

**GROCLIN SPÓŁKA AKCYJNA**

**SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2017 ROKU**

**WRAZ ZE SPRAWOZDANIEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z BADANIA**

*Grodzisk Wielkopolski, 27 kwietnia 2018 roku*

## Spis treści

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW .....	5
SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ .....	7
SPRAWOZDANIE Z PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH .....	8
ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM .....	9
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....	10
1. Informacje ogólne .....	10
2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	10
3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki .....	10
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	11
5. Inwestycje Spółki .....	11
6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach .....	13
6.1. Profesjonalny osąd .....	13
6.2. Niepewność szacunków i założeń .....	13
7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego .....	15
7.1. Oświadczenie o zgodności .....	16
7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego .....	16
8. Korekta błędów, zmiana szacunków .....	16
9. Istotne zasady rachunkowości .....	16
9.1. Wycena do wartości godziwej .....	16
9.2. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej .....	17
9.3. Połączenie jednostek w ramach Grupy .....	17
9.4. Rzeczowe aktywa trwale .....	17
9.5. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży .....	18
9.6. Działalność zaniechana .....	18
9.7. Nieruchomości inwestycyjne .....	18
9.8. Wartości niematerialne .....	19
9.9. Leasing .....	20
9.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych .....	20
9.11. Koszty finansowania zewnętrznego .....	20
9.12. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach .....	21
9.13. Aktywa finansowe .....	21
9.14. Utrata wartości aktywów finansowych .....	23
9.15. Wbudowane instrumenty pochodne .....	23
9.16. Pochodne instrumenty finansowe .....	24
9.17. Zapasy .....	24
9.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	25
9.19. Pozostałe aktywa niefinansowe .....	25
9.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych .....	25
9.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne .....	25
9.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	26
9.23. Rezerwy .....	26
9.24. Świadczenia pracownicze .....	27
9.25. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne .....	27
9.26. Przychody .....	27
9.27. Podatki .....	28
9.28. Zysk/strata netto na akcję .....	29
10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości .....	29
11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie .....	30
11.1. Wdrożenie MSSF 15 .....	31

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

11.2.	Wdrożenie MSSF 9 .....	32
11.3.	Wdrożenie MSSF 16 .....	33
11.4.	Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji .....	33
12.	Segmenty operacyjne .....	34
13.	Przychody i koszty .....	34
13.1.	Przychody ze sprzedaży .....	34
13.2.	Pozostałe przychody operacyjne .....	35
13.3.	Pozostałe koszty operacyjne .....	35
13.4.	Przychody finansowe .....	36
13.5.	Koszty finansowe .....	36
13.6.	Koszty według rodzajów .....	37
13.7.	Koszty świadczeń pracowniczych .....	38
14.	Podatek dochodowy .....	39
14.1.	Obciążenie podatkowe .....	39
14.2.	Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej .....	39
14.3.	Odroczony podatek dochodowy .....	41
15.	Majątek socjalny oraz ZFRON, zobowiązania ZFŚS i ZFRON oraz dofinansowania dotyczące Zakładu Pracy Chronionej .....	41
16.	Zysk/strata przypadający/a na jedną akcję .....	42
17.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty .....	43
18.	Rzeczowe aktywa trwałe .....	45
19.	Aktywa niematerialne .....	47
20.	Leasing .....	49
20.1.	Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego .....	49
21.	Pozostałe aktywa .....	49
21.1.	Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych .....	49
21.2.	Pozostałe aktywa finansowe .....	50
21.3.	Pozostałe aktywa niefinansowe .....	51
22.	Świadczenia pracownicze .....	51
22.1.	Programy akcji pracowniczych .....	51
22.2.	Świadczenia emerytalne oraz inne po dacie zatrudnienia .....	52
23.	Zapasy .....	53
24.	Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	54
24.1.	Należności z tyt. dostaw i usług .....	54
24.2.	Pozostałe należności .....	55
25.	Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	55
26.	Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały .....	56
26.1.	Kapitał podstawowy .....	56
26.2.	Pozostałe kapitały .....	59
27.	Nabycie jednostek zależnych .....	60
28.	Połączenie Groclin S.A. z IGA Nowa Sól Sp. z o.o. ....	60
29.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki .....	62
30.	Rezerwy .....	67
31.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, pozostałe zobowiązania finansowe i rozliczenia międzyokresowe .....	68
31.1.	Zobowiązania z tytułu dostaw i usług .....	68
31.2.	Pozostałe zobowiązania niefinansowe .....	68
31.3.	Pozostałe zobowiązania finansowe .....	68
31.4.	Przychody przyszłych okresów .....	69
32.	Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej a zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych .....	70
33.	Utrata wartości aktywów trwałych .....	71

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

---

33.1.	Utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych .....	71
33.2.	Odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki .....	71
33.3.	Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych .....	71
34.	Zobowiązania inwestycyjne.....	73
35.	Zobowiązania warunkowe.....	73
35.1.	Sprawy sądowe.....	74
35.2.	Rozliczenia podatkowe.....	74
35.3.	Zakład pracy chronionej .....	75
36.	Informacje o podmiotach powiązanych .....	76
36.1.	Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę .....	77
36.2.	Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	77
36.3.	Pożyczka udzielona członkom Zarządu .....	77
36.4.	Inne transakcje z udziałem członków Zarządu.....	77
36.5.	Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki .....	77
37.	Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych.....	78
38.	Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym .....	78
38.1.	Ryzyko zmiany kursów walutowych.....	78
38.2.	Ryzyko zmiany stóp procentowych .....	79
38.3.	Ryzyko kredytowe .....	80
38.4.	Ryzyko płynnościowe.....	81
38.5.	Ryzyko związane z zadłużeniem .....	81
39.	Instrumenty finansowe .....	82
39.1.	Wartość godziwa .....	82
39.2.	Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych .....	82
39.3.	Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych.....	83
39.4.	Ryzyko stopy procentowej .....	85
40.	Zarządzanie kapitałem .....	87
41.	Struktura zatrudnienia .....	87
42.	Zdarzenia następujące po dniu bilansowym .....	88

