpływa bezpośrednio na ocenę Emitenta w procesie wyboru dostawcy. Nie jesteśmy w stanie określić, w jakim

stopniu obecna sytuacja będzie wpływała na ostateczny wybór dostawcy. Negatywny rozwój wypadków na Ukrainie może w przyszłości negatywnie wpłynąć na sytuację operacyjną i realizowane wyniki finansowe przez Grupę. W chwili obecnej fabryka zlokalizowana w Użgorodzie funkcjonuje bez zakłóceń.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

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

Ryzyko związane z poziomem rentowności

Historycznie wyniki finansowe Grupy charakteryzuje relatywnie niska marża zysku z działalności operacyjnej. Spadek przychodów spowodowany między innymi 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 do osiągnięcia zysków. Istotne, negatywne zmiany rentowności mogą doprowadzić do spadku wartości akcji Emitenta oraz ograniczyć zdolność generowania kapitału obrotowego znacząco pogarszając perspektywy Grupy.

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

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

Ryzyko zmiany cen surowców

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

Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego

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

Ryzyko związane z branżą automotive

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

Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

Emitent zawarł z bankiem 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. oraz Groclin Service Sp. z o.o. posiadają status zakładu pracy chronionej, spełniając warunki określone Ustawą o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych. Status ten daje Spółce szereg korzyści, które umożliwiają obniżenie kosztów działalności operacyjnej. Ewentualna zmiana przepisów w powyższym zakresie może wpłynąć na poziom uzyskiwanych korzyści. Ponadto Emitent mógłby utracić status zakładu pracy chronionej w przypadku niespełnienia wymagań określonych wspomnianą ustawą. Utrata statusu zakładu pracy chronionej mogłaby w sposób istotny wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe 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 w związku z prowadzoną działalnością ponosi odpowiedzialność z tytułu gwarancji za wady sprzedanych produktów. Nie można wykluczyć ryzyka, że odbiorcy produktów Grupy będą zgłaszać roszczenia z tytułu gwarancji. Ewentualne wystąpienie takiej sytuacji mogłoby wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe Grupy Groclin.

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

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

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

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

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

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

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

Zarząd	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na		Akcje (wartość nominalna)	
	29 listopada 2018	28 września 2018	29 listopada 2018	28 września 2018
André Gerstner	4 202 873	4 202 873	4 202 873	4 202 873
Barbara Sikorska	-	-	-	-

Wg stanu na dzień 29 listopada 2018 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 kwartalnego za I półrocze 2018 roku tj. na dzień 28 września 2018 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu tj. na dzień 29 listopada 2018 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 30 września 2018 roku Grupa Groclin nie udzieliła poręczeń kredytu lub pożyczki oraz nie udzieliła gwarancji na rzecz innych jednostek.

Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 30 września 2018 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych, leasingu i transakcji finansowych, a także zabezpieczenia na aktywach poszczególnych spółek Grupy związane z zawartymi umowami, w tym umowami kredytowymi i umowami leasingowymi.

Szczegółowa lista zobowiązań wekslowych i ustanowionych zabezpieczeń zawarta jest w notach 12 i 17 skróconego kwartalnego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 roku, które stanowi część tego raportu.

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

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

Informacje o transakcjach z podmiotami 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 listopada 2018	
Wiceprezes Zarządu	Barbara Sikorska-Puk	29 listopada 2018	

Skrócone kwartalne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy
zakończony 30 września 2018 roku

Spis treści

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 roku	37
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	39
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	39
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	42
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	43
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	44
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	47
Wybrane jednostkowe dane finansowe	47
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	48
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	50
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	51
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	52
Dodatkowe noty objaśniające	54
1. Informacje ogólne	54
2. Skład Grupy	56
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	57
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	57
5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego	58
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	58
7. Sezonowość działalności	61
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	62
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	66
10. Działalność zaniechana	66
11. Zysk przypadający na jedną akcję	67
12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	68
13. Kapitałowe papiery wartościowe.....	70
14. Zmiany w pozycjach bilansowych	71
15. Instrumenty finansowe	72
16. Zarządzanie kapitałem	72
17. Zobowiązania warunkowe	73
18. Zakład Pracy Chronionej	73
19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	74

Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 tys. PLN	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 tys. PLN	Okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 tys. EUR	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	187 878	216 730	44 170	50 916
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	11 442	(2 712)	2 690	(637)
Zysk (strata) brutto	9 237	(2 804)	2 172	(659)
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	11 565	(1 476)	2 719	(347)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	10 468	(1 476)	2 461	(347)
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 444	(3 205)	1 985	(753)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	12 161	457	2 859	107
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 319)	(9 031)	(310)	(2 122)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(15 209)	(1 335)	(3 576)	(314)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 367)	(9 909)	(1 027)	(2 328)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,73	(0,28)	0,17	(0,07)
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,73	(0,28)	0,17	(0,07)
Średni kurs PLN/EUR *			4,2535	4,2566
	Na dzień 30 września 2018 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2017 tys. PLN	Na dzień 30 września 2018 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2017 tys. EUR
Aktywa	179 052	206 425	41 919	49 492
Zobowiązania długoterminowe	10 724	20 354	2 511	4 880
Zobowiązania krótkoterminowe	122 911	151 851	28 775	36 407
Kapitał własny	45 417	34 221	10 633	8 205
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 711	2 776
Liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,92	2,96	0,92	0,71
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,92	2,96	0,92	0,71
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	2 316	-	555
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	0,20	-	0,05
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,2714	4,1709

