

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Groclin i Spółki Groclin S.A.
za 2018 rok

Grodzisk Wielkopolski, 26 kwietnia 2019 roku

Spis treści

Wprowadzenie.....	4
Informacje o sprawozdaniu	4
Definicje i objaśnienia skrótów	4
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań.....	7
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka.....	8
Opis działalności Grupy Groclin i Spółki Groclin S.A.	9
Informacje ogólne.....	9
Skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta	11
Struktura grupy kapitałowej i powiązania organizacyjne	12
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin.....	13
Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	13
Otoczenie rynkowe	14
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności	15
Badania i rozwój.....	15
Środowisko naturalne	15
Skonsolidowane sprawozdanie finansowe.....	16
Skonsolidowany rachunek zysków i strat.....	16
Analiza rentowności.....	17
Struktura sprzedaży	18
Rynki zbytu.....	19
Odbiorcy	19
Dostawcy	20
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	21
Analiza zadłużenia	23
Analiza płynności.....	24
Umowy kredytowe i obligacje.....	24
Jednostkowe sprawozdanie finansowe	26
Jednostkowy rachunek zysków i strat	26
Analiza rentowności.....	27
Struktura sprzedaży	28
Rynki zbytu.....	28
Odbiorcy	29
Dostawcy	30
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	31
Analiza zadłużenia	33
Analiza płynności.....	33
Umowy kredytowe i obligacje.....	34
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	35
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	35
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym wpływające na wyniki działalności.....	35
Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy	36
Emisja papierów wartościowych.....	36
Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi.....	36
Strategia rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej.....	37
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku.....	37
Czynniki ryzyka	38
Informacje uzupełniające.....	42
Informacje o dywidendzie	42
Wynagrodzenia wypłacone i należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	42
Umowy z członkami Zarządu gwarantujące rekompensaty finansowe.....	43
Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących Emitenta.....	43
Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Groclin S.A.	43
Informacja o znaczących umowach.....	44

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych	45
Pożyczki udzielone lub otrzymane od podmiotów powiązanych	46
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	46
Instrumenty finansowe	46
Istotne pozycje pozabilansowe	46
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	48
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	48
Informacja o umowach powodujących zmiany w proporcjach posiadanych akcji	48
Informacja o nabyciu akcji własnych	48
Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	48
Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	48
Zatrudnienie	49
Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego	51
Zbiór zasad ładu korporacyjnego	51
Wskazanie, w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego	51
Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	58
Struktura akcjonariatu	59
Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne	59
Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	60
Opis zasad zmiany Statutu Emitenta	60
Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia	60
Opis działań organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów, a także informacje o składzie osobowym tych organów	62
Polityka różnorodności w odniesieniu do organów zarządzających	67
Oświadczenia Zarządu	68
Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów	68
Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego	68
Sporządzenie odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych	69

Wprowadzenie

Informacje o sprawozdaniu

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Groclin i Spółki Groclin S.A. za 2018 rok zostało sporządzone 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). Niektóre wybrane informacje zawarte w niniejszym dokumencie pochodzą z systemu rachunkowości zarządczej oraz systemów statystycznych Grupy Groclin i Spółki Groclin S.A.

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

Definicje i objaśnienia skrótów

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

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

Groclin S.A., Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca	Groclin Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Groclin	Grupa Kapitałowa tworzona przez Groclin Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi
Groclin Service Sp. z o.o., Groclin Service, GS	Groclin Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
Groclin Dolina Sp. z o.o., Groclin Dolina, GD	Groclin Dolina Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Dolinie, obwód Iwanofrankowski, Ukraina
Groclin Karpaty Sp. z o.o., Groclin Karpaty, GK	Groclin Karpaty Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Użgorodzie, obwód Zakarpacki, Ukraina
MARKETING GROCLIN SA S.j., MARKETING GRC	MARKETING GROCLIN Spółka akcyjna Spółka jawna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
Groclin Wiring Sp. z o.o., Groclin Wiring, GW	Groclin Wiring Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
Groclin Seating GmbH, Groclin Seating, GST	Groclin Seating GmbH z siedzibą w Wendlingen, Niemcy

CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o., CADM AUTOMOTIVE, CADM	CADM AUTOMOTIVE Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Krakowie, Polska
CADM Automotive GmbH, CADM GmbH	CADM Automotive GmbH z siedzibą w Icking, Niemcy
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Groclin S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, RN	Rada Nadzorcza Groclin S.A.
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Groclin S.A.
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Groclin S.A.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Groclin S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
NBU	Narodowy Bank Ukrainy
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego

Definicje wybranych pojęć i wskaźników finansowych oraz skróty stosowane dla walut:

Marża zysku ze sprzedaży	Stosunek zysku (straty) ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
EBIT	Zysk (strata) z działalności operacyjnej
Rentowność EBIT, rentowność operacyjna, marża zysku operacyjnego	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży
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 i Spółki Groclin, 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 i Groclin S.A. lub ich 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, Emitent nie jest zobowiązany do aktualizacji lub weryfikacji tychże stwierdzeń dotyczących przyszłości, aby uwzględnić w nich nowe zdarzenia lub okoliczności. Ponadto, Emitent nie jest zobowiązany 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 i Spółki Groclin S.A. W takiej sytuacji cena akcji Spółki notowanej na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie może spaść, inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków, a możliwość wypłacania przez Grupę dywidendy może zostać ograniczona. Prosimy o staranną analizę informacji zawartych w części Czynniki ryzyka niniejszego raportu, która zawiera omówienie czynników ryzyka i niepewności związanych z działalnością Grupy Groclin.

Opis działalności Grupy Groclin i Spółki Groclin S.A.

Informacje ogólne

Siedziba i Zarząd Groclin S.A.

ul. Słowiańska 4,

62-065 Grodzisk Wielkopolski

telefon: +48 (61) 628 7110

fax: +48 (68) 444 57 57

Numer Statystyczny REGON: 970679408

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

BDO: 000048855

Grupa Kapitałowa Groclin składa się z jednostki dominującej Groclin S.A. i jej spółek zależnych (patrz punkt struktura Grupy Kapitałowej).

Forma prawna podmiotu dominującego Groclin S.A.

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

Przedmiot działalności

Grupa Kapitałowa Groclin jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyc foteli samochodowych. Do dnia 10 grudnia 2018 roku Grupa świadczyła 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 1.361 osób w pięciu zakładach produkcyjnych, a także w Niepublicznej Przychodni Lekarskiej Groclin. Zakłady produkcyjne Grupy zlokalizowane są w Polsce, na Ukrainie i w Niemczech. Skonsolidowane przychody ze sprzedaży z działalności kontynuowanej Grupy w 2018 roku wyniosły 174 mln PLN.

W szczególności Grupa na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania prowadziła następującą działalność:

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

Nasze zakłady produkcyjne

Działalność gospodarcza Grupy realizowana jest w następujących jednostkach organizacyjnych przedsiębiorstwa:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim (wynajem),
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Użgorod na Ukrainie,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Wendlingen, Niemcy,
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wlkp., ul. Sportowa 2 (wynajem).

Ponadto Grupa posiada inwestycję rozpoczętą w miejscowości Dolina na Ukrainie.

Historia

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

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

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

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

W dniu 28 czerwca 2016 roku nastąpiło połączenie Emitenta (wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd rejonowy właściwy według siedziby Emitenta) ze spółką od niego zależną, tj. spółką pod firmą: IGA Nowa Sól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli. Decyzja o połączeniu znalazła swe uzasadnienie w dążeniu Zarządu Emitenta do optymalizacji prowadzenia działalności operacyjnej oraz uproszczenia struktury organizacyjnej Grupy Kapitałowej Groclin. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie IGA Nowa Sól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością przez Emitenta, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt 1) ustawy z dnia 15 września 2000 roku Kodeks spółek handlowych.

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Groclin S.A. zawarł umowę przewidującą nabycie 100% udziałów w spółce CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Nabycie miało zostać zrealizowane w 2 transzach. Pierwszy etap transakcji został przeprowadzony w dniu 29 kwietnia 2016 roku - w tym dniu Emitent nabył 51% udziałów w spółce CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. W dniu 10 grudnia 2018 roku Spółka sprzedała 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za cenę wynoszącą 42.500 tys. PLN.

Skład organów zarządzających i nadzorujących Emitenta

Zarząd jednostki dominującej

W skład Zarządu jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodził:

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

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.

Powyższe zmiany nie wpłynęły na sposób zarządzania Spółką i Grupą Groclin.

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

Rada Nadzorcza jednostki dominującej

Skład osobowy Rady Nadzorczej jednostki dominującej na dzień 31 grudnia 2018 roku był następujący:

- 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.

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

Komitet Audytu

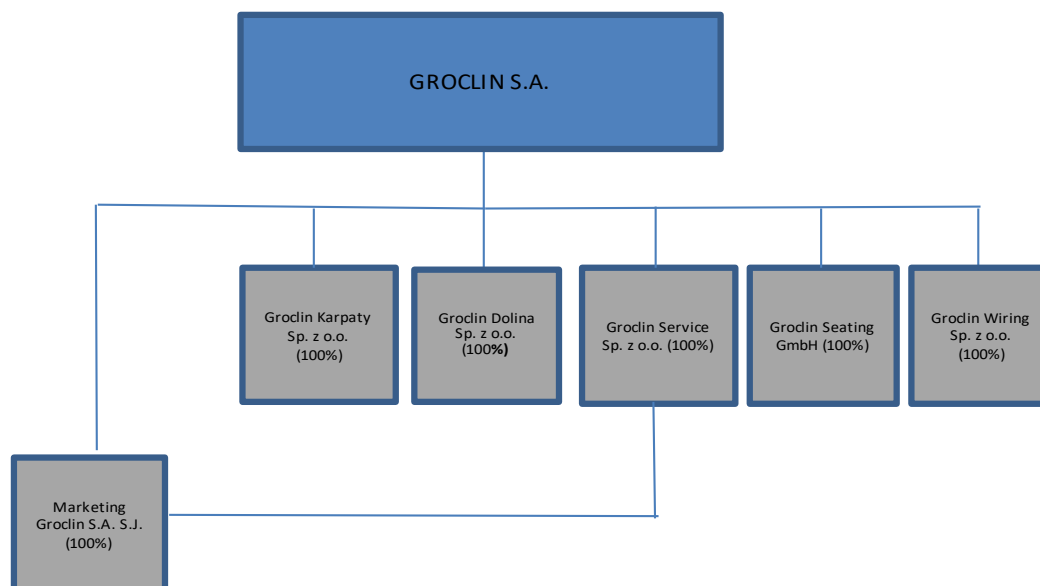
W dniu 20 września 2017 roku powołano Komitet Audytu w następującym składzie:

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

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

Struktura grupy kapitałowej i powiązania organizacyjne

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



Jednostka dominująca jest członkiem Polskiej Organizacji Pracodawców Osób Niepełnosprawnych.

Spółka zależna Groclin Karpaty Sp. z o.o. jest członkiem Izby Handlowo-Przemysłowej na Ukrainie.

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

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			26 kwietnia 2019	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	Użgorod, ul. Słowiańska Nabrzeżna 31, Ukraina	produkcja poszyc	100%	100%	100%
Groclin Dolina Sp. z o.o.	Dolina, ul. Oblisky 36/23, Ukraina	niezakończona inwestycja	100%	100%	100%
Groclin Service Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wielkopolski, Polska	świadczenie usług produkcyjnych	100%	100%	100%
MARKETING GROCLIN S.A. S.j.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wielkopolski, Polska	zarządzanie prawami do znaków towarowych oraz prowadzenie działalności marketingowej	100%	100%	100%
Groclin Seating GmbH (poprzednio Groclin SedisTec GmbH)	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	produkcja poszyc	100%	100%	100%
Groclin Wiring Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wielkopolski, Polska	świadczenie usług finansowych i produkcyjnych	100%	100%	100%
CADM Automotive Sp. z o.o.	ul. Samuela Lindego 1C, Kraków, Polska	profesjonalne usługi projektowe dla producentów branży automotive, kolejowej i lotniczej	-	-	51%
CADM Automotive GmbH	ul. Irschenhauser 13, 82057 Icking, Niemcy	profesjonalne usługi projektowe dla producentów branży automotive, kolejowej i lotniczej	-	-	90%

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).

W dniu 6 listopada 2018 roku Spółka zależna Groclin Sedistec GmbH zmieniła nazwę na Groclin Seating 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 tj. 97 tys. PLN.

W dniu 10 grudnia 2018 roku Spółka sprzedała 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za cenę wynoszącą 42.500 tys. PLN. Na sprzedaży udziałów jednostek zależnych CADM Automotive Sp. z o.o. oraz CADM Automotive GmbH Grupa Groclin osiągnęła zysk w wysokości 22.016 tys. PLN.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2018 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

Otoczenie rynkowe

Globalny przemysł samochodowy odnotował w 2018 roku spadek sprzedaży w porównaniu do roku 2017 o 0,7%.

Łącznie w 2018 roku wyprodukowano na świecie 93,6 mln aut osobowych i lekkich pojazdów użytkowych. Nie udało się osiągnąć prognozowanego wyniku 100 mln szt., głównie ze względu na wprowadzone w drugiej połowie roku w Europie regulacje WLTP oraz na kryzys chiński.

W zakresie wyników sprzedaży osiągniętych przez konkretne grupy producentów pojazdów, to zdecydowanym liderem jest Grupa VW (Volkswagen, Audi, Seat Bugatti, Lamborghini, Bentley i Porsche), która sprzedała blisko 10,8 mln sztuk samochodów (+1,2%), odnotowując 11,2% udział w światowym rynku.