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług		233 630	215 834
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów		1 003	8 390
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	13.1	<b>234 633</b>	<b>224 223</b>
Koszt własny sprzedaży	13.6	(218 609)	(189 556)
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>		<b>16 024</b>	<b>34 667</b>
Pozostałe przychody operacyjne	13.2	1 134	2 007
Koszty sprzedaży	13.6	(16 982)	(7 734)
Koszty ogólnego zarządu	13.6	(15 329)	(14 625)
Pozostałe koszty operacyjne	13.3	(28 270)	(294)
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>		<b>(43 423)</b>	<b>14 022</b>
Przychody finansowe	13.4	11 054	2 599
Koszty finansowe	13.5	(38 100)	(8 951)
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(70 469)</b>	<b>7 669</b>
Podatek dochodowy	14.1, 14.2	(288)	(3 818)
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>		<b>(70 757)</b>	<b>3 851</b>
<b>Działalność zaniechana</b>			
Zysk/(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej		-	-
<b>Zysk/(strata) netto za rok obrotowy</b>		<b>(70 757)</b>	<b>3 851</b>

## SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku (c.d.)

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<b>Zysk/(strata) netto za okres</b>		<b>(70 757)</b>	<b>3 851</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>			
Pozycje niepodlegające przeklasyfikowaniu w kolejnych okresach sprawozdawczych			
Zyski straty aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń	22.2	44	(8)
Podatek odroczone od zysków strat aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	14.1	(8)	1
<b>Inne całkowite dochody netto</b>		<b>36</b>	<b>(6)</b>
<b>CAŁKOWITY DOCHÓD ZA OKRES</b>		<b>(70 721)</b>	<b>3 845</b>

	<i>Nota</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
<b>Zysk/(strata) na jedną akcję:</b>			
– podstawowy z zysku/(straty) za rok obrotowy	16	(6,11)	0,33
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	16	(6,11)	0,33
– rozwodniony z zysku/(straty) za rok obrotowy	16	(6,11)	0,33
– rozwodniony z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za rok obrotowy	16	(6,11)	0,33

## SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ

na dzień 31 grudnia 2017 roku

	<i>Nota</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>190 574</b>	<b>246 186</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	18	76 015	79 425
Wartości niematerialne	19	7 825	24 646
Pozostałe aktywa niefinansowe	21.3	931	1 241
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	21.1	103 425	136 751
Pozostałe aktywa finansowe	21.2	875	2 324
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	14.3	1 503	1 799
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>57 956</b>	<b>68 114</b>
Zapasy	23	20 228	23 626
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	24	27 586	33 251
Pozostałe aktywa finansowe	21.2	3 508	-
Pozostałe aktywa niefinansowe	21.3	5 588	2 560
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25	1 046	8 677
<b>SUMA AKTYWÓW</b>		<b>248 530</b>	<b>314 300</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>		<b>46 445</b>	<b>119 482</b>
Kapitał podstawowy	26	11 578	11 578
Pozostałe kapitały	26.2	102 285	100 750
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty		(72 592)	1 979
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji		5 175	5 175
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>77 276</b>	<b>129 157</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29	63 350	116 230
Świadczenia pracownicze	22	578	544
Rezerwy	30	2 371	-
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	20.1, 31.3	3 590	4 582
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	31.4	7 386	7 802
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>124 809</b>	<b>65 661</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	31.1	43 703	45 245
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	31.2	10 317	4 208
Oprocentowane kredyty i pożyczki	29	63 080	8 757
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	20.1, 31.3	3 487	5 104
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	31.4	479	446
Świadczenia pracownicze	22	1 861	1 888
Rezerwy	30	1 883	13
<b>Zobowiązania razem</b>		<b>202 084</b>	<b>194 818</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>		<b>248 530</b>	<b>314 300</b>

## SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

	Nota	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku	okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej</b>			
<b>Zysk/(strata) brutto</b>		<b>(70 469)</b>	<b>7 669</b>
<b>Korekty o pozycje:</b>			
Amortyzacja wartości niematerialnych i rzeczowych aktywów trwałych	13.6, 32	9 617	7 166
Utrata wartości aktywów trwałych	33	55 519	-
(Zysk)/ strata z tytułu różnic kursowych		(5 534)	3 426
(Zyski)/straty na instrumentach pochodnych		(2 157)	397
(Zysk)/strata na działalności inwestycyjnej		118	(143)
Odsetki netto		2 778	3 262
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych	32	2 947	(12 519)
Zmiana stanu zapasów	32	3 398	1 660
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych	32	5 895	(6 483)
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	32	(383)	(604)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	32	4 248	181
Pozostałe		44	625
Podatek dochodowy zapłacony		-	(279)
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>6 021</b>	<b>4 360</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	32	922	2 719
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	32	(10 495)	(11 239)
Wydatki na nabycie udziałów /zwiększenie kapitału w jednostkach	32	(1 709)	(13 050)
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(11 282)</b>	<b>(21 570)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>			
Wpływy/splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego		(2 168)	(1 441)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek/kredytów		14 398	36 716
Splata pożyczek/ kredytów		(8 327)	(7 897)
Odsetki zapłacone		(1 766)	(3 139)
Wyplacone dywidendy	17	(2 316)	(5 789)
Pozostałe wpływy/(wydatki)		1 578	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>1 400</b>	<b>18 451</b>
<b>Zwiększenie/(Zmniejszenie) netto stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>		<b>(3 862)</b>	<b>1 240</b>
Środki pieniężne na początek okresu*	25	4 908	7 449
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów z tytułu różnic kursowych		0	-12
Środki pieniężne na koniec okresu	25	<b>1 046</b>	<b>8 677</b>
- w tym o ograniczonej dostępności		-	3 770