* 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 miesiące zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesiące zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	46 260	187 524	68 827	216 531
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	73	354	10	199
Przychody ze sprzedaży	46 333	187 878	68 838	216 730
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(42 155)	(164 793)	(67 867)	(202 258)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(14)	(388)	(33)	(59)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 164	22 697	937	14 413
Koszty sprzedaży	(1 574)	(5 901)	(2 032)	(7 696)
Koszty ogólnego zarządu	(4 261)	(14 388)	(4 741)	(16 681)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 671)	2 407	(5 836)	(9 963)
Pozostałe przychody operacyjne	569	2 242	4 664	7 641
Zysk na sprzedaży aktywów dot. działalności zaniechanej	7 308	7 308	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(93)	(516)	29	(390)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 112	11 442	(1 142)	(2 712)
Przychody finansowe	5	25	(830)	1 594
Koszty finansowe	92	(2 230)	(588)	(1 686)
Zysk (strata) brutto	6 209	9 237	(2 560)	(2 804)
Podatek dochodowy	2 449	2 328	1 256	1 328
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	8 658	11 565	(1 303)	(1 476)
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	52	(1 097)	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	8 710	10 468	(1 303)	(1 476)
Przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	8 021	8 444	(1 814)	(3 205)
Udziałowi niekontrolującemu	689	2 024	511	1 729
	8 710	10 468	(1 303)	(1 476)
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
- podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,69	0,73	(0,16)	(0,28)
- podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,69	0,82	(0,16)	(0,28)
- rozwodniony z zysku/(straty) za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,69	0,73	(0,16)	(0,28)
- rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	0,69	0,82	(0,16)	(0,28)

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Zysk/(strata) netto okresu sprawozdawczego	8 710	10 468	(1 303)	(1 476)
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji (spółki polskie)	-	-	-	-
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(1 309)	729	(735)	(2 801)
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Zyski /(straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-
Podatek odroczony na zyskach/(stratach) aktuarialnych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	(1 309)	729	(735)	(2 801)
Całkowite dochody	7 401	11 197	(2 038)	(4 277)
Całkowity dochód przypadający:				
Akcjonariuszom jednostki dominującej	6 716	9 175	(2 549)	(6 006)
Udziałowcom niekontrolującym	686	2 022	511	1 729

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2018 (niebadane)	Na dzień 30 czerwca 2018 (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 30 września 2017 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Aktywa niematerialne	26 872	27 860	30 236	79 371
Rzeczowe aktywa trwałe	90 860	93 714	94 977	107 618
Pozostałe aktywa finansowe	487	488	420	420
Pozostałe aktywa niefinansowe	698	776	931	1 008
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 010	2 821	2 182	3 438
	124 927	125 660	128 746	191 855
Aktywa obrotowe				
Zapasy	18 128	20 942	26 057	28 126
Należności z tytułu dostaw i usług	17 859	27 147	30 640	34 350
Pozostałe należności	333	48	92	212
Pozostałe aktywa finansowe	1 456	3 727	2 135	2 205
Pozostałe aktywa niefinansowe	8 435	9 475	6 533	9 282
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	7 912	5 592	12 222	12 832
	54 125	66 931	77 679	87 007
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży	-	3 835	-	-
SUMA AKTYWÓW	179 052	196 426	206 425	278 862
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	11 578	11 578
Kapitał zapasowy	8 285	4 283	3 810	3 810
Kapitał rezerwowo	10 971	10 971	10 971	10 971
Kapitał pozostały	(30 146)	(30 146)	(30 146)	(26 890)
Różnice kursowe z przeliczenia	(45 810)	(44 501)	(46 539)	(44 653)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	82 625	78 606	78 656	159 400
Kapitał przypadający jednostce dominującej	37 502	30 790	28 330	114 217
Udział niekontrolujący	7 915	7 226	5 890	4 452
Kapitał własny ogółem	45 417	38 016	34 221	118 670
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	-	3 029	4 989	6 237
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	5 293	6 665	7 412	30 857
Świadczenia pracownicze	649	649	649	595
Rezerwy	-	2 371	2 371	-
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	44	86	245	273
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	4 738	4 954	4 688	8 130
	10 724	17 754	20 354	46 093
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	56 557	63 558	63 782	66 736
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	34 143	34 862	34 569	4 730
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	17 968	26 448	36 353	32 840
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	658	171	111	28
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	9 305	10 826	12 457	6 869
Świadczenia pracownicze	3 874	2 431	2 381	2 368
Rezerwy	124	2 010	1 917	272
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	282	344	281	257
	122 911	140 651	151 851	114 100
Zobowiązania bezpośrednio związane z aktywami trwałymi dot. działalności zaniechanej	-	5	-	-
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	133 635	158 410	172 204	160 193
SUMA PASYWÓW	179 052	196 426	206 425	278 862

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesiący zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	6 261	8 140	(2 560)	(2 804)
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	2 729	8 721	4 438	11 715
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(269)	746	2 804	1 557
Odsetki i udziały w zyskach, netto	332	1 150	436	1 375
(Zyski)/straty na instrumentach pochodnych	(341)	(158)	135	(1 523)
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej	(89)	63	(32)	74
Zmiana stanu należności	9 947	10 987	(1 398)	(3 263)
Zmiana stanu zapasów	4 767	8 072	497	2 407
Zmiana stanu zobowiązań, z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy	(10 822)	(21 886)	(6 443)	(6 430)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(172)	(200)	303	186
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(2 802)	(2 680)	(1 504)	(2 244)
Podatek dochodowy zwrócony/(zapłacony)	(379)	(924)	(259)	(592)
Pozostałe	34	130	-	-
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	9 195	12 161	(3 584)	457
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	2 201	2 280	258	961
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(899)	(3 669)	(1 193)	(11 117)
Wydatki na udziały w jednostkach zewnętrznych	-	-	(420)	(420)
Wpływy z otrzymanych dotacji rządowych na zakup środków trwałych i aktywów niematerialnych	-	70	-	-
Inne (wydatki)/wpływy inwestycyjne	-	-	1 545	1 545
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	1 302	(1 319)	190	(9 031)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(489)	(1 442)	(314)	(1 644)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	-	5 862	5 053	10 821
Splata pożyczek i kredytów	(9 348)	(18 746)	(1 065)	(7 176)
Wpływy z tytułu dotacji	-	-	-	344
Odsetki zapłacone	(361)	(1 338)	(450)	(1 364)
Dywidendy zapłacone	-	-	(2 316)	(2 316)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	1 999	454	(799)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(8 199)	(15 209)	109	(1 335)
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	2 298	(4 367)	(3 285)	(9 909)
Różnice kursowe netto	22	58	53	(30)
Środki pieniężne na początek okresu	5 592	12 222	16 063	22 771
Środki pieniężne na koniec okresu	7 912	7 912	12 832	12 832