Drugą pozycję zajmuje Toyota Motor Corporation (Toyota, Daihatsu, Lexus, Scion) ze sprzedażą 10,4 mln (+1,2%), a na trzeciej pozycji znalazł się Renault-Nissan (Renault, Nissan, Mitsubishi, Dacia, Lada, Infiniti, Datsun, Renault Samsung, CMC, ZNA) osiągając poziom 10,34 mln szt. i wzrost o 0,9%.

Czwarte miejsce zajmuje General Motors Corporation (Chevrolet, Buick, GMC, Cadillac, Holden, Ravon, Wuling, Baojun) ze sprzedażą na sięgającą 8,6 mln (-4,0%).

Na pozycji piątej Grupa Hyundai (Hyundai, Kia, Genesis): 7,4 mln (+1,6%), a na szóstej Ford Group (Ford, Lincoln): 5,6 mln (-10,4%).

Miejsce siódme zajmuje Honda (Honda Acura): 5,27 mln (-0,6%), ósme należy do F.C.A. (Fiat, Chrysler, Dodge, Ram, Jeep, Alfa Romeo, Lancia, Maserati, Ferrari, Abarth, Iveco): 4,8 mln.

Na pozycji dziewiątej znajduje się Grupa PSA (Peugeot, Citroen, Opel, Vauxhall, DS.) z 4,8 mln sprzedanych aut (-3,8%), a na dziesiątej Suzuki Corporation (Suzuki, Maruti): 3,3 mln (+4,2%).

Jeśli chodzi o rynek europejski (UE i EFTA) to sprzedaż aut osobowych i lekkich użytkowych, osiągnęła poziom 15.624.486, a więc o 0,04% mniej niż w roku 2017.

Europejscy producenci samochodów (zwłaszcza Grupa Volkswagen oferująca bardzo szeroki wachlarz modeli) mocno odczuli wprowadzenie we wrześniu ubiegłego roku nowych przepisów homologacyjnych i wymagań WLTP w zakresie poziomu emisji spalin. Przełożyło się to na znaczne obniżenie sprzedaży w czwartym kwartale 2018.

Do tego czasu sprzedaż pojazdów w Europie wykazywała bardzo pozytywne trendy, co pozwala antycypować, że po uporaniu się z problemami WLTP, kolejne okresy, począwszy od 2019, powinny być równie obiecujące.

Największym europejskim rynkiem zbytu dla motoryzacji były Niemcy. Drugim – Wielka Brytania, za nią Francja, Włochy, Hiszpania, Belgia i Polska. Polski rynek motoryzacyjny wykazał największy w Europie wzrost – aż o 9,4% w stosunku do roku 2017. Pierwszą dziesiątkę zamykają Dania, Szwecja i Austria.

Jeśli chodzi o ranking czołowych europejskich koncernów, to jest on przedstawiony w tabeli poniżej:

Miejsce	Producent	2018	2017	% 17/18	Udział w rynku 2018
	EU & EFTA	15,624,486	15,630,555	-0.04	
1	VW Group	3,733,427	3,717,478	+0.4	23,9%
2	PSA Group	2,499,522	1,885,867	+32.5	16,0%
3	RENAULT Group	1,641,156	1,628,702	+0.8	10,5%
4	BMW Group	1,033,221	1,043,217	-1.0	6,6%
5	FCA Group	1,021,311	1,045,074	-2.3	6,5%
6	FORD	994,397	1,018,436	-2.4	6,4%
7	DAIMLER	970,187	992,528	-2.3	6,2%

8	TOYOTA Group	760,069	732,29	+3.8	4,9%
9	HYUNDAI	543,292	523,047	+3.9	3,5%
10	KIA	494,304	472,125	+4.7	3,2%

Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności 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.

Badania i rozwój

W 2018 roku w Grupie Groclin prowadzone były prace rozwojowe mające na celu rozwój nowych produktów, usprawnienie i unowocześnienie procesów produkcyjnych oraz polepszenie jakości już oferowanych produktów.

W 2018 roku Spółka Groclin S.A. nie prowadziła prac w zakresie badań i rozwoju.

Środowisko naturalne

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

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

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Skonsolidowany rachunek zysków i strat

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017 (przekształcony)	Dynamika w %
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	173 891	222 453	-21,8%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	186	222	-15,9%
Przychody ze sprzedaży	174 078	222 675	-21,8%
Koszt własny sprzedanych produktów i usług	(166 748)	(194 362)	14,2%
Koszt własny sprzedanych towarów i materiałów	(234)	(93)	-152,9%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	7 096	28 220	-74,9%
Pozostałe przychody operacyjne	7 446	1 037	618,3%
Koszty sprzedaży	(6 818)	(13 002)	47,6%
Koszty ogólnego zarządu	(11 309)	(15 517)	27,1%
Zysk na zbyciu aktywów dot. działalności zaniechanej	6 923	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	(860)	(52 643)	98,4%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	2 477	(51 904)	104,8%
Przychody finansowe	137	3 243	-95,8%
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych	22 015	-	-
Koszty finansowe	(3 055)	(2 216)	-37,9%
Zysk/(strata) brutto	21 574	(50 877)	142,4%
Podatek dochodowy	(1 039)	3 984	-126,1%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	20 535	(46 892)	143,8%
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(43 729)	(34 631)	-26,3%
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(23 194)	(81 523)	71,5%

Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2018 roku 174.078 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 48.597 tys. PLN tj. o 21,8%. Spadek przychodów ze sprzedaży jest wynikiem spadku zamówień w branży automotive.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w 2018 roku 7.096 tys. PLN i stanowił 4,1% przychodów ze sprzedaży (2017 rok: 28.220 tys. PLN). Spadek zysku brutto jest wynikiem między innymi naliczenia przyspieszonej amortyzacji nieruchomości produkcyjnych w Karpicku i dodatkowych odpisów amortyzacyjnych na pracach rozwojowych w łącznej kwocie 10.527 tys. PLN.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2018 roku 6.818 tys. PLN (13.002 tys. PLN w 2017 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 11.309 tys. PLN (15.517 tys. PLN w 2017 roku).

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2018 roku 7.446 tys. PLN (1.037 tys. PLN w 2017 roku), a pozostałe koszty operacyjne 860 tys. PLN (52.643 tys. PLN w 2017 roku). Wzrost pozostałych przychodów operacyjnych wynika głównie ze wzrostu, o kwotę 4.869 tys. PLN, rzeczowych aktywów trwałych w jednostce zależnej Groclin Karpaty Sp. z o.o. z tytułu wyceny gruntu. Zysk na zbyciu aktywów dot. działalności zaniechanej w wysokokosci 6.923 tys. PLN to wynik na sprzedaży aktywów w spółce Groclin Seating GmbH dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych w segmencie produkcji siedzeń na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego.

Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2018 roku 2.477 tys. PLN (w 2017 roku: strata 51.904 tys. PLN).

Wynik EBITDA wyniósł 17.911 tys. PLN (2017 rok: (41.294) tys. PLN).

W 2018 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 137 tys. PLN (3.243 tys. PLN w 2017 roku), a koszty finansowe 3.055 tys. PLN (2.216 tys. PLN w 2017 roku). Największą pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki w kwocie 1.702 tys. PLN. Zysk na sprzedaży jednostek zależnych w kwocie 22.015 tys. PLN to zysk na sprzedaży udziałów w spółkach CADM Automotive Sp. z o.o. i CADM Automotive GmbH.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 21.574 tys. PLN (2017 rok: strata 50.877 tys. PLN), zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 20.535 tys. PLN (2017 rok: strata 46.892 tys. PLN), strata netto z działalności zaniechanej wyniosła 43.729 tys. PLN (2017 rok: strata 34.631 tys. PLN). W sumie osiągnięto stratę netto w wysokości 23.194 tys. PLN (2017 rok: strata 81.523 tys. PLN). Strata netto przypadająca akcjonariuszom jednostki dominującej wyniosła 25.614 tys. PLN (2017 rok: strata 83.979 tys. PLN).

Działalność zaniechana obejmuje częściowo segment poszyciowy w Groclin S.A. w związku z realizowaną strategią relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanych przez Emitenta fabryk zlokalizowanych na terytorium Ukrainy, a w konsekwencji również w związku ze sprzedażą części aktywów Spółki, segment usług inżynieryjno-projektowych w spółce zależnej Groclin Seating GmbH w związku ze sprzedażą aktywów dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych oraz wynik spółek zależnych CADM Automotive GmbH i CADM Automotive Sp. z o.o. w związku ze sprzedażą udziałów w tych spółkach.

Analiza skonsolidowanego rachunku wyników zawarta jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w notach o numerach 12 – 20.

Analiza rentowności

w tys. PLN	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (przekształcony)	zmiana % YTD2018/ YTD2017
Przychody ze sprzedaży	174 078	222 675	-21,8%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	17 911	(41 294)	143,4%
Marża EBITDA	10,3%	-18,5%	
Zysk (strata) z działalności operacyjnej - EBIT	2 477	(51 904)	104,8%
Marża zysku operacyjnego - EBIT %	1,4%	-23,3%	
Zysk (strata) brutto	21 574	(50 877)	142,4%
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	20 535	(46 892)	143,8%
Rentowność zysku netto z działalności kontynuowanej %	11,8%	-21,1%	
Zysk (strata) netto	(23 194)	(81 523)	71,5%
Rentowność zysku netto %	-13,3%	-36,6%	
Rentowność kapitałów / ROE	-68,4%	-238,2%	
Rentowność aktywów /ROA	-25,7%	-39,5%	

EBITDA za 2018 rok osiągnęła wartość 17.911 tys. PLN, czyli 10,3% przychodów ze sprzedaży (2017 rok: (41.294) tys. PLN). Zysk z działalności operacyjnej wyniósł w 2018 roku 2.477 tys. PLN i stanowił 1,4% przychodów ze sprzedaży (2017 rok: strata 51.904 tys. PLN).

W 2018 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła (68,4)% (2017 rok: (238,2)%) a rentowność aktywów (25,7)% (2017 rok: (39,5)%).

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów rodzajowych:

Koszty	2018 rok		2017 rok (przekształcony)		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Amortyzacja	15 434		10 611		45,5%
Zużycie materiałów i energii	107 325		142 624		-24,7%
Zmiana stanu produktów	1 681		(1 873)		189,8%
Usługi obce	10 876		14 839		-26,7%
Podatki i opłaty	1 885		1 818		3,7%
Wynagrodzenia	37 533		38 459		-2,4%
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 839		9 931		-11,0%
Pozostałe koszty rodzajowe	1 300		6 472		-79,9%
Łączne koszty sprzedanych produktów i materiałów, sprzedaży oraz koszty ogólnego zarządu	184 875		222 881		-17,1%
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	234		93		152,9%
Koszt własny sprzedaży	185 109		222 973		-17,0%

Podstawową pozycją w strukturze kosztów rodzajowych w latach objętych analizą jest zużycie materiałów i energii. W 2018 roku udział zużycia materiałów i energii wyniósł 58,0% i spadł o 6,0% w porównaniu do roku poprzedniego. Drugim pod względem wielkości składnikiem kosztów według rodzaju są koszty pracy (wynagrodzenia ze świadczeniami na rzecz pracowników), których udział w kosztach ogółem wyniósł 25,1%.

W 2018 roku Grupa nie udzielała darowizn, w 2017 udzieliła darowiznę w kwocie 1 tys. PLN.

Struktura sprzedaży

W 2018 i 2017 roku struktura przychodów ze sprzedaży kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	2018 rok		2017 rok (przekształcony)		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Przychody ze sprzedaży	174 078	100,0%	222 675	100,0%	-21,8%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	162 386	93,3%	218 223	98,0%	-25,6%
Przychody netto ze sprzedaży usług	11 505	6,6%	4 230	1,9%	172,0%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	23	0,0%	-	-	-
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	163	0,1%	222	0,1%	-26,4%
Przychody ogółem	174 078	100,0%	222 675	100,0%	-21,8%

Przychody ze sprzedaży za 2018 rok wyniosły 174.078 tys. PLN (2017 rok: 222.675 tys. PLN) i były niższe od roku poprzedniego o 21,8%. Poszycia do foteli samochodowych i lotniczych to główny produkt wytwarzany w zakładach Grupy.

Przychody z działalności zaniechanej wyniosły w 2018 roku 59.018 tys. PLN, natomiast w 2017 roku 70.825 tys. PLN.

Rynki zbytu

W analizowanym okresie, podobnie jak w latach poprzednich, podstawą działalności i źródłem przychodów Grupy był eksport, który w roku 2018 osiągnął 75,3% w strukturze sprzedaży Grupy wobec 79,6% z 2017 roku.

Wyszczególnienie	2018 rok		2017 rok (przekształcony)		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym	42 927	24,7%	45 464	20,4%	-5,6%
Przychody ze sprzedaży eksportowej, w tym:	131 151	75,3%	177 211	79,6%	-26,0%
- Niemcy	97 012	55,7%	136 595	61,3%	-29,0%
- Portugalia	22 802	13,1%	36 582	16,4%	-37,7%
- Wielka Brytania	2 488	1,4%	1 728	0,8%	43,9%
- Pozostali	8 848	5,1%	2 305	1,0%	283,8%
Przychody ogółem z działalności kontynuowanej	174 078	100,00%	222 675	100,0%	-21,8%

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

Dominującym kierunkiem eksportu w latach 2018-2017 roku były Niemcy. Udział rynku krajowego w strukturze sprzedaży wiąże się z dostawami do zlokalizowanych w Polsce zakładów produkcyjnych należących do międzynarodowych firm motoryzacyjnych.