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



## ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku

Nota	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały		Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	Zyski zatrzymane / niepokryte straty	Kapitał własny ogółem
		Kapitał zapasowy	Kapitały rezerwowe			
<b>Na dzień 1 stycznia 2017 roku</b>	<b>11 578</b>	<b>89 778</b>	<b>10 972</b>	<b>5 175</b>	<b>1 979</b>	<b>119 482</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	(70 757)	(70 757)
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	36	36
<i>Całkowity dochód za okres</i>	-	-	-	-	(70 721)	(70 721)
Podział zysku za 2016 rok	26.2	-	1 535	-	(1 535)	-
Wypłata dywidendy	17, 26.2	-	-	-	(2 316)	(2 316)
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>11 578</b>	<b>91 313</b>	<b>10 972</b>	<b>5 175</b>	<b>(72 592)</b>	<b>46 445</b>
<b>Na dzień 1 stycznia 2016 roku</b>	<b>11 578</b>	<b>136 670</b>	<b>16 761</b>	<b>5 175</b>	<b>(46 908)</b>	<b>123 276</b>
Zysk/(strata) netto za okres	-	-	-	-	3 851	3 851
Inne całkowite dochody netto za okres	-	-	-	-	(6)	(6)
<i>Całkowity dochód za okres</i>	-	-	-	-	3 845	3 845
Pokrycie straty za 2015 rok	26.2	-	(46 892)	-	46 892	-
Połączenie z IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	28	-	-	-	(1 850)	(1 850)
Przebieganie zgodnie z uchwałą Zarządu		-	5 789	(5 789)	-	-
Wypłata dywidendy	17, 26.2	-	(5 789)	-	-	(5 789)
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>11 578</b>	<b>89 778</b>	<b>10 972</b>	<b>5 175</b>	<b>1 979</b>	<b>119 482</b>

## ZASADY (POLITYKI) RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

### 1. Informacje ogólne

Sprawozdanie finansowe Groclin S.A. (dalej „Spółka”, „Groclin”, „Emitent”) obejmuje rok zakończony 31 grudnia 2017 roku oraz zawiera dane porównawcze za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku.

Groclin S.A. 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.

Spółka jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Groclin i sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

Spółce nadano numer statystyczny REGON 970679408.

Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.

#### Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Groclin S.A. jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych.

Asortyment produktów Spółki obejmuje:

- poszycia foteli samochodowych wykonane ze skór naturalnych, jak i wysokiej jakości tkanin,
- wysokiej klasy fotele do specjalnych wydań samochodów,
- panele drzwiowe oraz konsole samochodowe pokryte skórą naturalną,
- usługi w zakresie projektowania, rozwoju i optymalizacji poszyć oraz kompletnych foteli samochodowych.

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku, jak również na dzień przekazania sprawozdania finansowego działalność operacyjna Groclin S.A. realizowana była w następujących jednostkach organizacyjnych przedsiębiorstwa:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim, ul. Słowiańska 4,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,
- Niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim, ul. Słowiańska 4.

### 2. Identyfikacja skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Spółka sporządziła skonsolidowane sprawozdanie finansowe za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku, które zostało zatwierdzone do publikacji w dniu 27 kwietnia 2018 roku.

### 3. Skład Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki

W skład Zarządu Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku wchodził:

- André Gerstner – Prezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 roku;
- Barbara Sikorska-Puk – Wiceprezes Zarządu powołana w dniu 22 września 2015 roku;
- Michał Laska – Wiceprezes Zarządu powołany w dniu 1 maja 2016 roku;
- Piotr Wiśniewski – Wiceprezes Zarządu powołany w dniu 1 maja 2017 roku.

W dniu 24 kwietnia 2017 roku Rada Nadzorcza Groclin S.A. działając na podstawie § 13 ust. 2 Statutu Spółki, Uchwałą Rady Nadzorczej z dnia 24 kwietnia 2017 roku powołała z dniem 1 maja 2017 roku do składu Zarządu Groclin S.A. Pana Piotra Wiśniewskiego na stanowisko Wiceprezesa Zarządu.

W skład Zarządu Spółki na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania 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.

Skład osobowy Rady Nadzorczej na dzień 31 grudnia 2017 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.

W dniu 22 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie Groclin S.A. powołało taki sam skład Rady Nadzorczej, który funkcjonował w poprzedniej kadencji, tak więc w okresie sprawozdawczym nie miały miejsca zmiany w organach nadzorujących spółkę Groclin S.A. Od dnia bilansowego do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany w składzie Rady Nadzorczej Spółki.

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.