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej							Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał pozostały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem		
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	11 578	3 810	10 971	(30 146)	78 655	(46 539)	28 330	5 891	34 221
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	8 444	-	8 444	2 024	10 468
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	729	729	-	729
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	8 444	729	9 172	2 024	11 197
Przesunięcie między kapitałami dot. połączenia spółek zależnych	-	472	-	-	(472)	-	-	-	-
Podział zysku za 2017 rok (CADM)	-	4 002	-	-	(4 002)	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	11 578	8 285	10 971	(30 146)	82 625	(45 810)	37 502	7 915	45 417

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał pozostały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia oraz skumulowany zysk/strata z innych całkowitych dochodów	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	11 578	-	10 971	(22 295)	168 731	(41 852)	127 133	2 723	129 857
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(3 205)	-	(3 205)	1 729	(1 476)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	(2 801)	(2 801)	-	(2 801)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(3 205)	(2 801)	(6 006)	1 729	(4 277)
Zobowiązanie do nabycia udziałów CADM	-	-	-	(4 595)	-	-	(4 595)	-	(4 595)
Podział zysku za 2016 rok (Groclin S.A.)	-	1 535	-	-	(1 535)	-	-	-	-
Podział zysku za 2016 rok - wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2 316)	-	(2 316)	-	(2 316)
Podział zysku za 2016 rok (CADM)	-	2 275	-	-	(2 275)	-	-	-	-
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	11 578	3 810	10 971	(26 890)	159 400	(44 653)	114 216	4 452	118 669

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał pozostały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udziały niekontrolujące	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	11 578	-	10 971	(22 295)	168 731	(41 852)	127 133	2 723	129 857
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(83 979)	-	(83 979)	2 456	(81 523)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	29	(4 687)	(4 658)	-	(4 658)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(83 950)	(4 687)	(88 637)	2 456	(86 181)
Zobowiązanie do nabycia udziałów CADM	-	-	-	(7 851)	-	-	(7 851)	-	(7 851)
Założenie CADM GmbH	-	-	-	-	-	-	-	11	11
Nabycie ctrlCAD (udział niekontrolujący)	-	-	-	-	-	-	-	701	701
Podział zysku za 2016 rok (Groclin)	-	1 535	-	-	(1 535)	-	-	-	-
Podział zysku za 2016 rok - wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2 316)	-	(2 316)	-	(2 316)
Podział zysku za 2016 rok (CADM)	-	2 275	-	-	(2 275)	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	11 578	3 810	10 971	(30 146)	78 655	(46 539)	28 330	5 891	34 221

Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 tys. PLN	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 tys. PLN	Okres od 01.01.2018 do 30.09.2018 tys. EUR	Okres od 01.01.2017 do 30.09.2017 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	140 035	176 212	32 922	41 397
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(5 309)	(4 005)	(1 248)	(941)
Zysk (strata) brutto	(8 210)	48	(1 930)	11
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	(3 638)	774	(855)	182
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	(3 638)	774	(855)	182
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(5 454)	742	(1 282)	174
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	872	(5 828)	205	(1 369)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	3 611	1 485	849	349
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(970)	(3 601)	(228)	(846)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,31)	0,07	(0,07)	0,02
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	(0,31)	0,07	(0,07)	0,02
Średni kurs PLN/EUR *			4,2535	4,2566
	Na dzień 30 września 2018 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2017 tys. PLN	Na dzień 30 września 2018 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2017 tys. EUR
Aktywa	226 108	248 530	52 935	59 587
Zobowiązania długoterminowe	87 999	77 276	20 602	18 527
Zobowiązania krótkoterminowe	95 301	124 809	22 311	29 924
Kapitał własny	42 807	46 445	10 022	11 136
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 711	2 776
Liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,70	4,01	0,87	0,96
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	3,70	4,01	0,87	0,96
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	2 316	-	555
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	0,20	-	0,05
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **			4,2714	4,1709

* - 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 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Działalność kontynuowana				
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	32 198	139 591	51 305	175 389
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	100	443	98	823
Przychody ze sprzedaży	32 298	140 035	51 403	176 212
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(31 726)	(131 214)	(51 832)	(165 521)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(17)	(434)	(102)	(627)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	554	8 387	(531)	10 064
Koszty sprzedaży	(1 932)	(7 622)	(3 395)	(9 888)
Koszty ogólnego zarządu	(2 248)	(7 701)	(3 109)	(9 846)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(3 626)	(6 936)	(7 035)	(9 670)
Pozostałe przychody operacyjne	483	1 972	4 567	6 049
Pozostałe koszty operacyjne	(63)	(344)	48	(383)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(3 206)	(5 309)	(2 420)	(4 005)
Przychody finansowe	326	1 667	(1 412)	6 518
Koszty finansowe	1 511	(4 568)	(932)	(2 465)
Zysk (strata) brutto	(1 369)	(8 210)	(4 764)	48
Podatek dochodowy	3 927	4 572	1 504	726
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	2 558	(3 638)	(3 259)	774
Działalność zaniechana				
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	2 558	(3 638)	(3 259)	774
Zysk/(strata) na jedną akcję:				
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	0,22	(0,31)	(0,28)	0,07
– rozwodniony z zysku/(straty) za okres	0,22	(0,31)	(0,28)	0,07

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	2 558	(3 638)	(3 259)	774
Inne całkowite dochody				
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów	-	-	-	-
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>				
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	-	-	-	-
Podatek odroczony na zyskach/(stratach) aktuarialnych	-	-	-	-
Inne całkowite dochody	-	-	-	-
Całkowite dochody	2 558	(3 638)	(3 259)	774