Strukturę sprzedaży Grupy Groclin S.A. z działalności zaniechanej przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2018 rok		2017 rok (przekształcony)		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym	5 849	3,4%	6 690	3,0%	-12,6%
Przychody ze sprzedaży eksportowej, w tym:	53 169	30,5%	64 134	28,8%	-17,1%
- Niemcy	41 422	23,8%	58 132	26,1%	-28,7%
- Wielka Brytania	422	0,2%	-	-	-
- Belgia	1 943	1,1%	-	-	-
- Pozostali	9 382	5,4%	6 002	2,7%	56,3%
Przychody ogółem z działalności zaniechanej	59 018	33,90%	70 825	31,8%	-16,7%

Odbiorcy

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

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

Najwięksi klienci	2018 rok	2017 rok (przekształcony)
Sitech Sitztechnik GmbH	31,5%	35,9%
EDA Estofagem De Assentos	13,1%	17,2%
Adient Poland Sp. z o.o.	10,8%	7,7%
Daimler AG	10,0%	8,6%
Lear Corporation GmbH	8,0%	10,3%
Pozostali	26,6%	20,4%
Ogółem	100,0%	100,0%

Sprzedaż z działalności zaniechanej do największych klientów Grupy przedstawia poniższa tabela:

Najwięksi klienci	2018 rok	2017 rok (przekształcony)
Sitech Sitztechnik GmbH	-	0,2%
Sitech GmbH	39,9%	43,0%
Lear Corporation GmbH	3,0%	8,4%
Pozostali	57,1%	48,4%
Ogółem	100,0%	100,0%

Dostawcy

W strukturze zaopatrzenia Grupy według udziału kluczowych dostawców materiałów i usług istotne znaczenie w 2018 i 2017 roku mieli dostawcy jednostki dominującej zaprezentowani w poniższej tabeli:

Kontrahent	2018 rok	2017 rok
AUNDE ACHTER & EBELS GmbH	6,5%	8,6%
GERTEX TEXTIL GmbH	5,1%	4,3%
EAGLE OTTAWA	4,8%	10,2%
Pozostali dostawcy	83,6%	76,9%
Wartość zaopatrzenia ogółem	100,0%	100,0%

Wyszczególnienie w powyższej tabeli kontrahenci to dostawcy materiałów do produkcji poszyc.

Kontrakty handlowe na poszycia samochodowe zawierane z odbiorcami określają rodzaj materiału poszycia oraz dostawcę tego materiału i jego cenę. W konsekwencji zmiany cen materiałów powodują renegocjacje warunków umowy w zakresie ceny sprzedaży poszycia. Możliwość negocjacji przez Spółkę warunków handlowych z dostawcami jest w znaczącym stopniu ograniczona.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	Zmiana 31 grudnia 2018/ 31 grudnia 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe	40 535	128 746	(88 210)
Rzeczowe aktywa trwałe	33 816	94 977	(61 161)
Aktywa niematerialne	2 895	30 236	(27 341)
Pozostałe aktywa finansowe	-	420	(420)
Pozostałe aktywa niefinansowe	621	931	(310)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 203	2 182	1 022
Aktywa obrotowe	30 652	77 679	(47 027)
Zapasy	16 551	26 057	(9 506)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	8 799	30 732	(21 934)
Pozostałe aktywa finansowe	-	2 135	(2 135)
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 928	6 533	(3 605)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 375	12 222	(9 847)
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19 016	-	19 016
SUMA AKTYWÓW	90 203	206 425	(116 222)
PASYWA			
Kapitał własny	33 915	34 221	(305)
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	-
Pozostałe kapitały	19 256	(15 365)	34 621
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	48 158	78 656	(30 498)
Udziały niekontrolujące	-	5 890	(5 890)
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	(45 077)	(46 539)	1 462
Zobowiązania długoterminowe	4 539	20 354	(15 815)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	4 989	(4 989)
Świadczenia pracownicze	313	649	(336)
Rezerwy	-	2 371	(2 371)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	1 380	7 412	(6 032)
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	2 805	4 688	(1 883)
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	41	245	(205)
Zobowiązania krótkoterminowe	45 850	151 851	(106 000)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	18 757	36 353	(17 596)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	12 510	63 782	(51 272)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	5 250	34 569	(29 319)
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 859	111	1 748
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	13	281	(267)
Świadczenia pracownicze	1 216	2 381	(1 165)
Rezerwy	-	1 917	(1 917)
Pozostałe zobowiązania niefinansowe krótkoterminowe	6 244	12 457	(6 212)
Zobowiązania dot. działalności zaniechanej	5 899	-	5 899
Zobowiązania razem	56 288	172 204	(115 916)
SUMA PASYWÓW	90 203	206 425	(116 222)

Suma bilansowa Grupy wyniosła 90.203 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku (31 grudnia 2017 roku: 206.425 tys. PLN). Na spadek sumy bilansowej główny wpływ miała sprzedaż jednostek zależnych CADM Automotive Sp. z o.o. oraz CADM Automotive GmbH.

Aktywa trwałe

Na koniec 2018 roku aktywa trwałe wyniosły 40.535 tys. PLN i stanowiły 44,9% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 17,4 p.p. w porównaniu do końca 2017 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią rzeczowe aktywa trwałe (83,4%). Powodem spadku rzeczowych aktywów trwałych oraz aktywów niematerialnych obok odpisów amortyzacyjnych była sprzedaż jednostek zależnych, sprzedaż aktywów w spółce zależnej Groclin Seating GmbH oraz wydzielenie aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosły z 2.182 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 3.203 tys. PLN na koniec 2018 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. Aktywa finansowe spadły o kwotę 420 tys. PLN w wyniku dokonanego odpisu aktualizującego, natomiast pozostałe aktywa niefinansowe spadły z 931 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 621 tys. PLN na koniec 2018 roku. Pozostałe aktywa finansowe stanowią udziały w pozostałych spółkach. Na pozostałe aktywa niefinansowe składają się koszty pozyskania/utrzymania kontraktu.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2018 roku wartość 30.652 tys. PLN w stosunku do 77.679 tys. PLN na koniec 2017 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 9.506 tys. PLN, należności spadły o 21.934 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 5.741 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 9.847 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec 2018 roku 34,0% sumy aktywów (37,6% na koniec 2017 roku). Głównym powodem spadku aktywów obrotowych była sprzedaż jednostek zależnych.

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec 2018 roku wyniósł 33.915 tys. PLN, w porównaniu do 34.221 tys. PLN na koniec 2017 roku. Kapitał własny stanowił na koniec 2018 roku 37,6% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2017 roku 16,6% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika głównie z osiągnięcia straty w 2018 roku oraz sprzedaży jednostek zależnych.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec 2018 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 4.539 tys. PLN (5,0% sumy bilansowej), w porównaniu do 20.354 tys. PLN na koniec 2017 roku (9,9% sumy bilansowej). 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 6.032 tys. PLN, spadek rezerw o kwotę 2.371 tys. PLN (w 2018 roku roku Grupa w całości wykorzystała rezerwę na straty na kontraktach) oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 540 tys. PLN. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego spadła z 4.688 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 2.805 tys. PLN na koniec 2018 roku.

Głównym powodem spadku zobowiązań długoterminowych była sprzedaż jednostek zależnych.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 45.850 tys. PLN (50,8% sumy bilansowej), w porównaniu do 151.851 tys. PLN na koniec 2017 roku (73,6% sumy bilansowej). Zmiana zobowiązań krótkoterminowych wynika ze spadku kredytów i pożyczek o kwotę 51.272 tys. PLN, spadku zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań

finansowych o kwotę 29.319 tys. PLN, spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług o kwotę 17.596 tys. PLN, spadku rezerw o 1.917 tys. PLN (w 2018 roku Grupa w całości wykorzystwała rezerwę na straty na kontraktach) oraz spadku pozostałych zobowiązań o kwotę 5.897 tys. PLN.

Głównym powodem spadku zobowiązań krótkoterminowych była spłata kredytów przez Emitenta oraz sprzedaż jednostek zależnych.

Zobowiązania dotyczące działalności zniechanej

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

Analiza skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym odpisów aktualizujących zawarta jest w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Groclin w notach o numerach 21 – 37.

Analiza zadłużenia

w tys. PLN	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	zmiana % 31.12.2018/ 31.12.2017
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	166,0%	503,2%	-67,0%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	83,7%	26,6%	214,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	45,2%	213,4%	-78,8%

Według stanu na koniec 2018 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 166,0% i był niższy o 67,0% od poziomu z grudnia 2017 roku.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 83,7% na koniec 2018 roku i był wyższy o 214,8% od poziomu z końca 2017 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec 2018 roku 45,2% i był niższy o 78,8% od poziomu z końca 2017 roku.

Spadek wskaźników zadłużenia wynika przede wszystkim ze spłaty kredytów bankowych przez Emitenta. Wzrost wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym jest głównie wynikiem spadku rzeczowych aktywów trwałych.

Analiza płynności

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	zmiana 31.12.2018- 31.12.2017
1. Cykl rotacji zapasów	32,7	42,7	(10,0)
2. Cykl rotacji należności	18,4	50,4	(32,0)
3. Cykl rotacji zobowiązań	37,0	59,5	(22,5)
4. Cykl operacyjny (1+2)	51,1	93,0	(41,9)
5. Konwersja gotówki (4-3)	14,1	33,5	(19,4)
6. Wskaźnik bieżącej płynności	0,7	0,5	0,2
7. Wskaźnik szybkiej płynności	0,2	0,3	(0,1)

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

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

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

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec 2018 roku 0,7 i był wyższy od poziomu na koniec grudnia 2017 roku o 0,2. Wzrost poziomu wskaźnika wynika ze spadku zobowiązań krótkoterminowych, w szczególności kredytów bankowych.

Wskaźnik szybkiej płynności osiągnął poziom 0,2 na koniec bieżącego roku i był niższy o 0,1 od poziomu z końca grudnia 2017 roku.

Cykl konwersji gotówki za 2018 rok był o 19,4 dni krótszy w porównaniu do 2017 roku.

Umowy kredytowe i obligacje

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku istnieją następujące umowy kredytowe i pożyczki, których stroną jest Grupa jako kredytobiorca/pożyczkobiorca:

Nazwa banku	Rodzaj kredytu	Termin spłaty	Kwota przyznanego kredytu	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	Kwota do spłaty
Santander Bank Polska S.A.	obrotowy	2019-01-31, po dniu bilansowym zmiana na 2019-04-30	3 691	EUR	EURIBOR 1M	3 356
mBank S.A.	obrotowy	2019-01-31, po dniu bilansowym, zmiana na 2022-01-31	6 231	EUR	EURIBOR 1M	9 155
	Karty VISA					16
	odsetki rozliczane w czasie/prowizje/wy cena bilansowa					(16)
Kredyty i pożyczki razem						12 510

W dniu 10 maja 2018 roku Emitent zawarł 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 zawartego aneksu do 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 30 stycznia 2019 roku Emitent zawarł z mBank Spółka Akcyjna Aneks nr 13 do Umowy Ramowej Umbrella Wieloproduktowa z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu, bank udostępnił

Spółce oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej Groclin produkty finansowe do kwoty 2.512 tys. EUR na okres od daty podpisania aneksu tj. od dnia 30 stycznia 2019 roku do dnia 31 stycznia 2022 roku.

W dniu 24 maja 2018 r. Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie: Santander Bank Polska S.A.) Aneks nr 11 do umowy o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu do umowy bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000 tys. EUR na okres do dnia 31 stycznia 2019 roku. W dniu 20 grudnia 2018 roku na mocy Aneksu nr 13 do ww. kredytu uległ zmianie limit kredytowy do kwoty 3.691 tys. EUR. W dniu 30 stycznia 2019 roku Spółka zawarła Santander Bank Polska Spółka Akcyjna Aneks nr 14 do umowy o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 3.691 tys. EUR na okres do 30 kwietnia 2019 roku.

W 2018 roku Emitent dokonał przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych zawartych z Santander Bank Polska S.A. o limitach 2.500 tys. EUR, 1.700 tys. EUR oraz 2.000 tys. PLN.

W 2018 roku pożyczka (300 tys. EUR) udzielona spółce z Grupy Groclin przez osobę z kluczowego kierownictwa została rozliczona w cenie sprzedaży aktywów dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych w spółce Groclin Seating.

W związku ze sprzedażą udziałów w spółce CADM nie na dzień 31 grudnia 2018 roku nie występuje pożyczka udzielona przez osobę fizyczną spółce CADM Automotive Sp. z o.o.

Jednostkowe sprawozdanie finansowe

Jednostkowy rachunek zysków i strat

	rok zakończony 31 grudnia 2018	rok zakończony 31 grudnia 2017 (przekształcony)	Dynamika w %
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	143 384	194 109	-26,1%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	270	731	-63,0%
Przychody ze sprzedaży	143 654	194 840	-26,3%
Koszt własny sprzedaży	(142 362)	(168 362)	15,4%
Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży	1 292	26 478	-95,1%
Pozostałe przychody operacyjne	2 652	1 134	134,0%
Koszty sprzedaży	(8 534)	(16 297)	47,6%
Koszty ogólnego zarządu	(8 309)	(13 254)	37,3%
Pozostałe koszty operacyjne	(603)	(6 303)	90,4%
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(13 501)	(8 242)	-63,8%
Przychody finansowe	16 620	11 054	50,4%
Zysk na sprzedaży jednostek zależnych	28 047	-	-
Koszty finansowe	(8 134)	(38 100)	78,7%
Zysk/(strata) brutto	23 032	(35 287)	165,3%
Podatek dochodowy	153	(288)	153,2%
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	23 185	(35 575)	165,2%
Działalność zaniechana			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	(41 939)	(35 182)	-19,2%
Zysk/(strata) netto za rok obrotowy	(18 754)	(70 757)	73,5%

Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2018 roku 143.654 tys. PLN i spadły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 51.186 tys. PLN tj. o 26,3%. Spadek przychodów ze sprzedaży jest wynikiem spadku zamówień w branży automotive.

Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w 2018 roku 1.292 tys. PLN i stanowił 0,9% przychodów ze sprzedaży (2017 rok: 26.478 tys. PLN). Spadek zysku brutto jest wynikiem między innymi naliczenia przyspieszonej amortyzacji nieruchomości produkcyjnych w Karpicku i dodatkowych odpisów amortyzacyjnych na pracach rozwojowych w łącznej kwocie 10.527 tys. PLN. Koszty sprzedaży wyniosły w 2018 roku 8.534 tys. PLN (16.297 tys. PLN w 2017 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 8.309 tys. PLN (13.254 tys. PLN w 2017 roku).

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2018 roku 2.652 tys. PLN (1.134 tys. PLN w 2017 roku), a pozostałe koszty operacyjne 603 tys. PLN (6.303 tys. PLN w 2017 roku).

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w 2018 roku 13.501 tys. PLN (w 2017 roku: strata 8.242 tys. PLN).

Wynik EBITDA wyniósł (120) tys. PLN (2017 rok: (1.802) tys. PLN).

W 2018 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 16.620 tys. PLN (11.054 tys. PLN w 2017 roku), a koszty finansowe 8.134 tys. PLN (38.100 tys. PLN w 2017 roku). Wysoki poziom przychodów finansowych wynika głównie z odwrócenia części odpisu aktualizującego wartość udziałów Groclin Karpaty Sp. z o.o. w wysokości 14.628 tys. PLN. Największą pozycję kosztów finansowych stanowią odsetki w kwocie 3.098 tys. PLN. Zysk na sprzedaży jednostek zależnych w kwocie 28.047 tys. PLN to zysk na sprzedaży udziałów w spółkach CADM Automotive Sp. z o.o. i CADM Automotive GmbH.

Zysk przed opodatkowaniem wyniósł 23.032 tys. PLN (2017 rok: strata 35.182 tys. PLN), zysk netto z działalności kontynuowanej wyniósł 23.185 tys. PLN (2017 rok: strata 35.575 tys. PLN), strata netto z działalności zaniechanej wyniosła 41.939 tys. PLN (2017 rok: strata 35.182 tys. PLN) W sumie osiągnięto stratę netto w wysokości 18.754 tys. PLN (2017 rok: strata 70.757 tys. PLN).

Działalność zaniechana obejmuje częściowo segment poszyciowy w Groclin S.A. w związku z realizowaną strategią relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanych przez Emitenta fabryk zlokalizowanych na terytorium Ukrainy, a w konsekwencji również w związku ze sprzedażą części aktywów Spółki.

Analiza jednostkowego rachunku wyników zawarta jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym w notach o numerach 13-14.

Analiza rentowności

w tys. PLN	Za okres od 01.01.2018 do 31.12.2018	Za okres od 01.01.2017 do 31.12.2017 (przekształcony)	zmiana % YTD2018/ YTD2017
Przychody ze sprzedaży	143 654	194 840	-26,3%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	(120)	(1 802)	93,3%
Marża EBITDA	-0,1%	-0,9%	
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej - EBIT	(13 501)	(8 242)	-63,8%
Marża zysku operacyjnego - EBIT %	-9,4%	-4,2%	
Zysk/(Strata) brutto	23 032	(35 287)	165,3%
Zysk/(Strata) netto z działalności kontynuowanej	23 185	(35 575)	165,2%
Rentowność zysku netto z działalności kontynuowanej %	16,1%	-18,3%	
Zysk/(Strata) netto	(18 754)	(70 757)	73,5%
Rentowność zysku netto %	-13,1%	-36,3%	
Rentowność kapitałów / ROE	-67,7%	-152,3%	
Rentowność aktywów /ROA	-11,0%	-28,5%	

EBITDA za 2018 rok osiągnęła wartość (120) tys. PLN, czyli (0,1)% przychodów ze sprzedaży (2017 rok: (1.802) tys. PLN). Strata z działalności operacyjnej wyniosła w 2018 roku 13.501 tys. PLN i stanowiła (9,4)% przychodów ze sprzedaży (2017 rok: strata 8.242 tys. PLN).

W 2018 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła (67,7)% (2017 rok: (152,3)%) a rentowność aktywów (11,0)% (2017 rok: (28,5)%).

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów rodzajowych:

Lp.	Koszty	2017 rok		Dynamika w %
		2018 rok	(przekształcony)	
1	Amortyzacja	13 381	6 440	107,8%
2	Zużycie materiałów i energii	86 857	125 042	-30,5%
3	Zmiana stanu produktów	2 118	(2 097)	201,0%
4	Usługi obce	36 405	39 415	-7,6%
5	Podatki i opłaty	1 473	1 432	2,9%
6	Wynagrodzenia	14 916	16 465	-9,4%
7	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	3 690	5 318	-30,6%
8	Pozostałe koszty rodzajowe	85	5 412	-98,4%
Łączne koszty sprzedanych produktów i usług		158 925	197 427	-19,5%
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	280	486	-42,4%
Koszt własny sprzedaży		159 205	197 912	-19,6%

Podstawową pozycją w strukturze kosztów rodzajowych w latach objętych analizą jest zużycie materiałów i energii. W 2018 roku udział zużycia materiałów i energii wyniósł 54,6% i spadł o 8,6% w porównaniu do roku poprzedniego. Drugim pod względem wielkości składnikiem kosztów według rodzaju są usługi obce, których udział w kosztach ogółem wyniósł 22,9% (2017 rok: 19,9%). Usługi obce w 60,3% (2017 rok: 45,4%) obejmują koszty wsparcia produkcji od spółki zależnej Groclin Karpaty Sp. z o.o.

W 2018 roku Spółka nie udzielała darowizn, w 2017 udzieliła darowiznę w kwocie 0,5 tys. PLN.

Struktura sprzedaży

W 2018 i 2017 roku struktura przychodów ze sprzedaży kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	2018 rok		2017 rok		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Przychody ze sprzedaży	143 654	100,0%	194 840	100,0%	-26,3%
Przychody netto ze sprzedaży produktów	135 644	94,4%	189 659	97,3%	-28,5%
Przychody netto ze sprzedaży usług	7 740	5,4%	4 450	2,3%	73,9%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	13	0,0%	10	0,0%	27,8%
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	258	0,2%	721	0,4%	-64,3%
Przychody ogółem	143 654	100,0%	194 840	100,0%	-26,3%

Przychody ze sprzedaży za 2018 rok wyniosły 143.654 tys. PLN (2017 rok: 194.840 tys. PLN) i były niższe od roku poprzedniego o 26,3%. Poszycia do foteli samochodowych i lotniczych to główny produkt wytwarzany w zakładach Spółki.

Przychody z działalności zaniechanej wyniosły w 2018 roku 59.018 tys. PLN, w 2017 roku 39.793 tys. PLN.

W 2018 roku ilość wyprodukowanych poszyc w Groclin S.A. wyniosła 0,85 mln sztuk, natomiast w 2017 roku 1,35 mln sztuk tj. spadła o 37% w stosunku do roku ubiegłego.

Rynki zbytu

W analizowanym okresie, podobnie jak w latach poprzednich, podstawą działalności i źródłem przychodów Spółki był eksport, który w roku 2018 osiągnął 74,1% w strukturze sprzedaży Spółki wobec 80,0% z 2017 roku.

Wyszczególnienie	2018 rok		2017 rok (przekształcony)		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym	37 173	25,9%	38 902	20,0%	-4,4%
Przychody ze sprzedaży eksportowej, w tym:	106 481	74,1%	155 938	80,0%	-31,7%
- Niemcy	77 520	54,0%	115 930	59,5%	-33,1%
- Portugalia	22 802	15,9%	36 582	18,8%	-37,7%
- Wielka Brytania	2 414	1,7%	1 646	0,8%	46,7%
- Pozostali	3 745	3,6%	1 780	0,9%	110,3%
Przychody ogółem	143 654	100,0%	194 840	100,0%	-26,3%

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

Dominującym kierunkiem eksportu w latach 2018-2017 roku były Niemcy. Udział rynku krajowego w strukturze sprzedaży wiąże się z dostawami do zlokalizowanych w Polsce zakładów produkcyjnych należących do międzynarodowych firm motoryzacyjnych.

Strukturę sprzedaży z działalności zaniechanej Groclin S.A. przedstawia poniższa tabela:

Wyszczególnienie	2018 rok		2017 rok (przekształcony)		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym	200	0,7%	-	-	-
Przychody ze sprzedaży eksportowej, w tym:	27 455	99,3%	39 793	100,0%	-31,0%
- Niemcy	26 397	95,5%	39 732	99,8%	-33,6%
- Pozostali	1 058	3,8%	61	0,2%	1634,7%
Przychody ogółem	27 655	100,0%	39 793	100,0%	-30,5%

Odbiorcy

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

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

Najwięksi klienci	2018 rok	2017 rok (przekształcony)
	Sitech Sitztechnik Gmbh	38,2%
EDA Estofagem De Assentos	15,9%	19,6%
Adient Poland Sp. z o.o.	13,1%	8,8%
Lear Corporation GMBH	9,7%	11,7%
Pozostali	23,2%	18,8%
Ogółem	100,0%	100,0%

Sprzedaż z działalności zaniechanej do największych klientów Spółki przedstawia poniższa tabela:

Najwięksi klienci	2018 rok	2017 rok (przekształcony)
Sitech Sitztechnik GmbH	-	0,4%
Sitech GmbH	85,2%	76,5%
Lear Corporation GMBH	6,4%	15,0%
Pozostali	8,4%	8,1%
Ogółem	100,0%	100,0%

Dostawcy

W strukturze zaopatrzenia Spółki według udziału kluczowych dostawców materiałów i usług istotne znaczenie w 2018 i 2017 roku mieli dostawcy zaprezentowani w poniższej tabeli:

Kontrahent	2018 rok	2017 rok
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	15,2%	10,6%
Groclin Wiring Sp. z o.o.	8,8%	4,6%
AUNDE ACHTER & EBELS GmbH	7,0%	8,8%
GERTEX TEXTIL GmbH	5,4%	4,4%
EAGLE OTTAWA	5,2%	10,4%
Pozostali dostawcy	58,4%	61,2%
Wartość zaopatrzenia ogółem	100,0%	100,0%

Spółki zależne Groclin Karpaty Sp. z o.o. i Groclin Wiring Sp.z o.o. świadczą Spółce usługę produkcyjną, natomiast pozostali kontrahenci to dostawcy materiałów do produkcji poszyć.

Kontrakty handlowe na poszycia samochodowe zawierane z odbiorcami określają rodzaj materiału poszycia oraz dostawcę tego materiału i jego cenę. W konsekwencji zmiany cen materiałów powodują re negocjacje warunków umowy w zakresie ceny sprzedaży poszycia. Możliwość negocjacji przez Spółkę warunków handlowych z dostawcami jest w znaczącym stopniu ograniczona.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	Zmiana 31 grudnia 2018/ 31 grudnia 2017
AKTYWA			
Aktywa trwałe	126 064	190 574	(64 510)
Rzeczowe aktywa trwałe	11 554	76 015	(64 461)
Aktywa niematerialne	2 343	7 825	(5 482)
Pozostałe aktywa niefinansowe	621	931	(310)
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	108 172	103 425	4 747
Pozostałe aktywa finansowe	-	875	(875)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	3 375	1 503	1 872
Aktywa obrotowe	25 910	57 956	(32 046)
Zapasy	12 260	20 228	(7 968)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	11 229	27 586	(16 358)
Pozostałe aktywa finansowe	-	3 508	(3 508)
Pozostałe aktywa niefinansowe	2 287	5 588	(3 301)
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	133	1 046	(913)
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	19 016	-	19 016
SUMA AKTYWÓW	170 990	248 530	(77 540)
PASYWA			
Kapitał własny	27 696	46 446	(18 750)
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	-
Pozostałe kapitały	31 528	102 285	(70 757)
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	(20 585)	(72 592)	52 007
Różnice kursowe z przeliczenia	5 175	5 175	-
Zobowiązania długoterminowe	90 107	77 275	12 831
Oprocentowane kredyty i pożyczki	79 524	63 350	16 174
Świadczenia pracownicze	313	578	(265)
Rezerwy	-	2 371	(2 371)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	8 545	3 590	4 955
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	1 725	7 386	(5 662)
Zobowiązania krótkoterminowe	47 288	124 809	(77 521)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	27 225	54 019	(26 794)
Oprocentowane kredyty i pożyczki	12 510	63 080	(50 569)
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	4 669	3 487	1 181
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	1 720	-	1 719
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	541	479	61
Świadczenia pracownicze	623	1 861	(1 238)
Rezerwy	-	1 883	(1 883)
Zobowiązania dot. działalności zaniechanej	5 899	-	5 899
Zobowiązania razem	143 294	202 084	(58 790)
SUMA PASYWÓW	170 990	248 530	(77 540)

Suma bilansowa Spółki wyniosła 170.990 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2018 roku (31 grudnia 2017 roku: 248.530 tys. PLN).