## 4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

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

## 5. Inwestycje Spółki

Spółka posiada inwestycje w następujących jednostkach:

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

Jednostka	Siedziba	Podstawowy przedmiot działalności	Procentowy udział Spółki w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			27 kwietnia 2018	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
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 Wlkp., Polska	zarządzanie prawami do znaków towarowych oraz prowadzenie działalności marketingowej	99%	99%	99%
Groclin SedišTec GmbH	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	projektowanie i rozwój siedzów, poszyc i akcesoriów samochodowych, produkcja poszyc	100%	100%	100%
Groclin Wiring Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	świadczenie usług finansowych i produkcyjnych	100%	100%	100%
CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o.	ul. Samuela Lindego 1C, Kraków, Polska	profesjonalne usługi projektowe dla producentów branży automotive, kolejowej i lotniczej	51%	51%	51%
CADM AUTOMOTIVE GmbH	ul. Irschenhauser 13, 82057 Icking, Niemcy	profesjonalne usługi projektowe dla producentów branży automotive, kolejowej i lotniczej	90%	90%	-

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego sprawozdania udział w ogólnej liczbie głosów posiadany przez Spółkę w podmiotach zależnych jest równy procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek.

W dniu 11 maja 2017 roku Zgromadzenie Wspólników Groclin Karpaty Sp. z o.o. podwyższyło kapitał zakładowy Groclin Karpaty Sp. z o.o. o kwotę 350 tys. EUR (tj. 1.475 tys. PLN).

W dniu 5 września 2017 roku w Krajowym Rejestrze Sądowym została wpisana zmiana siedziby Groclin Service Sp. z o.o. – obecnie siedziba Groclin Service mieści się w Grodzisku Wielkopolskim przy ul. Słowiańskiej 4. Wcześniej siedziba Groclin Service mieściła się w Nowej Soli, przy ul. Głowackiego 8.

W dniu 19 września 2017 roku została powołana spółka zależna CADM Automotive GmbH z siedzibą w Icking koło Monachium reprezentująca segment inżynieryjno-projektowy, z kapitałem zakładowym w wysokości 25 tys. EUR (tj. 97 tys. PLN). Groclin S.A. posiada 90% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Dzięki lokalizacji koło Monachium Grupa będzie miała bezpośredni lokalnie kontakt z klientem. Usprawni to dotychczasową współpracę, ale też pozwoli pozyskać nowych odbiorców.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Groclin S.A. podjął decyzję o zaksięgowaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów Groclin Dolina Sp. z o.o. w wysokości 5.935 tys. PLN oraz Groclin Karpaty Sp. z o.o. w wysokości 28.964 tys. PLN, głównie z powodu znacznej dewaluacji wartości ukraińskiej hrywny, a także ze względu na obniżenie wartości aktywów netto spółek w stosunku do wartości posiadanych w nich udziałów będącej wynikiem utraty wartości rozpoznanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wartość utraty udziałów dla spółek zlokalizowanych na Ukrainie została wyliczona w oparciu o wartość aktywów netto tych spółek w sprawozdaniu skonsolidowanym po odpisie ujętym na podstawie testów na trwałą utratę wartości na dzień 31 grudnia 2017 roku.

## 6. Istotne wartości oparte na profesjonalnym osądzie i szacunkach

### 6.1. Profesjonalny osąd

Sporządzenie sprawozdania finansowego Spółki wymaga od Zarządu dokonania osądów, szacunków oraz założeń, które mają wpływ na prezentowane przychody, koszty, aktywa i zobowiązania i powiązane z nimi noty oraz ujawnienia dotyczące zobowiązań warunkowych. Niepewność co do tych założeń i szacunków może spowodować istotne korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w przyszłości.

W procesie stosowania zasad (polityki) rachunkowości Zarząd dokonał następujących osądów, które mają największy wpływ na przedstawiane wartości bilansowe aktywów i zobowiązań.

#### *Klasyfikacja umów leasingowych*

Spółka dokonuje klasyfikacji leasingu jako operacyjnego lub finansowego w oparciu o ocenę, w jakim zakresie ryzyko i korzyści z tytułu posiadania przedmiotu leasingu przypadają w udziale leasingodawcy, a w jakim leasingobiorcy. Ocena ta opiera się na treści ekonomicznej każdej transakcji.

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

Corocznie Spółka ocenia, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości dla aktywów trwałych. W przypadku zaistnienia zdarzeń, które mogłyby spowodować utratę wartości tych aktywów, Spółka przeprowadza test na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, aktywów niematerialnych oraz udziałów w jednostkach zależnych.

#### *Prace rozwojowe*

Spółka kapitalizuje koszty związane z pracami rozwojowymi dla nowych lub istniejących długoterminowych zamówień produkcyjnych, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane, i następnie dokonuje ich odpisów liniowo przez okres osiągania przychodów ze sprzedaży tych produktów. Corocznie Spółka ocenia, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości dla kosztów przygotowania produkcji. W przypadku zaistnienia zdarzeń, które mogłyby spowodować utratę wartości tych aktywów, Spółka przeprowadza test na utratę wartości. Corocznie Spółka przeprowadza test na utratę wartości na koszty niezakończonych prac rozwojowych.

#### *Wartość godziwa instrumentów finansowych*

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Spółka kieruje się profesjonalnym osądem. Sposób ustalenia wartości godziwej poszczególnych instrumentów finansowych został przedstawiony w notcie 9.16.

### 6.2. Niepewność szacunków i założeń

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym. Spółka przyjęła założenia i szacunki na temat przyszłości na podstawie wiedzy posiadanej podczas sporządzania sprawozdania finansowego. Występujące założenia i szacunki mogą ulec zmianie na skutek wydarzeń w przyszłości wynikających ze zmian rynkowych lub zmian nie będących pod kontrolą Spółki. Takie zmiany są odzwierciedlane w szacunkach lub założeniach w chwili wystąpienia.