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 30 września 2018 (niebadane)	Na dzień 30 czerwca 2018 (po przeglądzie)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)	Na dzień 30 września 2017 (niebadane)
AKTYWA				
Aktywa trwałe				
Aktywa niematerialne	6 062	6 561	7 825	27 749
Rzeczowe aktywa trwałe	72 349	73 865	76 015	76 635
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	103 844	103 844	103 425	138 323
Pozostałe aktywa niefinansowe	698	776	931	1 008
Pozostałe aktywa finansowe	-	926	875	2 307
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	6 075	2 148	1 503	2 525
	189 028	188 120	190 574	248 548
Aktywa obrotowe				
Zapasy	14 283	16 486	20 228	22 310
Należności z tytułu dostaw i usług	14 649	21 122	27 586	33 696
Pozostałe aktywa finansowe	1 456	2 930	3 508	2 205
Pozostałe aktywa niefinansowe	6 616	7 376	5 588	5 766
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	76	1 055	1 046	1 306
	37 080	48 968	57 956	65 284
SUMA AKTYWÓW	226 108	237 088	248 530	313 832
PASYWA				
Kapitał własny				
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	11 578	11 578
Pozostałe kapitały	31 528	31 528	102 285	102 285
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(5 473)	(8 031)	(72 592)	(1 097)
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	5 175	5 175	5 175	5 175
	42 807	40 250	46 445	117 940
Zobowiązania długoterminowe				
Długoterminowe kredyty i pożyczki	78 613	77 207	63 350	63 239
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	1 671	2 843	3 590	3 967
Świadczenia pracownicze	578	578	578	544
Rezerwy	-	2 371	2 371	-
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	7 137	7 092	7 386	7 443
	87 999	90 092	77 276	75 193
Zobowiązania krótkoterminowe				
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	56 278	62 647	63 080	66 731
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 002	3 446	3 487	3 906
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	26 231	29 007	43 703	42 225
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	6 284	7 470	10 317	5 721
Świadczenia pracownicze	3 004	1 817	1 861	1 640
Rezerwy	-	1 883	1 883	13
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	502	477	479	461
	95 301	106 746	124 809	120 699
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	183 301	196 838	202 084	195 892
SUMA PASYWÓW	226 108	237 088	248 530	313 832

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) brutto	(1 369)	(8 210)	(4 764)	48
Korekty o pozycje:				
Amortyzacja	1 771	5 359	2 755	6 473
(Zyski)/straty z tytułu różnic kursowych	(2 059)	1 734	1 773	(2 546)
Odsetki i udziały w zyskach, netto	777	2 247	731	2 122
(Zyski)/straty na instrumentach pochodnych	(270)	(158)	135	(1 523)
(Zysk) /strata na działalności inwestycyjnej	63	215	(32)	122
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	7 309	12 140	2 142	(3 410)
Zmiana stanu zapasów	2 203	5 946	(991)	1 315
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych	(4 789)	(21 390)	(4 485)	(1 268)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów (dotacji)	70	(226)	(34)	(344)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(3 066)	(3 110)	(740)	(247)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	639	(5 454)	(3 510)	742
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej				
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	334	413	258	912
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(150)	(1 392)	(541)	(7 931)
Otrzymane odsetki	215	215	-	-
Wydatki na udziały w jednostkach zależnych	(30)	(504)	(283)	(354)
Splata udzielonych pożyczek	2 140	2 140	-	-
Inne (wydatki) / wpływy inwestycyjne	-	-	1 545	1 545
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	2 509	872	979	(5 828)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
Wpływ/(splata) zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(489)	(1 442)	(314)	(1 644)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	5 151	23 114	7 399	13 164
Splata pożyczek i kredytów	(8 363)	(17 434)	(766)	(6 372)
Odsetki zapłacone	(361)	(1 338)	(443)	(1 347)
Dywidendy zapłacone	-	-	(2 316)	(2 316)
Pozostałe wpływy/(wydatki) finansowe	(66)	711	(799)	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	(4 127)	3 611	2 760	1 485
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(979)	(970)	229	(3 601)
Różnice kursowe netto	(0)	(0)	(1)	(0)
Środki pieniężne na początek okresu	1 055	1 046	1 078	4 907
Środki pieniężne na koniec okresu	76	76	1 306	1 306

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Pozostałe kapitały			Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy			
Na dzień 1 stycznia 2018 roku	11 578	91 313	10 972	5 175	(72 593)	46 445
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(3 638)	(3 638)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(3 638)	(3 638)
Pokrycie straty za 2017 rok	-	(70 757)	-	-	70 757	-
Na dzień 30 września 2018 roku (niebadane)	11 578	20 556	10 972	5 175	(5 474)	42 807

	Pozostałe kapitały			Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy			
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	11 578	89 778	10 972	5 175	1 979	119 482
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	774	774
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	774	774
Podział zysku za 2016 rok	-	1 535	-	-	(1 535)	-
Podział zysku za 2016 rok - wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2 316)	(2 316)
Na dzień 30 września 2017 roku (niebadane)	11 578	91 313	10 972	5 175	1 218	117 940

	Pozostałe kapitały			Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy			
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	11 578	89 778	10 972	5 175	1 979	119 482
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	-	(70 757)	(70 757)
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	36	36
Całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(70 721)	(70 721)
Podział zysku za 2016 rok	-	1 535	-	-	(1 535)	-
Wypłata dywidendy	-	-	-	-	(2 316)	(2 316)
Na dzień 31 grudnia 2017 roku (badane)	11 578	91 313	10 972	5 175	(72 593)	46 445

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

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

Na dzień sporządzenia niniejszego raportu Grupa Groclin zatrudniała 1.635 osób w pięciu zakładach/halach produkcyjnych, w biurach projektowych w Krakowie, Katowicach, Wrocławiu (Polska) i Icking koło Monachium (Niemcy) oraz w Niepublicznej Przychodni Lekarskiej Groclin w Grodzisku Wielkopolskim. Zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej w trzech kwartałach 2018 roku wyniosły 188 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 dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 roku. Kwartalne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym obejmuje ponadto dane za okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku, natomiast kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów oraz kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2018 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony dnia 30 września 2017 roku.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 30 września 2018 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 30 czerwca 2018 roku, 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 30 września 2017 roku.

Sprawozdania za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 roku nie były przedmiotem przeglądu, ani badania przez biegłego rewidenta. Sprawozdanie za rok obrotowy 2017 było przedmiotem badania, natomiast sprawozdanie na dzień 30 czerwca 2018 roku było przedmiotem przeglądu przez biegłego rewidenta.