Aktywa trwałe

Na koniec 2018 roku aktywa trwałe wyniosły 126.064 tys. PLN i stanowiły 73,7% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 3,0 p.p. w porównaniu do końca 2017 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały w jednostkach zależnych (85,8%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (9,2%). Zmiany w udziałach w jednostkach zależnych zostały omówione w punkcie „Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin” w niniejszym sprawozdaniu. Powodem spadku rzeczowych aktywów trwałych obok odpisów amortyzacyjnych było wydzielenie aktywów trwałych zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży. Spadek aktywów niematerialnych w kwocie 5.482 tys. PLN wynikał głównie z dokonanych odpisów amortyzacyjnych.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego wzrosły z 1.503 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 3.375 tys. PLN na koniec 2018 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. Aktywa finansowe spadły o kwotę 875 tys. PLN w wyniku spłaty pożyczki przez jednostkę zależną, natomiast pozostałe aktywa niefinansowe spadły z 931 tys. PLN na koniec grudnia 2017 roku do 621 tys. PLN na koniec 2018 roku. Na pozostałe aktywa niefinansowe składają się koszty pozyskania/utrzymania kontraktu.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2018 roku wartość 25.910 tys. PLN w stosunku do 57.956 tys. PLN na koniec 2017 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 7.968 tys. PLN, należności spadły o 16.358 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 6.809 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 913 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec 2018 roku 15,2% sumy aktywów (23,3% na koniec 2017 roku).

Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

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

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec 2018 roku wyniósł 27.696 tys. PLN, w porównaniu do 46.446 tys. PLN na koniec 2017 roku. Kapitał własny stanowił na koniec 2018 roku 16,2% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2017 roku 18,7% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika głównie z osiągnięcia straty w 2018 roku.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec 2018 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 90.107 tys. PLN (52,7% sumy bilansowej), w porównaniu do 77.275 tys. PLN na koniec 2017 roku (31,1% sumy bilansowej). Nastąpił wzrost zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 16.174 tys. PLN w wyniku zwiększenia zadłużenia z tyt. pożyczki od jednostki zależnej Groclin Wiring Sp. z o.o., wzrost zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 4.955 tys. PLN w wyniku emisji obligacji w wysokości 7.200 tys. PLN, które w całości zostały zaoferowane do objęcia spółce zależnej Groclin Service Spółka z o.o., spadek rezerw o kwotę 2.371 tys. PLN (w 2018 roku roku Spółka w całości wykorzystała rezerwę na straty na kontraktach) oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 5.927 tys. PLN.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec 2018 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 47.288 tys. PLN (27,7% 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 50.569 tys. PLN, wzrostu zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 1.181 tys. PLN, spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych o kwotę 26.794 tys. PLN, spadku rezerw o 1.883 tys. PLN (w 2018 roku Spółka w całości wykorzystała rezerwę na straty na kontraktach) oraz wzrostu pozostałych zobowiązań o kwotę 542 tys. PLN.

Zobowiązania dotyczące działalności zniechanej

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

Analiza jednostkowego sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym odpisów aktualizujących zawarta jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Groclin S.A. w notach o numerach 18 - 30.

Analiza zadłużenia

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	zmiana % 31.12.2018/ 31.12.2017
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	517,4%	435,1%	18,9%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	22,0%	24,4%	-9,9%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	368,2%	281,3%	30,9%

Według stanu na koniec 2018 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 517,4% i był wyższy o 18,9% od poziomu z grudnia 2017 roku.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 22,0% na koniec 2018 roku i był niższy o 9,9% od poziomu z końca 2017 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec 2018 roku 368,2% i był wyższy o 30,9% od poziomu z końca 2017 roku.

Wzrost wskaźników zadłużenia oraz spadek wskaźnika pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wynika przede wszystkim ze spadku wartości kapitału własnego.

Analiza płynności

	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017	zmiana 31.12.2018- 31.12.2017
1. Cykl rotacji zapasów	28,2	37,4	(9,2)
2. Cykl rotacji należności	28,5	51,7	(23,2)
3. Cykl rotacji zobowiązań	51,4	80,8	(29,4)
4. Cykl operacyjny (1+2)	56,7	89,1	(32,4)
5. Konwersja gotówki (4-3)	5,3	8,3	(3,0)
6. Wskaźnik bieżącej płynności	0,5	0,5	0,0
7. Wskaźnik szybkiej płynności	0,2	0,2	0,0

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

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

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

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec 2018 roku 0,5 i nie uległ zmianie w stosunku do poziomu z końca 2017 roku. Wskaźnik szybkiej płynności osiągnął poziom 0,2 na koniec bieżącego roku i również nie uległ zmianie w stosunku do poziomu z końca 2017 roku.

Cykl konwersji gotówki za 2018 rok był o 3,0 dni krótszy w porównaniu do 2017 roku.

Umowy kredytowe i obligacje

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku istnieją następujące umowy kredytowe i pożyczki, których stroną jest Spółka jako kredytobiorca/pożyczkobiorca:

Nazwa banku	Rodzaj	Termin spłaty	Kwota przyznanego kredytu	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	Kwota do spłaty
Santander Bank Polska S.A.	kredyt obrotowy	2019-01-31, po dniu bilansowym zmiana na 2019-04-30	3 691	EUR	EURIBOR 1M	3 356
mBank S.A.	kredyt obrotowy	2019-01-31, po dniu bilansowy ,m zmiana na 2022-01-31	6 231	EUR	EURIBOR 1M	9 155
Groclin Wiring Sp. z o.o.	pożyczka karty prowizje/odsetki	2020-12-31	20 404	EUR	stałe	79 524 16 (16)
Kredyty i pożyczki razem						92 034

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 zawartego aneksu do 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 30 stycznia 2019 roku Spółka zawarła z mBank Spółka Akcyjna Aneks nr 13 do Umowy Ramowej Umbrella Wieloproduktowa z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu, bank udostępnił Spółce oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej Groclin produkty finansowe do kwoty 2.512 tys. EUR na okres od daty podpisania aneksu tj. od dnia 30 stycznia 2019 roku do dnia 31 stycznia 2022 roku.

W dniu 24 maja 2018 r. Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. (obecnie: Santander Bank Polska S.A) Aneks nr 11 do umowy o MultiLinię nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu do umowy bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 7.000 tys. EUR na okres do dnia 31 stycznia 2019 roku. W dniu 20 grudnia 2018 roku na mocy Aneksu nr 13 do ww. kredytu uległ zmianie limit kredytowy do kwoty 3.691 tys. EUR. W dniu 30 stycznia 2019 roku Spółka zawarła Santander Bank Polska Spółka Akcyjna Aneks nr 14 do umowy o MultiLinię nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 3.691 tys. EUR na okres do 30 kwietnia 2019 roku.

W 2018 roku Spółka dokonała przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych zawartych z Santander Bank Polska S.A. o limitach 2.500 tys. EUR, 1.700 tys. EUR oraz 2.000 tys. PLN.

W dniu 20 grudnia 2018 roku Spółka wyemitowała obligacje o łącznej wartości emisji 7.200 tys. PLN tj. 72 obligacje o wartości nominalnej jednej obligacji 100 tys. PLN. Obligacje w całości zostały zaoferowane do objęcia spółce zależnej Groclin Service 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 Groclin i Spółki groclin S.A. historycznie wywierały i w przyszłości będą wywierać wpływ następujące kluczowe czynniki:

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

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym wpływające na wyniki działalności

Do zdarzeń i czynników o charakterze nietypowym dla Grupy i Spółki Groclin S.A., które wystąpiły w 2018 roku można zaliczyć:

- Sprzedaż 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki CADM Automotive Sp. z o.o. oraz 90% udziałów w kapitale zakładowym spółki CADM Automotive GmbH. Na sprzedaży udziałów jednostek zależnych Spółka osiągnęła zysk w sprawozdaniu jednostkowym GSA w wysokości 28.047 tys. PLN, w sprawozdaniu skonsolidowanym w wysokości 22.015 tys. PLN.
- Osiągnięcie zysku na sprzedaży aktywów w spółce zależnej Groclin Seating GmbH dot. działalności zaniechanej w sprawozdaniu skonsolidowanym w kwocie 6.923 tys. PLN.
- Odwrócenie części odpisu aktualizującego wartość udziałów Groclin Karpaty Sp. z o.o. w sprawozdaniu jednostkowym w wysokości 14.628 tys. PLN.
- Weryfikacja okresu ekonomicznej użyteczności i przyspieszenie amortyzacji nieruchomości zlokalizowanych w Karpicku oraz dokonanie dodatkowych odpisów amortyzacyjnych na pracach rozwojowych w łącznej kwocie (10.527) tys. PLN w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- Zwiększenie wartości gruntu w Groclin Karpaty Sp. z o.o. o kwotę 4.869 tys. PLN na bazie dokonanej wyceny w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- Wyodrębnienie działalności zaniechanej obejmującej częściowo segment poszyciowy w Groclin S.A. w związku z realizowaną strategią relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanych przez Emitenta fabryk zlokalizowanych na terytorium Ukrainy, a w konsekwencji również w związku ze sprzedażą części aktywów Spółki, segment usług inżyniersko-projektowych w spółce zależnej Groclin Seating GmbH w związku ze sprzedażą aktywów dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych oraz wynik spółek zależnych CADM Automotive GmbH i CADM Automotive Sp. z o.o. w związku ze sprzedażą udziałów w tych spółkach odpowiednio w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.
- Utworzenie rezerwy reorganizacyjnej w Groclin S.A. w kwocie 4.033 tys. PLN w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym (działalność zaniechana).
- Dokonanie w jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym odpisu aktualizacyjnego na nieruchomościach i gruntach oraz na maszynach i urządzeniach w wysokości 34.209 tys. PLN w związku z podpisaniem w dniu 31 stycznia 2019 roku umowy sprzedaży nieruchomości w Grodzisku Wielkopolskim oraz części maszyn i urządzeń. Emitent dokonał odpisów aktualizujących ich wartość do ceny sprzedaży (dotyczy działalności zaniechanej).

Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy

W roku 2018 w związku:

- z realizowaną strategią relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanych przez Emitenta fabryk zlokalizowanych na terytorium Ukrainy, a w konsekwencji również w związku ze sprzedażą części aktywów Spółki,
- ze sprzedażą aktywów spółki zależnej Groclin Seating GmbH, oraz
- ze sprzedażą udziałów w spółkach zależnych CADM Automotive GmbH oraz CADM Automotive Sp. z o.o.

Grupa na dzień 31 grudnia 2018 roku wyodrębniła działalność zaniechaną. Wynik na działalności zaniechanej wyniósł (44.137) tys. PLN.

Emisja papierów wartościowych

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

Ocena dotycząca zarządzania zasobami finansowymi

Zarząd nie widzi zagrożeń dla zdolności do wywiązywania się Grupy i Spółki Groclin S.A. z zaciągniętych zobowiązań. W 2018 roku Spółka skutecznie zarządzała posiadanymi zasobami finansowymi i posiadała zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

W 2018 roku Emitent dokonał:

- częściowej spłaty kredytów obrotowych zawartych z Santander Bank Polska S.A. oraz mBank S.A. w wysokości 42.439 tys. PLN,
- przedterminowej spłaty kredytów inwestycyjnych zawartych z Santander Bank Polska S.A. o limitach 2.500 tys. EUR, 1.700 tys. EUR oraz 2.000 tys. PLN,

w związku z tym zadłużenie Grupy Groclin uległo istotnemu zmniejszeniu.

W dniu 30 stycznia 2019 roku Emitent zawarł z mBank Spółka Akcyjna Aneks nr 13 do Umowy Ramowej Umbrella Wieloproduktowa z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu do umowy, bank udostępnił Spółce oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej Groclin produkty finansowe do kwoty 2.512 tys. EUR na okres od daty podpisania aneksu tj. od dnia 30 stycznia 2019 roku do dnia 31 stycznia 2022 roku.

W dniu 20 grudnia 2018 roku na mocy Aneksu nr 13 do ww. kredytu uległ zmianie limit kredytowy do kwoty 3.691 tys. EUR. W dniu 30 stycznia 2019 roku Spółka zawarła Santander Bank Polska Spółka Akcyjna Aneks nr 14 do umowy o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartego aneksu bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 3.691 tys. EUR na okres do 30 kwietnia 2019 roku.

Lokaty kapitałowe i inwestycje

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

Strategia rozwoju Emitenta i jego Grupy Kapitałowej

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

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

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

Jako znaczący krok w realizacji tej strategii odnotować należy sprzedaż udziałów w spółkach powiązanych (CADM Automotive Sp. z o. o. and CADM Automotive GmbH) oraz części aktywów w Groclin Sedistec GmbH (obecnie: Groclin Seating GmbH), a także zbycie nieruchomości w Grodzisku Wlkp. Efektem tych transakcji było znaczne zmniejszenie zadłużenia Spółki, zdobycie środków na jej dalszy rozwój, ale także uniknięcie problemów kolejnych zwolnień grupowych i ponoszenia kosztów niewykorzystanego majątku.

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

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku

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

- Realizowanie strategii konsolidacji działalności i przeniesienie funkcji produkcyjnych w całości z Polski na Ukrainę.
- Rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na działanie 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 na Ukrainie i w Niemczech, stąd kształtowanie się kursów walut będzie istotnie wpływało na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku,
- Zmienność i poziom zamówień od klientów.