#### *Utrata wartości aktywów trwałych*

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych.

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku Zarząd Spółki zidentyfikował również przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości dla wartości niematerialnych.

Szczegóły dotyczące tych kalkulacji zostały przedstawione odpowiednio w notach 33.1 i 33.3.

#### *Straty na kontraktach*

Spółka okresowo, nie rzadziej niż raz w roku, ocenia przyszłą rentowność prowadzonych kontraktów produkcyjnych. Ocena ta odbywa się na bazie przyszłych zakontraktowanych przychodów i szacowanych kosztów w odniesieniu do danych historycznych z uwzględnieniem przyszłych kosztów operacyjnych do poniesienia związanych z danym kontraktem.

Zarząd Spółki podejmuje decyzję o rozpoznaniu rezerwy na straty na kontraktach, mając na uwadze umowę rodząca obciążenia, na podstawie której nieuniknione koszty wypełnienia obowiązku przeważają nad korzyściami, które – według przewidywań - będą uzyskane na mocy tej umowy. Na nieuniknione koszty wynikające z umowy składają się co najmniej koszty netto zakończenia umowy, odpowiadające niższej spośród kwot kosztów wypełnienia umowy i kosztów wszelkich odszkodowań lub kar wynikających z jej niewypełnienia.

Szczegóły dotyczące rezerw na straty na kontraktach zostały przedstawione w nocie 30.

#### *Wycena rezerw z tytułu świadczeń pracowniczych*

Rezerwy z tytułu świadczeń pracowniczych zostały oszacowane za pomocą metod aktuarialnych. Przyjęte w tym celu założenia zostały przedstawione w nocie 22.2.

#### *Stawki amortyzacyjne*

Wysokość stawek amortyzacyjnych ustalana jest na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych. Spółka corocznie dokonuje weryfikacji przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności na podstawie bieżących szacunków. W roku 2017 i 2016 Spółka nie zmieniała przyjętych okresów ekonomicznej użyteczności składników rzeczowego majątku trwałego oraz wartości niematerialnych.

#### *Składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego*

Spółka rozpoznaje składnik aktywów z tytułu podatku odroczonego bazując na założeniu, że w przyszłości zostanie osiągnięty zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie. Pogorszenie uzyskiwanych wyników podatkowych w przyszłości mogłoby spowodować, że założenie to stałoby się nieuzasadnione. Zarząd szacuje, że ujęte składniki aktywów z tytułu podatku odroczonego będą realizowane. Szczegóły dotyczące rozliczenia podatku odroczonego przedstawiono w nocie 14.3.

#### *Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi*

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z wysokimi odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

Z dniem 15 lipca 2016 roku do Ordynacji Podatkowej zostały wprowadzone zmiany w celu uwzględnienia postanowień Ogólnej Klauzuli Zapobiegającej Nadużyciom (GAAR). GAAR ma zapobiegać powstawaniu i wykorzystywaniu sztucznych struktur prawnych tworzonych w celu uniknięcia zapłaty podatku w Polsce. GAAR definiuje unikanie opodatkowania, jako czynność dokonaną przede wszystkim w celu osiągnięcia korzyści podatkowej, sprzecznej w danych okolicznościach z przedmiotem i celem przepisy ustawy podatkowej. Zgodnie z GAAR taka czynność nie skutkuje osiągnięciem korzyści podatkowej, jeżeli sposób działania był sztuczny. Wszelkie występowanie (i) nieuzasadnionego dzielenia operacji, (ii) angażowania podmiotów pośredniczących mimo braku uzasadnienia ekonomicznego lub gospodarczego, (iii) elementów wzajemnie się znoszących lub kompensujących oraz (iv) inne działania o podobnym działaniu do wcześniej wspomnianych, mogą być potraktowane jako przesłanka istnienia sztucznych czynności podlegających przepisom GAAR. Nowe regulacje będą wymagać znacznie większego osądu przy ocenie skutków podatkowych poszczególnych transakcji.

Klauzulę GAAR należy stosować w odniesieniu do transakcji dokonanych po jej wejściu w życie oraz do transakcji, które zostały przeprowadzone przed wejściem w życie klauzuli GAAR, ale dla których po dacie wejścia klauzuli w życie korzyści były lub są nadal osiągane. Wdrożenie powyższych przepisów umożliwi polskim organom kontroli podatkowej kwestionowanie realizowanych przez podatników prawnych ustaleń i porozumień, takich jak restrukturyzacja i reorganizacja grupy.

Spółka ujmuje i wycenia aktywa lub zobowiązania z tytułu bieżącego i odroczonego podatku dochodowego przy zastosowaniu wymogów MSR 12 Podatek dochodowy w oparciu o zysk (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, nierozliczone straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe, uwzględniając ocenę niepewności związanych z rozliczeniami podatkowymi.

Gdy istnieje niepewność co do tego, czy i w jakim zakresie organ podatkowy będzie akceptował poszczególne rozliczenia podatkowe transakcji, Spółka ujmuje te rozliczenia uwzględniając ocenę niepewności.

#### *Status Zakładu Pracy Chronionej*

Groclin S.A. posiada status Zakładu Pracy Chronionej („ZPChr”). Uwarunkowania i utrzymanie Statusu Zakładu Pracy Chronionej określają przepisy Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz. U. Nr 123 poz. 776 z dnia 9 października 1997 roku, t.j. Dz. U. Nr 214 poz. 1407 z dnia 15 listopada 2010 roku ze zmianami, dalej: „Ustawa o rehabilitacji”).