Przedmiot działalności

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

Zakres działalności Grupy Kapitałowej Groclin obejmuje:

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

Jednostki organizacyjne

Wg stanu na dzień 30 września 2018 roku działalność operacyjna Grupy realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych:

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

Ponadto Grupa posiada inwestycję rozpoczętą w miejscowości Dolina na Ukrainie.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 29 listopada 2018 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

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

Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH dysponują łącznie 4.202.873 akcjami Spółki, co stanowi 36,30% kapitału zakładowego Spółki i uprawnia do wykonywania 36,30% ogółu głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. Pan André Gerstner posiada 60% udziałów w Kabelconcept Hornig GmbH oraz 100% udziałów w Gerstner

Managementholding GmbH. Prezes Zarządu Emitenta Pan André Gerstner jest jednocześnie Członkiem Zarządu Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH. Pan André Gerstner pośrednio kontroluje zatem Grupę Groclin.

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji Emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. w stosunku do stanu na dzień 28 września 2018 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 listopada 2018	28 września 2018	31 grudnia 2017
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	Użgorod, ul. Słowiańska Nabereżna 31, Ukraina	produkcja poszyc	100%	100%	100%
Groclin Dolina Sp. z o.o.	Dolina, ul. Oblisky 36/23, Ukraina	niezakończona inwestycja	100%	100%	100%
Groclin Service Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	świadczenie usług produkcyjnych	100%	100%	100%
MARKETING GROCLIN S.A. S.j.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	zarządzanie prawami do znaków towarowych oraz prowadzenie działalności marketingowej	100%	100%	100%
Groclin SedisTec GmbH	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	produkcja poszyc	100%	100%	100%
CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o.	ul. Samuela Lindego 1C, Kraków, Polska	profesjonalne usługi projektowe dla producentów branży automotive, kolejowej i lotniczej	51%	51%	51%
Groclin Wiring Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	świadczenie usług finansowych i produkcyjnych	100%	100%	100%
CADM Automotive GmbH	ul. Irschenhauser 13, 82057 Icking, Niemcy	profesjonalne usługi projektowe dla producentów branży automotive, kolejowej i lotniczej	90%	90%	-

Na dzień 30 września 2018 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu procentowy udział w głosach posiadanych przez Grupę w spółkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek. Wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

W okresie trzech kwartałów 2018 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin.

W dniu 7 marca 2018 roku Zgromadzenie Wspólników Groclin Karpaty Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Groclin Karpaty Sp. z o.o. o kwotę 100 tys. EUR (tj. 419 tys. PLN). Cała kwota została wpłacona w okresie I półrocza 2018 roku.

3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 2018 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,

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

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

3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 30 września 2018 roku, jak i na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodziło:

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

3.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

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

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

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29 listopada 2018 roku.

5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 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 2017 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 rok, który rozpoczął się 1 stycznia 2017 roku, przy czym od 1 stycznia 2018 roku Grupa zastosowała:

a. MSSF 9

Nowy standard został opublikowany w dniu 24 lipca 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku. Nowy standard wprowadza zmienione kategorie aktywów finansowych i istotną zmianę w zakresie pomiaru utraty wartości aktywów finansowych.

Od 1 stycznia 2018 Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do jednej z kategorii;

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu,
- wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody,
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- instrumenty finansowe zabezpieczające.

Grupa jako aktywa wyceniane w zamortyzowanym koszcie klasyfikuje należności z tytułu dostaw i usług, udzielone pożyczki, pozostałe należności finansowe oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

MSSF 9 wprowadza nowe podejście do szacowania utraty wartości aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu lub w wartości godziwej przez inne całkowite dochody. Model utraty wartości bazuje na kalkulacji strat oczekiwanych w odróżnieniu od aktualnie stosowanego modelu wynikającego z MSR 39, który bazował na koncepcji strat poniesionych. Najistotniejszą pozycją aktywów finansowych w sprawozdaniu finansowym Grupy, które podlega nowym zasadom kalkulacji oczekiwanych strat kredytowych są należności z tytułu dostaw i usług. W zakresie oceny ryzyka kredytowego Grupa dokonała analizy tworzenia odpisów na należności i zastosowała uproszczone podejście, które zakłada że odpis na oczekiwane straty kredytowe będzie równy kwocie oczekiwanych stratom kredytowym w całym okresie ekspozycji.

Grupa zastosowała MSSF 9 bez przekształcania danych porównawczych.

Grupa nie odnotowała istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny. W związku z wdrożeniem MSSF 9 Grupa zwiększyła odpis z tytułu utraty wartości w wysokości 112 tys. PLN.

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

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

b. MSSF 15

Nowy ujednoczony standard został opublikowany w dniu 28 maja 2014 roku i ma zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2018 roku. MSSF 15 wprowadził nowy 5-etapowy model, który powinien być wykorzystany do rozpoznawania umów skutkujących przychodami z wyłączeniem umów objętych zakresem innego standardu. Zgodnie z nowym standardem Grupa stosuje pięciostopniowy model, aby określić moment ujęcia przychodów oraz ich wysokości. Zakłada on, iż przychody powinny być ujęte wówczas (oraz w jakim stopniu), gdy Grupa przekazuje klientowi kontrolę nad usługami czy towarami, oraz w kwocie do jakiej Grupa oczekuje być uprawniona. Grupa przeprowadziła proces oceny wpływu założeń nowego standardu na skonsolidowane sprawozdanie finansowe, w szczególności w odniesieniu do prawa zwrotów, bonusów i rabatów.

Dotychczas stosowane przez Grupę Groclin rozwiązania w zakresie ujmowania przychodów ze sprzedaży są zgodne z MSSF 15.

Grupa prowadzi działalność w obszarze sprzedaż produktów i usług tj. sprzedaż wyposażenia oraz akcesoriów samochodowych, w tym przede wszystkim poszyc samochodowych oraz usług projektowych.

Umowy zawarte przez Grupę Groclin składają się z dwóch elementów tj. z wyprodukowania zamówionych części oraz ich dostarczenia do określonego miejsca, zgodnie z umową przychód rozpoznawany jest w momencie dokonania dostawy a tym samym ma charakter jednorodny i nie występują przesłanki do traktowania umów jako posiadających charakter umowy wieloelementowej. Cenę transakcyjną dla dóbr wyprodukowanych przez Grupę Groclin stanowią ceny sprzedaży, które są określone dla poszczególnych produktów w umowie.