Czynniki zewnętrzne

Do podstawowych czynników zewnętrznych, które mogą zdecydować o przyszłej sytuacji Grupy Groclin i spółki Groclin S.A. należą:

- zdolności produkcyjne w branży motoryzacyjnej,
- wzrost konkurencyjności w branży,
- zmienny popyt na produkty branży motoryzacyjnej,
- podaż pracowników na rynku pracy,
- zmiany w przepisach dotyczących homologacji i emisji spalin (WLTP),

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

Czynniki wewnętrzne

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

- wdrażanie zmian i rozwiązań innowacyjnych w systemie zarządzania produkcją,
- automatyzacja głównych procesów technologicznych,
- optymalizacja kosztów wytwarzania,
- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia oraz potencjału produkcyjnego do zapotrzebowania wynikającego z prowadzonych projektów,
- zatrudnienie i utrzymanie pracowników o wysokich kwalifikacjach zwłaszcza na Ukrainie,
- zdolność pozyskiwania nowych pracowników na Ukrainie,
- polityka wynagrodzeń,
- dostosowanie procesu produkcyjnego i zakresu usług do zmian rynkowych oraz wymagań klienta,
- utrzymanie niezbędnych certyfikacji i systemów zarządzania, w tym systemu zapewnienia jakości.

Czynniki ryzyka

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

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

Ryzyko zmian kursów walut

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

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości zysku (straty) na działalności operacyjnej (w związku ze zmianą przychodów i kosztów wyrażonych w walucie EUR) na racjonalnie możliwe wahanie kursu EUR/PLN o +/- 1% przy założeniu niezmienności innych czynników w stosunku do średniego kursu transakcji w 2018 roku została zaprezentowana w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok w nocie 44.4. oraz w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2018 rok w nocie 37.1.

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

Ryzyko zmian stóp procentowych

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

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

Ryzyko kredytowe

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

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

Ryzyko płynnościowe

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

Ryzyko zmian przepisów prawa

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

Ryzyko działalności prowadzonej na Ukrainie

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

Emitent poprzez podmiot zależny Groclin Karpaty Sp. z o.o. prowadzi działalność operacyjną w miejscowości Użgorod na Ukrainie. Zlokalizowana tam fabryka poszyc posiada powierzchnię 17,5 tys. m² oraz zatrudnia blisko 700 osób. Sytuacja polityczna na Ukrainie uległa w ostatnich miesiącach pewnej stabilizacji. Nadal jednak nie można w pełni wykluczyć negatywnego rozwoju wydarzeń w tym kraju, co może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyc w naszej fabryce. Poza samym funkcjonowaniem fabryki kluczowa z punktu widzenia obsługi naszych klientów jest możliwość transportowania produktów pomiędzy magazynami w Polsce i fabryką na Ukrainie. Sytuacja na Ukrainie wpływa bezpośrednio na ocenę Spółki w procesie wyboru dostawcy. Z jednej strony generuje pewne ryzyka, a z drugiej korzyści wynikające z niższych kosztów wytwarzania. W chwili obecnej fabryka zlokalizowana w Użgorodzie funkcjonuje bez zakłóceń.

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

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

Ryzyko związane z poziomem rentowności

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

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

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

Ryzyko zmiany cen surowców

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

Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego

Ryzyko związane z branżą automotive Działalność produkcyjna Grupy skoncentrowana jest głównie na Ukrainie. Długotrwałe zakłócenie procesu produkcyjnego może być spowodowane szeregiem czynników, w tym awarią, błędami ludzkimi, niedostępnością surowców, katastrofą żywiołową i innymi, nad którymi często nie mamy kontroli. Każde takie zakłócenie, nawet względnie krótkotrwałe, może wywrzeć istotny wpływ na naszą produkcję i rentowność oraz wiązać się z koniecznością poniesienia znaczących kosztów takich jak naprawy, czy zobowiązania wobec odbiorców, których zamówień nie jesteśmy w stanie zrealizować.

Ryzyko związane z branżą automotive

Ze względu na specyfikę działalności Grupy i Spółki Groclin S.A. oraz segmentów przemysłu, w których obecni są nasi klienci, sprzedaż produktów i usług Grupy i Spółki, w szczególności jej wzrost oraz utrzymanie na aktualnym poziomie, możliwe jest w sytuacji utrzymania dodatniego rozwoju gospodarczego, szczególnie w Unii Europejskiej. Branża automotive jest szczególnie wrażliwa na wahania koniunktury, a w przypadku jej załamania, OEMy (Original Equipment Manufacturer - producent oryginalnego wyposażenia) ograniczają inwestycje w nowe rozwiązania i nowe modele pojazdów.

Ryzyko związane z zadłużeniem Grupy

Emitent zawarł z bankiem Santander Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy kredytowe.

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży, pogorszenia się poziomu zyskowności, znaczących problemów operacyjnych lub zaistnienia wybranych ryzyk wskazanych w niniejszym raporcie, możemy nie być w stanie terminowo spłacać lub refinansować naszego zadłużenia z tytułu umów kredytowych lub umów leasingowych, a także dotrzymać poziomu wskaźników finansowych, które zależą od generowanych przez Grupę wyników finansowych, określonych w tych umowach. Może to skutkować powstaniem przypadku naruszenia, a w konsekwencji doprowadzić do podwyższenia marży przez bank, a co za tym idzie pogorszenia wyników Grupy, co może z kolei wywrzeć istotnie negatywny wpływ na działalność Grupy, perspektywy rozwoju oraz cenę akcji Emitenta.

Ryzyko utraty statusu pracy chronionej

Spółka Groclin S.A. posiada status zakładu pracy chronionej, spełniając warunki określone Ustawą o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych. Status ten daje Spółce szereg korzyści, które umożliwiają obniżenie kosztów działalności operacyjnej. Ewentualna zmiana przepisów w powyższym zakresie może wpłynąć na poziom uzyskiwanych korzyści. Ponadto Emitent mógłby utracić status zakładu pracy chronionej w przypadku niespełnienia wymagań określonych wspomnianą ustawą. Utrata statusu zakładu pracy chronionej mogłaby w sposób istotny wpłynąć negatywnie na wyniki finansowe i sytuację finansową Spółki.

Ryzyko związane ze zdolnością Spółki do wypłaty dywidend

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

Ryzyko związane z pracami badawczo - rozwojowymi

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

Istnieje ryzyko, że niewłaściwa polityka prowadzenia działalności badawczo-rozwojowej może wpłynąć na zmniejszenie konkurencyjności oferty produktowej Grupy, bądź też nie wszystkie środki wydatkowane na tę działalność przyniosą zakładany wzrost przychodów i zysków Grupy.

Ryzyko związane z udzielanymi gwarancjami

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

Informacje uzupełniające

Informacje o dywidendzie

W 2018 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

W 2017 roku 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 31 grudnia 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.

Wynagrodzenia wypłacone i należne członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

Wynagrodzenie wypłacone bądź należne członkom Zarządu Spółki w ramach spółek Grupy Groclin:

Wynagrodzenie brutto (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
André Gerstner	2 462	2 219
Barbara Sikorska-Puk	840	720
Michał Laska*	55	194
Piotr Wiśniewski**	200	400
Razem	3 557	3 533

* do 24 kwietnia 2018 roku

** do 20 stycznia 2018 roku

Pan Michał Laska z tytułu pełnienia funkcji w jednostce zależnej otrzymał w roku 2018 wynagrodzenie w wysokości 100 tys. PLN brutto (w 2017 roku 539 tys. PLN brutto). Pan André Gerstner z tytułu pełnienia funkcji w jednostkach zależnych otrzymał w roku 2018 wynagrodzenie w wysokości 322 tys. PLN.

Wynagrodzenie wypłacone bądź należne członkom Rady Nadzorczej:

Wynagrodzenie brutto (w tys. PLN)	31 grudnia 2018	31 grudnia 2017
Piotr Gałązka	96	96
Jorg Horning	48	48
Mike Gerstner	48	48
Wilfred Gerstner	48	48
Michał Głowacki	72	72
Razem	312	312

Członkowie Rady Nadzorczej nie pełnią funkcji we władzach jednostek zależnych.

Umowy z członkami Zarządu gwarantujące rekompensaty finansowe

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

Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku i na dzień publikacji niniejszego sprawozdania oraz na dzień publikacji raportu za III kwartał 2018 roku osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą ilość akcji Groclin S.A.:

Zarząd	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na		Akcje (wartość nominalna)	
	26 kwietnia 2019	29 listopada 2018	26 kwietnia 2019	29 listopada 2018
André Gerstner	4 202 873	4 202 873	4 202 873	4 202 873
Barbara Sikorska-Puk	-	-	-	-

Według stanu na dzień 26 kwietnia 2019 roku Pan André Gerstner posiada 4.202.873 akcji Spółki stanowiących 36,30% jej kapitału zakładowego i odpowiadających 36,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu pośrednio przez podmioty Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH.

Żadna z osób nadzorujących Emitenta nie posiadała akcji Groclin S.A. według stanu na dzień publikacji rocznego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za 2018 rok tj. na dzień 26 kwietnia 2019 roku i na dzień publikacji kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin i jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 roku tj. na dzień 29 listopada 2018 roku.

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

Informacja o znaczących umowach

Umowa sprzedaży udziałów CADM Automotive Sp. z o.o.

W dniu 10 grudnia 2018 r. Emitent 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, przyrzeczoną umowę sprzedaży 51% udziałów w kapitale zakładowym spółki CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie (KRS 0000420015, „Spółka”) za cenę wynoszącą 42.500.000 PLN.

Umowa sprzedaży nieruchomości oraz przeniesienie części aktywów produkcyjnych Emitenta

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

Jednocześnie przeprowadzonej transakcji towarzyszył transfer części kadry pracowniczej zaangażowanej w produkcję. Łączna wartość transakcji wyniosła 18.200.000,00 zł netto.

Zbycie aktywów produkcyjnych Emitenta było konsekwencją realizowanej od kilku miesięcy strategii relokacji produkcji z terytorium Polski do posiadanych przez Emitenta fabryk zlokalizowanych na terytorium Ukrainy.

Pomiędzy Emitentem oraz nabywcą tj. ADRIANA Spółka Akcyjna z siedzibą w Kosowiznie, została również zawarta umowa najmu, która gwarantuje Emitentowi możliwość kontynuowania działalności w dotychczasowej siedzibie oraz prowadzenie produkcji przy ul. Słowiańskiej 4, z wykorzystaniem potencjału produkcyjnego dostosowanego do aktualnych potrzeb Emitenta.

Oprócz umowy najmu, strony również podpisały umowy współpracy, które dotyczą wymiany wzajemnych usług związanych z realizacją procesów produkcyjnych, albowiem intencją Stron jest również utrzymanie stałych relacji gospodarczych.

Przeprowadzona transakcja pozwoliła Emitentowi na ograniczenie znaczących kosztów redukcji zatrudnienia oraz zamknięcie procedury zwolnień grupowych i kontynuowanie zatrudnienia pracowników Grupy Kapitałowej GROCLIN w podmiotach z Grupy Kapitałowej ADRIANA S.A.

Umowy z mBank S.A. i Santander Bank Polska S.A.

W dniu 30 stycznia 2019 roku Spółka zawarła z:

- 1) mBank Spółka Akcyjna Aneks nr 13 do Umowy Ramowej Umbrella Wieloproduktowa z dnia 5 lipca 2013 r. Na podstawie zawartej umowy, Bank udostępnił Spółce oraz podmiotom z Grupy Kapitałowej Groclin produkty finansowe do kwoty 2.512.000,00 Euro na okres od daty podpisania umowy tj. od dnia 30 stycznia 2019 roku do dnia 31 stycznia 2022 roku.

- 2) Santander Bank Polska Spółka Akcyjna Aneks nr 14 do umowy o MultiLinie nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku. Na podstawie zawartej umowy bank udostępnił Spółce kredyt w rachunku bieżącym i walutowym do kwoty 3.691.497,86 Euro na okres do 30 kwietnia 2019 r.

Umowa zbycia aktywów dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych w spółce zależnej

W dniu 13 lipca 2018 r. spółka zależna od Emitenta Groclin SedisTec GmbH (obecnie Groclin Seating) dokonała zbycia aktywów dedykowanych do prowadzenia prac rozwojowych w segmencie produkcji siedzeń na potrzeby przemysłu motoryzacyjnego. Nabywcą aktywów była spółka Muhr und Bender KG wchodząca w skład Grupy MUBEA.

Zbycie aktywów obejmowało 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 Groclin SedisTec GmbH oraz personelu odpowiedzialnego za realizację projektów rozwojowych.

Wartość transakcji została ustalona na kwotę 2.050.000,00 Euro. Cena miała podlegać korekcie o wartość prac zrealizowanych przez Groclin SedisTec GmbH do końca czerwca 2018 roku. Ponadto Groclin SedisTec GmbH został zwolniony ze zobowiązania do zwrotu pożyczki udzielonej poprzednikowi prawnemu Groclin SedisTec GmbH przez osobę fizyczną do kwoty 240.000,00 Euro.

Umowy ubezpieczeniowe

W 2018 roku Groclin S.A. zawarła polisy ubezpieczeniowe majątku ruchomego i nieruchomości z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. oraz Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A.

Spółka posiada następujące umowy:

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

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

W bieżącym roku Grupa planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 1.500 tys. PLN.

Planowane inwestycje dotyczą zakupu maszyn specjalistycznych, oprogramowania służących optymalizacji procesów produkcyjnych i logistycznych, będą to także wydatki związane z modernizacją pomieszczeń produkcyjnych i biurowych w Zakładzie zlokalizowanym na Ukrainie oraz w Niemczech.

Jednym z celów inwestycji realizowanych w 2019 roku będzie kontynuacja wdrażania strategii polegającej na zmianie struktury działalności grupy Groclin w Polsce, polegającej na reorganizacji i transferze produkcji do zakładu w Ukrainie.