Przedsiębiorstwom posiadającym status ZPChr oraz innym przedsiębiorstwom zatrudniającym osoby niepełnosprawne przysługiwały w 2017 i 2016 roku następujące formy dofinansowania:

- finansowanie kosztów ze środków ZFRON związanych z przystosowaniem tworzonych lub istniejących stanowisk pracy dla potrzeb osób niepełnosprawnych,
- dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych,
- zwrot kosztów odsetek od kredytów zaciągniętych na cele zatrudniania i rehabilitacji zawodowej i społecznej osób niepełnosprawnych,
- zwolnienie z wybranych podatków.

W przypadku niezachowania warunków określonych w Ustawie o rehabilitacji istnieje możliwość utraty przez Spółkę statusu ZPChr. Obecnie Groclin S.A. spełnia wymogi powyższej ustawy i w opinii Zarządu nie istnieje ryzyko utraty statusu ZPChr przez Spółkę, a także nieutrzymania wskaźnika zatrudnienia osób niepełnosprawnych na odpowiednim, wymaganym poziomie. Szczegóły przedstawiono w nocie 15.

## **7. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego**

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem pochodnych instrumentów finansowych tj. opcji i IRS, które są wyceniane do wartości godziwej.

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższały wartość aktywów obrotowych Spółki o kwotę 66.853 tys. PLN. Z powodu czynników opisanych poniżej, sytuacja ta nie powoduje zdaniem Zarządu istotnego zagrożenia działalności Spółki.

Fakt przewyższania aktywów obrotowych przez zobowiązania krótkoterminowe jest głównie wynikiem zapadalności kredytów obrotowych w 2018 roku w kwocie 54.950 tys. PLN, która spowodowała konieczność zmiany ich prezentacji z pozycji kredytów długoterminowych do pozycji krótkoterminowych.

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

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

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

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

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

## 7.1. Oświadczenie o zgodności

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania standardów MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się od MSSF UE.

MSSF obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

## 7.2. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Zarząd Groclin Spółka Akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim podjął decyzję, że walutą funkcjonalną dla Groclin S.A. oraz walutą sprawozdawczą niniejszego sprawozdania finansowego od dnia 1 stycznia 2016 roku jest PLN. Zgodnie z MSR 21 zmiana waluty funkcjonalnej z EUR na PLN od 1 stycznia 2016 roku została ujęta prospektywnie.

## 8. Korekta błędów, zmiana szacunków

W roku 2017 i 2016 nie miały miejsca korekty błędów i zmiany szacunków.

## 9. Istotne zasady rachunkowości

### 9.1. Wycena do wartości godziwej

Spółka wycenia instrumenty finansowe takie jak instrumenty pochodne w wartości godziwej na każdy dzień bilansowy.

Wartość godziwa jest rozumiana jako cena, która byłaby otrzymana ze sprzedaży składnika aktywów, bądź zapłacona w celu przeniesienia zobowiązania w transakcji przeprowadzonej na zwykłych warunkach zbycia składnika aktywów między uczestnikami rynku na dzień wyceny w aktualnych warunkach rynkowych. Wycena wartości godziwej opiera się na założeniu, że transakcja sprzedaży składnika aktywów lub przeniesienia zobowiązania odbywa się albo:

- na głównym rynku dla danego składnika aktywów bądź zobowiązania,
- w przypadku braku głównego rynku, na najkorzystniejszym rynku dla danego składnika aktywów lub zobowiązania.

Zarówno główny, jak i najbardziej korzystny rynek muszą być dostępne dla Spółki.

Wartość godziwa składnika aktywów lub zobowiązania jest mierzona przy założeniu, że uczestnicy rynku przy ustalaniu ceny składnika aktywów lub zobowiązania działają w swoim najlepszym interesie gospodarczym.

Wycena wartości godziwej składnika aktywów niefinansowych uwzględnia zdolność uczestnika rynku do wytworzenia korzyści ekonomicznych poprzez jak największe i najlepsze wykorzystanie składnika aktywów lub jego zbycie innemu uczestnikowi rynku, który zapewniłby jak największe i jak najlepsze wykorzystanie tego składnika aktywów.

Spółka stosuje techniki wyceny, które są odpowiednie do okoliczności i w przypadku których są dostępne dostateczne dane do wyceny wartości godziwej, przy maksymalnym wykorzystaniu odpowiednich obserwowalnych danych wejściowych i minimalnym wykorzystaniu nieobserwowalnych danych wejściowych.

Wszystkie aktywa oraz zobowiązania, które są wyceniane do wartości godziwej lub ich wartość godziwa jest ujawniana w sprawozdaniu finansowym są klasyfikowane w hierarchii wartości godziwej w sposób opisany poniżej na podstawie najniższego poziomu danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość:

- Poziom 1 – Notowane (nieskorygowane) ceny rynkowe na aktywnym rynku dla identycznych aktywów lub zobowiązań,
- Poziom 2 – Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest bezpośrednio bądź pośrednio obserwowalny,
- Poziom 3 - Techniki wyceny dla których najniższy poziom danych wejściowych, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej jako całości jest nieobserwowalny.

Na każdą datę bilansową, w przypadku aktywów i zobowiązań występujących na poszczególne daty bilansowe w sprawozdaniu finansowym Spółka ocenia, czy miały miejsce transfery między poziomami hierarchii poprzez ponowną ocenę klasyfikacji do



poszczególnych poziomów, kierując istotnością danych wejściowych z najniższego poziomu, który jest istotny dla wyceny do wartości godziwej traktowanej jako całość.