Z zawartych umów wynika jeden obowiązek świadczenia tj. dokonanie dostawy części wyprodukowanych przez Grupę Groclin do określonego miejsca, w którym kontrola nad towarami przechodzi na odbiorcę. Grupa Groclin rozpoznaje przychód po dokonaniu dostawy, zatem po wypełnieniu zobowiązania do świadczenia.

Świadczone usługi projektowe nie rodzą po stronie odbiorcy oczekiwanie w postaci przekazania skonkretyzowanego, całościowego i skończonego modelu/projektu/rozwiązania. Są to usługi ciągłe a przedmiotem każdej umowy jest ilość czasu poświęcona na wykonanie danych prac. Usługą są więc prace wyrażane miernikiem poświęcanego na nie czasu – godzin. Aktualnie Grupa rozlicza świadczone usługi w miesięcznych przedziałach czasu. Na koniec danego miesiąca Grupa podsumowuje ilość godzin przepracowanych dla każdego klienta, następnie klient dokonuje potwierdzenia ilości podsumowanych godzin. Efekty prac projektowych trafiają do klientów na bieżąco za pomocą systemów teleinformatycznych, którymi połączony jest klient ze Spółką.

Upusty zawarte w umowach są ujmowane jako pomniejszenie ceny transakcyjnej.

Zgodnie z MSSF 15 koszty poniesione w celu pozyskania i zabezpieczenia kontraktu z klientem Grupa aktywuje i rozlicza w czasie przez okres konsumowania korzyści z tego kontraktu. Koszty uzyskania kontraktu są aktywowane tylko w przypadku, gdy takie koszty można bezpośrednio powiązać z pozyskaniem danego kontraktu i oczekuje się, iż koszty te zostaną odzyskane.

Wdrożenie z dniem 1 stycznia 2018 roku MSSF 15 nie miało istotnego wpływu na kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy.

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 30 września 2018	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 30 września 2017
EUR	4,2714	4,1709	4,3091
UAH	0,1301	0,1236	0,1373

dla sprawozdania z całkowitych dochodów:

	01/01 - 30/09/2018	01/01 - 30/09/2017
EUR	4,2491	4,2663
UAH	0,1322	0,1449

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 błędu, zmiana szacunku

W trzech kwartałach 2018 roku oraz w 2017 roku nie miały miejsca korekty błędów i zmiany szacunków.

7. Sezonowość działalności

Zapotrzebowanie na produkty Grupy podlega wahaniom w trakcie roku.

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

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

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

W Grupie Groclin na dzień 30 września 2018 roku występują następujące segmenty działalności:

- segment poszyc 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 SedisTec GmbH z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych,
- segment specjalistycznych usług inżynieryjno-projektowych, obejmujący wyniki oraz aktywa i zobowiązania CADM Automotive Sp. z o.o. oraz CADM Automotive GmbH z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych,
- segment specjalistycznych usług inżynieryjno-projektowych dotyczący działalności zaniechanej, obejmujący wyniki oraz aktywa i zobowiązania Groclin SedisTec GmbH z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych,
- segment pozostały, obejmujący wyniki oraz aktywa i zobowiązania MARKETING GROCLIN S.A. S.j.

Na dzień 30 września 2017 roku w Grupie Groclin występowały następujące segmenty działalności:

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

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

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

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

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

Przychody z tytułu transakcji pomiędzy segmentami są eliminowane przy konsolidacji.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 oraz według stanu na 30 września 2018 roku:

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz według stanu na 30 września 2018 roku

	Poszycia i siedzenia	Specjalistyczne usługi inżyniersko- projektowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	167 060	20 817	-	192 074	-	192 074
Sprzedaż między segmentami	112	386	1 850	2 348	(2 348)	-
Przychody segmentu ogółem	167 172	21 203	1 850	194 422	(2 348)	192 074
Wynik segmentu						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	5 125	5 068	1 639	10 735	(391)	10 345
Amortyzacja	7 094	1 492	-	8 721	-	8 721
Przychody finansowe						25
Koszty finansowe						(2 230)
Zysk przed opodatkowaniem						8 140
Aktywa segmentu	151 506	22 062	25 687	199 255	(26 213)	173 042
Zobowiązania segmentu	92 331	37 689	6 737	136 756	(7 859)	128 897

Wynik segmentu poszycia i siedzenia obejmuje wynik na sprzedaży aktywów w spółce Groclin SedisTec GmbH w wysokości 7.308 tys. pln.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 oraz według stanu na 30 września 2018 roku:

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2018 roku oraz według stanu na 30 września 2018 roku

	Poszycia i siedzenia	Specjalistyczne usługi inżynieryjno- projektowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	38 733	7 601	-	47 755	-	47 755
Sprzedaż między segmentami	56	52	427	534	(534)	-
Przychody segmentu ogółem	38 789	7 652	427	48 289	(534)	47 755
Wynik segmentu						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	3 909	1 936	324	6 222	(58)	6 164
Amortyzacja	2 205	523	-	2 729	-	2 729
Przychody finansowe						5
Koszty finansowe						92
Zysk przed opodatkowaniem						6 261
Aktywa segmentu	151 506	22 062	25 687	199 255	(26 213)	173 042
Zobowiązania segmentu	92 331	37 689	6 737	136 756	(7 859)	128 897

Wynik segmentu poszycia i siedzenia obejmuje wynik na sprzedaży aktywów w spółce Groclin SedisTec GmbH w wysokości 7.308 tys. pln.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 oraz według stanu na 30 września 2017 roku:

Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz według stanu na 30 września 2017 roku

	Poszycia	Specjalistyczne usługi inżynierijno- projektowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	175 488	41 242	-	216 730	-	216 730
Sprzedaż między segmentami	328	2 624	2 522	5 473	(5 473)	-
Przychody segmentu ogółem	175 816	43 866	2 522	222 203	(5 473)	216 730
Wynik segmentu						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(7 103)	2 162	2 471	(2 469)	(243)	(2 712)
Amortyzacja	8 508	3 236	-	11 743	(28)	11 715
Przychody finansowe						1 594
Koszty finansowe						(1 686)
Zysk przed opodatkowaniem						(2 804)
Aktywa segmentu	261 216	22 585	25 550	309 352	(33 928)	275 424
Zobowiązania segmentu	116 450	43 868	6 600	166 918	(14 856)	152 062