Plan inwestycyjny na rok 2019 Grupa zamierza sfinansować ze środków własnych oraz w formie finansowania zewnętrznego np. leasingów.

Pożyczki udzielone lub otrzymane od podmiotów powiązanych

W okresie 2018 roku Grupa nie udzielała, ani nie otrzymała pożyczek od podmiotów powiązanych.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Grupa posiadała pożyczkę udzieloną przez członka Zarządu spółki zależnej, której wartość na dzień sprawozdawczy wyniosła 1.101 tys. PLN. Pożyczka ta została spłacona w 2018 roku.

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

W latach 2018 – 2017 Grupa nie udzielała poręczeń oraz nie wystawiała gwarancji na rzecz jednostek spoza Grupy Groclin.

Instrumenty finansowe

Grupa posiada następujące instrumenty finansowe: umowy pożyczek (udzielone i otrzymane), należności z tytułu dostaw i usług, umowy dotyczące lokat z nadwyżek środków pieniężnych w banku, umowy kredytowe, umowy leasingu finansowego, obligacje, opcje, transakcje IRS oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2018 roku występują następujące transakcje pochodne zawarte przez Groclin S.A.:

- transakcje pochodne na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR. Transakcje rozliczane są w okresach miesięcznych do lutego 2019 roku po 200 tys. EUR.

Grupa nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 grudnia 2018 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów kredytowych, dofinansowania, leasingu i transakcji finansowych, a także zabezpieczenia na aktywach Grupy związane z zawartymi umowami kredytowymi co przedstawia poniższe zestawienie:

Weksle wystawione przez Groclin S.A. na dzień 31 grudnia 2018 roku

Umowa PFRON nr RDK/000020/15/D z dnia 15 września 2009 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa PFRON nr RDK/000068/15/D z dnia 12 marca 2010 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa PFRON nr RDK/000119/15/D z dnia 20 marca 2012 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa PFRON nr RDK/000155/15/D z dnia 27 marca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa PFRON nr RDK/000171/15/D z dnia 30 kwietnia 2014 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa leasingu nr L/O/PZ/2015/02/0028 – 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa leasingu nr IGA/SZ/195856/2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227805 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227806 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227807 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa leasingu nr IGA/SZ/226295/2016 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 Umowa o Linie Wieloproduktową nr 08//060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową
 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

Zestawienie hipotek na nieruchomościach Groclin na dzień 31 grudnia 2018 roku oraz na dzień 31 grudnia 2017 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. – Umowa Ramowa Umbrella Wieloproduktowa nr 08/060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami	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	Santander Bank Polska S.A. – Umowa o Multilinie nr K00015/13 z dnia 5 lipca 2013 roku wraz z późniejszymi zmianami	

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

W okresie objętym niniejszym raportem zarówno spółka dominująca Groclin S.A. oraz jej spółki zależne nie były stroną istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.

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

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

Informacja o umowach powodujących zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2018 roku Grupa nie dokonała nabycia akcji własnych.

Programy akcji pracowniczych

W Grupie Groclin oraz w spółce Groclin S.A. nie występują programy akcji pracowniczych.

Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

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

Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Uchwałą z dnia 30 maja 2018 roku Rada Nadzorcza Emitenta na podstawie § 16 ust. 2 lit. d) Statutu Spółki dokonała wyboru podmiotu uprawnionego do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych.

Wybrany podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest Spółka B-THINK AUDIT Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Poznaniu (61-119), ul. św. Michała 43, wpisana na listę Krajowej Rady Biegłych Rewidentów pod numerem 4063.

Firma B-think Audit Sp. z o.o. zobowiązała się dokonać przeglądu jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych za pierwsze półrocze 2018 i 2019 roku oraz przeprowadzić badanie sprawozdań finansowych jednostkowych i skonsolidowanych za lata obrotowe 2018 i 2019.

Umowa z firmą B-think Audit Sp. z o.o. została zawarta w dniu 29 czerwca 2018 roku.

Emitent nie korzystał dotychczas z usług ww. podmiotu.

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

Informacje na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w nocie objaśniającej nr 43 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin oraz w nocie objaśniającej nr 36 do jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A.

Zatrudnienie

Struktura zatrudnienia w Grupie Groclin według stanu na dzień 31.12.2018 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony		Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	udział %	31 grudnia 2017	udział %
Zarząd Jednostki Dominującej	2	0,1%	4	0,2%
Zarządy Jednostek z Grupy	1	0,1%	5	0,3%
Administracja, w tym:	130	9,6%	188	10,4%
- technologia	36	2,6%	32	1,8%
- dział jakości	16	1,2%	20	1,1%
- kierownicy projektów	7	0,5%	13	0,7%
Dział sprzedaży	23	1,7%	30	1,7%
Pion produkcji	1 087	79,9%	1 427	79,0%
Pozostali	118	8,7%	152	8,4%
Razem	1 361	100,0%	1 806	100,0%

Struktura zatrudnienia w Groclin S.A. według stanu na dzień 31.12.2018 roku przedstawia się następująco:

	Rok zakończony		Rok zakończony	
	31 grudnia 2018	udział %	31 grudnia 2017	udział %
Zarządy Spółki	2	0,4%	4	0,5%
Administracja, w tym:	71	12,8%	91	11,7%
- technologia	20	3,6%	23	2,9%
- dział jakości	6	1,1%	7	0,9%
- kierownicy projektów	5	0,9%	7	0,9%
Dział sprzedaży	7	1,3%	10	1,3%
Pion produkcji	402	72,4%	589	75,5%
Pozostali	73	13,2%	86	11,0%
Razem	555	100,0%	780	100,0%

W roku 2018 liczba osób pracujących w Grupie Groclin wyniosła 1361 osób i spadła o 445 osób w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego w wyniku zwolnień, jak i w wyniku sprzedaży jednostek zależnych CADM Automotive Sp. z o.o. oraz CADM Automotive GmbH. Emitent w 2018 roku rozpoczęła procedurę zwolnień grupowych, przy czym przeprowadzona 31 stycznia 2019 roku transakcja ze spółką ADRIANA S.A. pozwoliła Emitentowi na zamknięcie procedury zwolnień grupowych i kontynuowanie zatrudnienia pracowników Grupy Kapitałowej Groclin w podmiotach z Grupy Kapitałowej ADRIANA S.A.

Przyczyną zwolnień był 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.

Pracownicy produkcyjni, mający największy wpływ na tworzenie przychodów Grupy, stanowili na dzień 31 grudnia 2018 roku 72,4% zatrudnionych.

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

W Grupie Kapitałowej Groclin na dzień 31 grudnia 2018 roku występowały spółki będące Zakładami Pracy Chronionej - Groclin S.A. oraz Groclin Service sp. z o.o., zapewniające należyte warunki rehabilitacji zdrowotnej i zawodowej dla swoich pracowników. W 2019 roku spółka Groclin Service sp. z o.o. utraciła status zakładu pracy chronionej.

Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) Zarząd Groclin Spółka Akcyjna przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w roku 2018.

Zbiór zasad ładu korporacyjnego

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

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

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

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

Zarząd Emitenta oświadcza, że w roku 2018 Spółka i jej organy przestrzegały zasad zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z zastrzeżeniem, że odstąpiono od stosowania niektórych zasad, a inne były stosowane z uwzględnieniem specyfiki działalności Spółki:

Część I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

Zasada szczegółowa I.Z.1.3.

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: schemat podziału zadań i odpowiedzialności pomiędzy członków Zarządu, sporządzony zgodnie z zasadą II.Z.15.”

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

Zasada szczegółowa I.Z.1.11

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

Zasada szczegółowa I.Z.1.15

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

Zasada szczegółowa I.Z.1.16

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

Zasada szczegółowa I.Z.1.19

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

Zasada szczegółowa I.Z.1.20

„Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Zarząd Emitenta, mając na uwadze frekwencję na Walnych Zgromadzeniach Spółki podjął decyzję o rezygnacji zapisu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio i wideo. W ocenie Zarządu Spółki obecność notariusza oraz przedstawicieli organów

Spółki na każdym Walnym Zgromadzeniu daje rękojmię należytego przebiegu Walnych Zgromadzeń, a w konsekwencji na stronie internetowej spółki nie są zamieszczane materiały audio lub video z przebiegu obrad walnego zgromadzenia.

Zasada szczegółowa I.Z.2

„Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.”

Zasada jest stosowana

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

Część II. Zarząd i Rada Nadzorcza

Rekomendacja II.R.2

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

Rekomendacja II.R.3

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

Zasada jest stosowana

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

Zasada szczegółowa II.Z.1

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

Zasada szczegółowa II.Z.2

"Zasiadanie członków Zarządu Spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki wymaga zgody Rady Nadzorczej."

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

Zasada szczegółowa II.Z.6

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

Zasada szczegółowa II.Z.7

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

Zasada jest stosowana

Komentarz Spółki: Zasada jest przestrzegana w działalności Spółki, jednakże w Spółce funkcjonuje komitet powołany uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 7 września 2017 r. Ponadto, z uwagi na to, iż w skład Zarządu wchodzi wyłącznie dwie osoby, nie zachodzi potrzeba powołania komitetu wynagrodzeń, ponieważ zadanie to, w sposób należyty i profesjonalny rada nadzorcza realizuje w pełnym składzie.

Zasada szczegółowa II.Z.8

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

Zasada jest stosowana

Zasada szczegółowa II.Z.9

„W celu umożliwienia realizacji zadań przez Radę Nadzorczą Zarząd Spółki zapewnia radzie dostęp do informacji o sprawach dotyczących spółki”

Zasada jest stosowana

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

Część III. Systemy i funkcje wewnętrzne

Rekomendacja III.R.1

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

Zasada jest stosowana

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

Część IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

Rekomendacja IV.R.2

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

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

Statut Spółki dopuszcza udział w Walnym Zgromadzeniu przy wykorzystaniu środków komunikacji elektronicznej, o ile w ogłoszeniu o danym Walnym Zgromadzeniu zostanie podana informacja o istnieniu takiej możliwości. W ogłoszeniach o zwołaniu walnych zgromadzeń w 2016 roku Spółka nie zamieściła takiej informacji. Spółka nie umożliwia tej formy uczestniczenia w Walnych Zgromadzeniach, ponieważ nie ma możliwości całkowitego wyeliminowania ryzyka natury organizacyjno-technicznej, których wystąpienie może mieć negatywny wpływ na przebieg Walnego Zgromadzenia, w tym bezpieczeństwo i tajność procesu głosowania.

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

Rekomendacja IV.R.3

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

Zasada nie dotyczy Spółki

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

Zasada szczegółowa IV.Z.2

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

Część V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązаныmi

Rekomendacja V.R.1

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

Zasada jest stosowana

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

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

Zasada szczegółowa V.Z.1.

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

Zasada jest stosowana

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

Część V. Wynagrodzenia

Rekomendacja VI.R.1

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

Zasada jest stosowana

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

Rekomendacja VI.R.3

„Jeżeli w Radzie Nadzorczej funkcjonuje Komitet do spraw wynagrodzeń, w zakresie jego funkcjonowania ma zastosowanie zasada II.Z.7.”

Zasada nie dotyczy Spółki

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

Zasada szczegółowa VI.Z.1

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

Zasada nie dotyczy spółki

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

Zasada szczegółowa VI.Z.2

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

Zasada nie dotyczy Spółki

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

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

Komitet Audytu i Zarząd Emitenta są odpowiedzialny za system kontroli wewnętrznej w Grupie i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowywanych i przekazywanych przez Grupę.

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

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

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

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

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

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

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

Zarządzanie ryzykiem podejmowane jest na następujących poziomach:

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

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

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 26 kwietnia 2019 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A są:

Lp.	Akcjonariusz	według stanu na 26.04.2019				według stanu na 29.11.2018			
		Ilość akcji	Udział w	Ilość głosów	Udział w	Ilość akcji	Udział w	Ilość głosów	Udział w
			kapitale zakładowym		ogólnej liczbie głosów		kapitale zakładowym		ogólnej liczbie głosów
		[%]		[%]		[%]		[%]	
1	Kabelconcept Hornig GmbH	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%
2	Gerstner Managementholding GmbH	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%
3	Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny	-	-	-	-	612 170	5,29%	612 170	5,29%
4	Pozostali	7 375 000	63,70%	7 375 000	63,70%	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%
5	Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-
	Razem	11 577 873	100%	11 577 873	100%	11 577 873	100%	11 577 873	100%

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

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

W okresie od dnia publikacji ostatniego raportu śródrocznego za trzeci kwartał 2018 roku w dniu 29 listopada 2018 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nastąpiły zmiany w strukturze znaczących pakietów akcji. Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny w wyniku transakcji zbycia zawartej w dniu 5 lutego 2019 roku i rozliczonej w dniu 7 lutego 2019 roku zmniejszył stan posiadania akcji spółki Groclin S.A. poniżej 5% głosów. Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny według stanu na dzień 5 lutego 2019 r. posiadał 474.125 akcji Spółki co stanowiło 4,095% udziału w kapitale zakładowym oraz 474.125 głosów z posiadanych akcji, stanowiących 4,095% ogólnej liczby głosów. Przed zbyciem akcji Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny posiadał 614.125 akcji Spółki, co stanowiło 5,304% udziału w kapitale zakładowym oraz 614.125 głosów z posiadanych akcji, stanowiących 5,304% ogólnej liczby głosów.

Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne

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

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

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

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

Zakaz wykonywania prawa głosu przez akcjonariusza może natomiast wynikać z art. 89 ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie w razie, gdy akcjonariusz ten naruszy określone przepisy zawarte w Rozdziale 4 Ustawy o Ofercie. Z kolei zgodnie z art. 6 § 1 KSH, jeżeli spółka dominująca nie zawiadomi spółki kapitałowej zależnej o powstaniu stosunku dominacji w terminie dwóch tygodni od dnia powstania tego stosunku, następuje zawieszenie wykonywania prawa głosu z akcji spółki dominującej reprezentujących więcej niż 33% kapitału zakładowego spółki zależnej.

Opis zasad zmiany Statutu Emitenta

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

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

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

Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia

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

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy,

- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 17 ust. 3,
- zmiana Statutu Spółki,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych i funduszy celowych,
- podejmowanie uchwał w sprawie umarzania akcji oraz uchwał o umorzeniu akcji, a w szczególności określenia nieuregulowanych w Statucie zasad umarzania akcji,
- uchwalanie Regulaminu Walnych Zgromadzeń,
- ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

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

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

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

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

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

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

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

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

Zarząd

W skład Zarządu Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku wchodzi:

- 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.

Zasady działania Zarządu

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

Zasady powoływania i odwoływania członków Zarządu

Członków Zarządu powołuje i odwołuje Rada Nadzorcza z uwzględnieniem uprawnień akcjonariuszy do rekomendowania kandydatów na członków Zarządu, zgodnie z postanowieniami Umowy Akcjonariuszy zawartej przez Gerstner Managementholding GmbH z siedzibą w Dreźnie, Kabelconcept Hornig GmbH z siedzibą w Teltow, André Gerstnera, Zbigniewa Drzymałę oraz Inter Groclin Auto Spółka Akcyjna z siedzibą w Karpicku w dniu 21 czerwca 2013 roku.

Zarząd powoływany jest na wspólną czteroletnią kadencję.

Mandat Członka Zarządu wygasa najpóźniej z dniem odbycia Walnego Zgromadzenia zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za ostatni pełen rok obrotowy pełnienia funkcji Członka Zarządu.

Mandat Członka Zarządu wygasa również wskutek śmierci, rezygnacji albo odwołania go ze składu Zarządu.

Mandat Członka Zarządu powołanego przed upływem danej kadencji wygasa równocześnie z wygaśnięciem mandatów pozostałych członków Zarządu.

Uprawnienia osób zarządzających

Zarząd prowadzi sprawy Spółki i reprezentuje Spółkę.

Wszelkie sprawy nie zastrzeżone na mocy przepisów prawa lub Statutu do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej, należą do zakresu działania Zarządu.

Uchwały Zarządu zapadają bezwzględną większością głosów członków Zarządu obecnych na posiedzeniu Zarządu. W przypadku równej liczby głosów decyduje głos Prezesa Zarządu.

W przypadkach wymagających niezwłocznego działania uchwały Zarządu mogą być podejmowane w trybie pisemnym. Uchwały w trybie pisemnym przedstawione są wszystkim członkom Zarządu i nabierają ważności po podpisaniu ich przez co najmniej połowę członków Zarządu, w tym Prezesa Zarządu.

Posiedzenia Zarządu mogą odbywać się, w przypadkach wymagających niezwłocznego działania, bez konieczności jednoczesnego zgromadzenia się członków Zarządu w jednym miejscu, przy wykorzystaniu środków telekomunikacyjnych lub audiowizualnych zapewniających jednoczesną komunikację wszystkich osób biorących udział w posiedzeniu. Zasady odbywania posiedzeń w tym trybie określa Regulamin Zarządu.

Członkowie Zarządu mogą brać udział w podejmowaniu uchwał oddając swój głos na piśmie za pośrednictwem innego członka Zarządu. Oddanie głosu na piśmie nie może dotyczyć spraw wprowadzonych do porządku obrad na posiedzeniu Zarządu.

W przypadku, gdy Zarząd Spółki jest wieloosobowy do składania oświadczeń w imieniu Spółki upoważniony jest Prezes Zarządu jednoosobowo, a w pozostałych przypadkach wymagane jest współdziałanie dwóch członków Zarządu, albo jednego członka Zarządu łącznie z prokurentem.

Do ustanowienia prokury wymagana jest zgoda wszystkich członków Zarządu. Odwołać prokurę może każdy z członków Zarządu.

Do wykonywania czynności określonego rodzaju lub czynności szczególnych mogą być ustanowieni pełnomocnicy działający samodzielnie lub łącznie w granicach udzielonego pełnomocnictwa.

Rada Nadzorcza

Skład osobowy Rady Nadzorczej Emitenta na dzień 31 grudnia 2018 roku był następujący:

- 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.

Powołanie członków Rady Nadzorczej

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

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

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

Zasady działania Rady Nadzorczej

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

Posiedzenia Rady Nadzorczej

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

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

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

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

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

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

Uprawnienia Rady Nadzorczej

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

- ocena sprawozdań okresowych,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności i sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zatwierdzanie rocznych budżetów dla Spółki i całej grupy kapitałowej przedkładanych przez Zarząd,
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzania czynności rewizji finansowej Spółki,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- z zastrzeżeniem § 13 ust. 3 powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- wyrażanie zgody na: (i) zbycie, nabycie, obciążenie przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa, nieruchomości, (ii) zaciągnięcie kredytu bankowego w kwocie przekraczającej 10.000.000 złotych, (iii) zaciągnięcie zobowiązania poza czynnościami, które wchodzi w zakres zwykłej i bieżącej działalności Spółki zgodnie z dotychczasową

- dobrą praktyką (Działalnością w Zwykłym Trybie), w kwocie przekraczającej 3.000.000 złotych, (iv) nabycie aktywów trwałych poza Działalnością w Zwykłym Trybie, w kwocie przekraczającej 3.000.000 złotych; (v) nabywanie udziałów/akcji spółek, (vi) istotna zmiana profilu działalności (inna niż rozszerzenie działalności o kolejne produkty), (vii) zaciągnięcie zobowiązania w Działalności w Zwykłym Trybie w kwocie przekraczającej jednorazowo albo w skali roku 20.000.000 złotych,
- przedstawianie corocznie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
 - wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,
 - zatwierdzanie, opracowanej przez Zarząd, polityki zarządzania ryzykiem w działalności Spółki, zatwierdzanie, opracowanej przez Zarząd, polityki kontroli wewnętrznej,
 - wyrażanie zgody albo opinii w sprawach, w których do Rady Nadzorczej zwróci się Zarząd albo członek Zarządu.
- Rada Nadzorcza upoważniona jest każdorazowo, po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o rejestracji zmian Statutu Spółki, do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

Podjęmowanie uchwał

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

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

Komitet audytu

W dniu 20 września 2017 roku powołano Komitet audytu w następującym składzie:

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

Kompetencje Komitetu audytu

- Do zadań Komitetu należy:
 - Monitorowanie zgodności działalności Spółki z przepisami prawa oraz z zasadami dobrych praktyk w prowadzeniu działalności biznesowej,
 - Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat i przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do ich akceptacji,
 - Monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, świadczenia usług, o których mowa w art.48 ust. 2 Ustawy,
 - Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,

- Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
 - Przyjmowanie od podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych informacji dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej,
 - Monitorowanie publikowanych przez Spółkę informacji przekazywanych na rynek.
- Komitet audytu może zapraszać do udziału w posiedzeniach członków Zarządu, pracowników Spółki, jej zewnętrznych doradców lub ekspertów.

Informacje dotyczące Komitetu Audytu

Osobami spełniającymi ustawowe kryteria niezależności są: Przewodniczący Komitetu Audytu Pan Michał Głowacki oraz Członek Komitetu Audytu Pan Piotr Gałązka.

Osobami posiadającymi umiejętności w zakresie rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych są: Piotr Gałązka, Wilfried Gerstner oraz Michał Głowacki. Wszystkie powołane wyżej osoby pełnią funkcję w organach osób prawnych, w których wymagana jest znajomość rachunkowości oraz badania sprawozdań finansowych. Dodatkowo wiedzę specjalistyczną powiązaną ze zdobytym wykształceniem posiada w tym zakresie Pan Piotr Gałązka.

W skład Komitetu Audytu nie wchodzi osoby posiadające specjalistyczną wiedzę w branży, w której funkcjonuje Emitent, natomiast każdy z członków Komitetu Audytu posiada doświadczenie pozwalające na właściwe wykonywanie obowiązków nadzorczych podmiotów działających w sektorze motoryzacyjnym.

Firma audytorska nie świadczyła na rzecz Emitenta dozwolonych usług niebędących badaniem w okresie poprzedzającym badanie, jak również po rozpoczęciu badania.

Założenia polityki wyboru firmy audytorskiej zawarte są w dokumencie: Polityka i procedura wyboru firmy audytorskiej. Główne założenia polityki zostały przedstawione poniżej:

- (i) Zawarcie z audytorem umowy obejmującej zlecenie przeprowadzenia badania oraz przeglądu, wymaga uprzedniej uchwały Rady Nadzorczej podjętej w następstwie przeprowadzenia procedury wyboru audytora zgodnie z Polityką.
- (ii) Przeprowadzenie procedury wyboru audytora następuje we współpracy Zarządu Spółki, Komitetu Audytu oraz Rady Nadzorczej. Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza w ramach przeprowadzanej procedury wyboru audytora, mogą występować do Zarządu Spółki z wnioskami o podjęcie określonych czynności lub dostarczenie informacji lub dokumentów. Uczestnikami procesu wyboru audytora są również służby finansowe Spółki, o ile Zarząd Spółki tak postanowi.
- (iii) Komitet Audytu przeprowadza ocenę ofert złożonych przez uprawnione podmioty oraz sporządza sprawozdanie z wyników dokonanej oceny. Sprawozdanie z oceny wszystkich ofert wraz z rekomendacją Komitetu Audytu odnośnie powołania podmiotu do przeprowadzenia rewizji finansowej, Komitet Audytu przekazuje Radzie Nadzorczej.
- (iv) Rada Nadzorcza dokonuje wyboru podmiotu uprawnionego do dokonania przeglądu oraz badania jednostkowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych po zapoznaniu się ze sprawozdaniem Komitetu Audytu oraz rekomendacją. Jeżeli decyzja Rady Nadzorczej nie jest zgodna z rekomendacją Komitetu Audytu, wówczas w uchwale Rady Nadzorczej ujęte zostanie uzasadnienie ze wskazaniem przyczyn, dla których rekomendacja nie została przyjęta.

Wybór firmy audytorskiej został dokonany zgodnie z obowiązującymi warunkami a rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria.

W roku obrotowym 2018 Komitet Audytu odbył łącznie 5 posiedzeń, natomiast w roku 2019 odbyły się 3 posiedzenia.

Polityka różnorodności w odniesieniu do organów zarządzających

Emitent nie opracował i nie stosuje polityki różnorodności w stosunku do organów zarządzających tj. członków Zarządu i Rady Nadzorczej. Decydując o wyborze danej osoby i powierzeniu funkcji Spółka kieruje się przede wszystkim kwalifikacjami, jakie dana osoba reprezentuje. Spółka nie prowadzi polityki kadrowej opierającej się na uprzywilejowaniu bądź ograniczaniu możliwości pełnienia danej funkcji ze względu na kryteria inne niż fachowość i kwalifikacje.

Oświadczenia Zarządu

Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

Zarząd Groclin S.A. oświadcza, iż zgodnie z jego najlepszą wiedzą:

- Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za 2018 rok i dane porównalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Grupy Groclin oraz jej wynik finansowy.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Groclin za 2018 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grupy, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd oświadcza, iż zgodnie z ich najlepszą wiedzą:

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2018 rok i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Spółki oraz jej wynik finansowy.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2018 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Spółki, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

André Gerstner – Prezes Zarządu

Barbara Sikorska-Puk – Wiceprezes Zarządu

Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Zarząd Groclin S.A. informuje na podstawie oświadczenia Rady Nadzorczej, że:

Rada Nadzorcza Groclin S.A. oświadcza, że wybór audytora, firmy B-think Audit Sp. z o.o., wykonującego badanie rocznego sprawozdania finansowego Spółki Groclin S.A. oraz Grupy Kapitałowej Groclin za rok obrotowy 2018 został dokonany w dniu 30 maja 2018 roku zgodnie z obowiązującymi przepisami oraz procedurą wyboru firmy audytorskiej i określonymi w niej kryteriami.

Wyboru audytora dokonano na podstawie 10 złożonych ofert przez audytorów spełniających wymagane prawem kryteria (dotyczące firm audytorskich badających sprawozdania finansowe spółek publicznych), spośród których wybrano 3 firmy audytorskie, z którymi negocjowano szczegółowe warunki umowy, w tym zaproponowany sposób przeprowadzenia badania Spółki i Grupy kapitałowej, proponowany harmonogram i warunki finansowe.

Wybrana firma audytorska spełniała kryteria niezależności, bezstronności i legitymowała się odpowiednimi kompetencjami i doświadczeniem w przeprowadzeniu badania sprawozdań finansowych spółek publicznych. Członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej.

W Spółce przestrzegane są wymagane przepisami zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta. Zgodnie z tą zasadą obecna firma audytorska B-think została wybrana w 2018 roku w miejsce poprzednio badającej Spółkę firmy Ernst & Young.

Emitent posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz emitenta przez firmę audytorską lub podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usługiebędących badaniem sprawozdań finansowych, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.

Sporządzenie odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych

Zarząd Groclin S.A. oświadcza, że zostało sporządzone odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych „Raport z informacji niefinansowych za rok 2018 Spółki Groclin S.A. oraz Grupy Kapitałowej Groclin”.

Podpisy członków Zarządu:

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	26 kwietnia 2019	
Wiceprezes Zarządu	Barbara Sikorska-Puk	26 kwietnia 2019	