Na potrzeby ujawnienia wyników wyceny do wartości godziwej Spółka ustaliła klasy aktywów i zobowiązań na podstawie rodzaju, cech i ryzyka związanego z poszczególnymi składnikami aktywów i zobowiązań oraz poziom w hierarchii wartości godziwej, jak opisano powyżej.

## 9.2. Przeliczenie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Transakcje wyrażone w walutach innych niż waluta funkcjonalna Spółki są przeliczane na jej walutę funkcjonalną przy zastosowaniu kursu średniego danej waluty obcej ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień poprzedzający dzień poniesienia kosztu i uzyskania przychodu.

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

Następujące kursy zostały zastosowane dla potrzeb wyceny bilansowej:

	Na dzień 31 grudnia 2017	Na dzień 31 grudnia 2016
EUR	4,1709	4,4240
CNY	0,5349	0,6015

## 9.3. Połączenie jednostek w ramach Grupy

Rozliczenie połączeń ze spółkami zależnymi w księgach Groclin S.A. jest ujmowane w następujący sposób: różnica pomiędzy wartością udziałów spółki przejmowanej będących w posiadaniu Groclin S.A. a wartością aktywów netto spółki przejmowanej jest ujmowana jako zyski/straty zatrzymane z lat ubiegłych w Groclin S.A.

Wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań spółek przejmowanych (według danych ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Groclin) z wyłączeniem wzajemnych aktywów i zobowiązań ze spółkami przejmującymi podwyższają/obniżają odpowiednie pozycje w aktywach i zobowiązaniach Groclin S.A. na dzień połączenia.

Rozliczenie połączenia następuje bez korygowania danych porównawczych.

## 9.4. Rzeczowe aktywa trwałe

Rzeczowe aktywa trwałe wykazywane są według ceny nabycia/kosztu wytworzenia pomniejszonych o umorzenie oraz odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Wartość początkowa środków trwałych obejmuje ich cenę nabycia powiększoną o wszystkie koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania. W skład kosztu wchodzi również koszt wymiany części składowych maszyn i urządzeń w momencie poniesienia, jeśli spełnione są kryteria rozpoznania. Koszty poniesione po dacie oddania środka trwałego do używania, takie jak koszty konserwacji i napraw, obciążają zysk lub stratę w momencie ich poniesienia.

Cena nabycia rzeczowych aktywów trwałych przekazanych przez klientów jest ustalana w wysokości ich wartości godziwej na dzień objęcia kontroli.

Środki trwale w momencie ich nabycia zostają podzielone na części składowe będące pozycjami o istotnej wartości, dla których można przyporządkować odrębny okres ekonomicznej użyteczności.

Amortyzacja jest naliczana metodą liniową przez szacowany okres użytkowania danego składnika aktywów, wynoszący:

<i>Typ</i>	<i>Okres</i>	
Budynki i budowle	20-50	lat
Maszyny i urządzenia techniczne	10-15	lat
Urządzenia biurowe	5	lat
Środki transportu	3-5	lat
Komputery	3	lata

Grunty nie podlegają amortyzacji.

Wartość końcową, okres użytkowania oraz metodę amortyzacji składników aktywów weryfikuje się corocznie, i w razie konieczności koryguje z efektem od momentu wystąpienia zdarzeń powodujących zmianę szacowanych okresów ekonomicznej użyteczności.

Dana pozycja rzeczowych aktywów trwałych może zostać usunięta ze sprawozdania z sytuacji finansowej po dokonaniu jej zbycia lub w przypadku, gdy nie są spodziewane żadne ekonomiczne korzyści wynikające z dalszego użytkowania takiego składnika aktywów. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia danego składnika aktywów ze sprawozdania z sytuacji finansowej (obliczone jako różnica pomiędzy ewentualnymi wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danej pozycji) są ujmowane w zysku lub stracie okresu, w którym dokonano takiego usunięcia.

Inwestycje rozpoczęte dotyczą środków trwałych będących w toku budowy lub montażu i są wykazywane według cen nabycia lub kosztu wytworzenia, pomniejszonych o ewentualne odpisy z tytułu utraty wartości. Środki trwale w budowie nie podlegają amortyzacji do czasu zakończenia budowy i przekazania środka trwałego do używania.

## 9.5. Aktywa trwale zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży

Spółka klasyfikuje aktywa trwale (lub grupę aktywów trwałych) jako przeznaczone do sprzedaży, jeśli ich wartość bilansowa zostanie odzyskana głównie w wyniku transakcji sprzedaży, a nie poprzez dalsze użytkowanie. Warunek ten uznaje się za spełniony wyłącznie wówczas, gdy wystąpienie transakcji sprzedaży jest bardzo prawdopodobne, a składnik aktywów (lub grupa aktywów) jest dostępny do natychmiastowej sprzedaży w swoim obecnym stanie. Aktywa przeznaczone do sprzedaży są prezentowane w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i wycenianie po wartości niższej z dwóch: dotychczasowej wartości netto lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży. Klasyfikacja składnika aktywów jako przeznaczonego do sprzedaży zakłada zamiar kierownictwa Spółki do dokonania transakcji sprzedaży w ciągu roku od momentu dokonania klasyfikacji.

## 9.6. Działalność zaniechana

Działalność zaniechana to element Spółki, który został zbyty lub jest zakwalifikowany jako przeznaczony do sprzedaży oraz a) stanowi odrębną ważną dziedzinę działalności lub geograficzny obszar działalności, b) jest częścią pojedynczego, skoordynowanego planu zbycia odrębnej, ważnej dziedziny działalności lub geograficznego obszaru działalności lub c) jest jednostką zależną nabytą wyłącznie z zamiarem jej odsprzedaży. Aktywa i zobowiązania związane z działalnością zaniechaną są prezentowane w osobnej pozycji sprawozdania z sytuacji finansowej i wycenianie po wartości niższej z dwóch: dotychczasowej wartości bilansowej lub wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży.