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 oraz według stanu na 30 września 2017 roku:

Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 roku oraz według stanu na 30 września 2017 roku

	Poszycia	Specjalistyczne usługi inżynierijno- projektowe	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	Działalność ogółem
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	51 237	17 601	-	68 838	-	68 838
Sprzedaż między segmentami	36	466	828	1 329	(1 329)	-
Przychody segmentu ogółem	51 273	18 066	828	70 167	(1 329)	68 838
Wynik segmentu						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(3 175)	1 385	815	(975)	(168)	(1 142)
Amortyzacja	3 364	1 099	-	4 464	(26)	4 438
Przychody finansowe						(830)
Koszty finansowe						(588)
Zysk przed opodatkowaniem						(2 560)
Aktywa segmentu	261 216	22 585	25 550	309 352	(33 928)	275 424
Zobowiązania segmentu	116 450	43 868	6 600	166 918	(14 856)	152 062

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

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 30 września 2018 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

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

Wpływ na rekomendację Zarządu odnośnie wypłaty dywidendy każdorazowo będą miały w szczególności następujące czynniki: wysokość zysku netto wykazanego w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Spółki, aktualny koszt pozyskania finansowania dłużnego oraz możliwości rynkowe pozyskania takiego finansowania, jak również bieżące potrzeby inwestycyjne Spółki oraz planowane akwizycje i wymogi prawa.

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

10. Działalność zaniechana

W dniu 13 lipca 2018 roku spółka zależna od Emitenta Groclin SedisTec GmbH dokonała zbycia aktywów dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych w segmencie produkcji siedzeń na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego.

Zbycie aktywów obejmuje rzeczowe aktywa trwałe, wartości niematerialne (w tym know-how), zapasy oraz produkcję w toku. Transakcja zbycia aktywów została również powiązana z przeniesieniem praw do umów, których stroną był SedisTec oraz personelu odpowiedzialnego za realizację projektów rozwojowych.

Wartość umowna transakcji wynosi 2.050 tys. EUR.

W związku ze sprzedażą aktywów spółki zależnej Groclin SedisTec Grupa na dzień 30 września 2018 roku wyodrębniła działalność zaniechaną dotyczącą aktywów dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych. Poniższa tabela przedstawia sprawozdanie z całkowitych dochodów dotyczące działalności zaniechanej:

	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)
Działalność zaniechana	
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	4 196
Przychody ze sprzedaży	4 196
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(5 070)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	(873)
Koszty sprzedaży	(4)
Koszty ogólnego zarządu	(275)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(1 152)
Pozostałe przychody operacyjne	55
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(1 097)
Zysk (strata) netto z działalności zaniechanej	(1 097)

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 30 września 2018 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2018 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)	Okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2017 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	7 969	9 541	(1 814)	(3 205)
Zysk /(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	52	(1 097)	-	-
Zysk/(strata) netto okresu sprawozdawczego przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	8 021	8 444	(1 814)	(3 205)
Liczba akcji zwykłych – seria A	382 500	382 500	382 500	382 500
Liczba akcji zwykłych – seria B	2 442 500	2 442 500	2 442 500	2 442 500
Liczba akcji zwykłych – seria C	675 000	675 000	675 000	675 000
Liczba akcji zwykłych – seria D	850 000	850 000	850 000	850 000
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 150 000	1 150 000	1 150 000	1 150 000
Liczba akcji zwykłych – seria F	6 077 873	6 077 873	6 077 873	6 077 873
Całkowita liczba akcji	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnioważona liczba akcji	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)	0,69	0,73	(0,16)	(0,28)
Rozwodniony zysk okresu sprawozdawczego (strata) na akcję (w PLN)	0,69	0,73	(0,16)	(0,28)
Zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)	0,69	0,82	(0,16)	(0,28)
Rozwodniony zysk z działalności kontynuowanej (strata) na akcję (w PLN)	0,69	0,82	(0,16)	(0,28)

12. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Tabela poniżej przedstawia zestawienie kredytów i pożyczek zaciągniętych przez spółki Grupy Groclin na dzień 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku:

Nazwa banku	Rodzaj	Termin spłaty	Kwota przyznanego kredytu/ pożyczki (w tys.)	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	30 września 2018			31 grudnia 2017		
						Kwota do spłaty w tys. PLN	długotermini nowe	krótkoterminiowe	Kwota do spłaty w tys. PLN	długotermini nowe	krótkoterminiowe
BZ WBK S.A.	obrotowy	2019-01-31	7 000	EUR	EURIBOR 1M	27 772	-	27 772	28 121	-	28 121
BZ WBK S.A.	inwestycyjny	2019-08-31	2 500	EUR	EURIBOR 1M	2 048	-	2 048	5 387	3 128	2 259
BZ WBK S.A.	inwestycyjny	2018-12-31	1 700	EUR	EURIBOR 1M	726	-	726	2 836	-	2 836
BZ WBK S.A.	inwestycyjny	2019-11-30	2 000	PLN	WIBOR 1M	-	-	-	2 000	1 000	1 000
mBank S.A.	obrotowy	2019-01-31	6 231	EUR	EURIBOR 1M	25 777	-	25 777	26 829	-	26 829
mBank S.A.	inwestycyjny	2019-07-31	6 000	EUR	EURIBOR 1M	-	-	-	2 044	-	2 044
Karty VISA						54	-	54	27	-	27
Osoba fizyczna	pożyczka	2019-02-20	1 750	PLN	ryczałt	250	-	250	450	450	-
Osoba fizyczna	pożyczka	2020-08-29	300	EUR	stałe	-	-	-	1 101	417	684
odsetki/prowizje rozliczane w czasie						(70)	-	(70)	(25)	(7)	(18)
Razem						56 557	-	56 557	68 770	4 988	63 782

W dniu 10 maja 2018 roku Spółka zawarła z mBank Spółka Akcyjna Aneks nr 11 do Umowy o linię wieloproduktową dla grupy podmiotów powiązanych „UMBRELLA WIELOPRODUKTOWA” z dnia 5 lipca 2013 r. Na podstawie zawartej umowy, bank udostępnił Spółce oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej Groclin S.A. produkty finansowe do kwoty 7.000 tys. EUR na okres do dnia 31 stycznia 2019 roku. W dniu 28 września 2018 roku na mocy Aneksu nr 12 do ww. kredytu uległ zmianie limit kredytowy do kwoty 6.231 tys. EUR.

W dniu 24 maja 2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. Aneks nr 11 do umowy o MultiLinię nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartej Umowy bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000 tys. EUR na okres do dnia 31 stycznia 2019 roku.

Zestawienie hipotek na nieruchomościach Groclin na dzień 30 września 2018 roku stanowiących zabezpieczenie kredytów przedstawia poniższa tabela:

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

W tabeli poniżej przedstawiono zabezpieczenia opisanych powyżej kredytów na dzień 30 września 2018 roku:

Kredytobiorca	Rodzaj kredytu	Kredytodawca	Limit (w tys.)	Zabezpieczenia
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy (umbrella)	mBank S.A.	7 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową cesja praw z umowy ubezpieczenia cesja wierzytelności należnych klientom z tytułu prowadzonej przez nich działalności gospodarczych
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy	Bank Zachodni WBK S.A.	7 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin do wysokości 12.000.000,00 EUR oraz do wysokości 2.400.000,00 EUR przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH przystąpienie do długu Groclin Wiring przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	2 500 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR przystąpienie do długu Groclin Wiring cesja praw z umowy ubezpieczenia przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	1 700 EUR	zastaw rejestrowy na całości zapasów materiałów do produkcji zlokalizowanych w Grodzisku Wlkp. oraz w Karpicku o wartości nie niższej niż 12.500.000,00 zł. przelew wierzytelności z umów ubezpieczenia blokada środków pieniężnych w wysokości 340 tys. EUR lub w kwocie PLN stanowiącej równowartość ww. środków zgromadzonych na lokacie dwuwalutowej

13. Kapitałowe papiery wartościowe

Tabele poniżej prezentują stan akcji Groclin S.A. na dzień 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku oraz kapitał podstawowy Spółki na dzień 30 września 2018 roku:

	Na dzień 30 września 2018 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2017 (badane)
Kapitał akcyjny		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	6 077 873	6 077 873
	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 30 września 2018 roku (niebadane)		11 577 873	11 577 873

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

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

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

Wg stanu na dzień 30 września 2018 roku i 31 grudnia 2017 roku nie występowały akcje uprzywilejowane.

14. Zmiany w pozycjach bilansowych

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

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

W skonsolidowanych kapitałach własnych różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji wzrosły z (46.539) tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku do (45.810) tys. PLN na dzień 30 września 2018 roku.

W trzech kwartałach 2018 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 III kwartał 2018 roku.

15. Instrumenty finansowe

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

Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe wyceniane są do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia i jako zobowiązania, gdy ich wartość jest ujemna. Wycena instrumentów pochodnych na dzień 30 września 2018 roku wyniosła (29) tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2017 roku: (188) tys. PLN).

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

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe 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 nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

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

16. Zarządzanie kapitałem

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

17. Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe na dzień 30 września 2018 roku Grupy Groclin roku przedstawia poniższe zestawienie:

Weksle i gwarancje wystawione przez Groclin S.A. na dzień 30 września 2018 roku

Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000020/15/D z dnia 15 września 2009 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000068/15/D z dnia 12 marca 2010 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000119/15/D z dnia 20 marca 2012 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000155/15/D z dnia 27 marca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000171/15/D z dnia 30 kwietnia 2014 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa 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 o Linię Wieloproduktową nr 08//060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową z dnia 19.07.2016
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235075 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235076 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235077 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235078 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
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
Umowa ramowa nr NS/11039/17 - weksel in blanco z deklaracją wekslową

17.1. Sprawy sądowe

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

18. Zakład Pracy Chronionej

Na dzień 30 września 2018 i 31 grudnia 2017 roku Groclin i Groclin Service posiadały status Zakładu Pracy Chronionej („ZPChr”). Uwarunkowania i utrzymanie statusu zakładu pracy chronionej określają przepisy Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych.

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

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

W okresie sprawozdawczym spółki z Grupy Groclin uzyskały następujące dofinansowanie związane z posiadaniem statusu Zakładu Pracy Chronionej:

	Na dzień 30 września 2018 (niebadane)	Na dzień 30 września 2017 (niebadane)
Dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych	3 910	4 571

19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Zbycie aktywów znacznej wartości

W dniu 30 października 2018 r. Groclin S.A. jako sprzedający zawarł z CADM Holdings LTD z siedzibą w Nikozji, Republika Cypru jako kupującym, spółką zależną funduszu Abris Mid-Market Fund III LP, zarządzanego przez Abris Capital Partners Ltd, umowę przewidującą zbycie istotnych aktywów należących do Emitenta („Umowa”).

Przewidziana Umową transakcja obejmuje zbycie 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie („Spółka”), równocześnie Emitent rzeknie się przysługującego Emitentowi prawa nabycia pozostałych 49% udziałów w kapitale zakładowym Spółki („Transakcja”).

Łączna wartość Transakcji została ustalona na poziomie 42.500.000 PLN. Zamknięcie Transakcji planowane jest na grudzień 2018 r.

Zbycie udziałów w spółce zależnej CADM Automotive GmbH

W dniu 6 listopada 2018 roku Groclin S.A. zbył na rzecz spółki zależnej CADM Automotive Sp. z o.o. 90% udziałów w kapitale zakładowym spółki zależnej CADM Automotive GmbH za kwotę 22.500,00 EUR.

Zmiana nazwy spółki zależnej Groclin SedisTec GmbH

W dniu 6 listopada 2018 roku nastąpiła zmiana nazwy spółki zależnej Groclin SedisTec GmbH na Groclin Seating GmbH.

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 listopada 2018	
Wiceprezes Zarządu	Barbara Sikorska-Puk	29 listopada 2018	

Contact:

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

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

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

www.groclin.com