## 9.7. Nieruchomości inwestycyjne

Początkowe ujęcie nieruchomości inwestycyjnych następuje według ceny nabycia z uwzględnieniem kosztów transakcji. Wartość bilansowa nieruchomości inwestycyjnych obejmuje koszt wymiany części składowej nieruchomości inwestycyjnej w chwili jego poniesienia, o ile spełnione są kryteria ujmowania, i nie obejmuje kosztów bieżącego utrzymania tych nieruchomości.

Po początkowym ujęciu wartość nieruchomości inwestycyjnych pomniejszana jest o umorzenie i odpisy z tytułu utraty wartości.

Nieruchomości inwestycyjne są usuwane ze sprawozdania z sytuacji finansowej w przypadku ich zbycia lub w przypadku stałego wycofania danej nieruchomości inwestycyjnej z użytkowania, gdy nie są spodziewane żadne przyszłe korzyści z jej sprzedaży. Wszelkie zyski lub straty wynikające z usunięcia nieruchomości inwestycyjnej ze sprawozdania z sytuacji finansowej są ujmowane w zysku lub stracie w tym okresie, w którym dokonano takiego usunięcia.

Przeniesienia aktywów do nieruchomości inwestycyjnych dokonuje się tylko wówczas, gdy następuje zmiana sposobu ich użytkowania potwierdzona przez zakończenie użytkowania składnika aktywów przez właściciela lub zawarcie umowy leasingu operacyjnego. W przypadku przeniesienia nieruchomości inwestycyjnej do aktywów wykorzystywanych przez właściciela w jego procesie produkcyjnym, aktywa te ujmowane są jako rzeczowe aktywa trwale według wartości księgowej netto na dzień przeniesienia i kontynuowane są zasady opisane w części *Rzeczowe aktywa trwałe*.

## 9.8. Wartości niematerialne

Wartości niematerialne nabyte w oddzielnej transakcji lub wytworzone (jeżeli spełniają rozpoznania dla kosztów prac rozwojowych) wycenia się przy początkowym ujęciu odpowiednio w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia. Cena nabycia wartości niematerialnych nabytych w transakcji połączenia jednostek jest równa ich wartości godziwej na dzień połączenia. Po ujęciu początkowym, wartości niematerialne są wykazywane w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia pomniejszonym o umorzenie i odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Nakłady poniesione na wartości niematerialne wytworzone we własnym zakresie, z wyjątkiem aktywowanych nakładów poniesionych na prace rozwojowe, nie są aktywowane i są ujmowane w kosztach okresu, w którym zostały poniesione.

Spółka ustala, czy okres użytkowania wartości niematerialnych jest określony czy nieokreślony. Wartości niematerialne o określonym okresie użytkowania są amortyzowane przez okres użytkowania oraz poddawane testom na utratę wartości każdorazowo, gdy istnieją przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. Okres i metoda amortyzacji wartości niematerialnych o ograniczonym okresie użytkowania są weryfikowane przynajmniej na koniec każdego roku obrotowego. Zmiany w oczekiwanym okresie użytkowania lub oczekiwanym sposobie konsumowania korzyści ekonomicznych pochodzących z danego składnika aktywów są ujmowane poprzez zmianę odpowiednio okresu lub metody amortyzacji, i traktowane jak zmiany wartości szacunkowych. Odpis amortyzacyjny składników wartości niematerialnych o określonym okresie użytkowania ujmuje się w zysku lub stracie w ciężar tej kategorii, która odpowiada funkcji danego składnika wartości niematerialnych.

Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania oraz te, które nie są użytkowane, są corocznie poddawane testowi na utratę wartości, w odniesieniu do poszczególnych aktywów lub na poziomie ośrodka wypracowującego środki pieniężne.

### *Koszty prac badawczych i rozwojowych*

Koszty prac badawczych są ujmowane w zysku lub stracie w momencie poniesienia. Nakłady poniesione na prace rozwojowe wykonane w ramach danego przedsięwzięcia są przenoszone na kolejny okres, jeżeli można uznać, że zostaną one w przyszłości odzyskane. Po początkowym ujęciu nakładów na prace rozwojowe, stosuje się model kosztu historycznego wymagający, aby składniki aktywów były ujmowane według cen nabycia pomniejszonych o skumulowaną amortyzację i skumulowane odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości. Skapitalizowane nakłady są amortyzowane przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia.

Podsumowanie zasad stosowanych w odniesieniu do wartości niematerialnych Spółki przedstawia się następująco:

	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Koszty prac rozwojowych</i>	<i>Oprogramowanie komputerowe</i>
Okresy użytkowania	Dla patentów i licencji użytkowanych na podstawie umowy zawartej na czas określony, przyjmuje się ten okres uwzględniając dodatkowy okres, na który użytkowanie może być przedłużone.	Przewidywany okres uzyskiwania przychodów ze sprzedaży z danego przedsięwzięcia	2-5 lat
Wykorzystana metoda amortyzacji	Amortyzowane przez okres umowy - metodą liniową.	Metoda liniowa	Metoda liniowa
Wewnętrznie wytworzone lub nabyte	Nabyte	Wewnętrznie wytworzone	Nabyte
Test na utratę wartości	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.	Coroczny w przypadku składników nie oddanych jeszcze do użytkowania oraz w przypadku istnienia przesłanki wskazującej na utratę wartości.	Coroczna ocena czy wystąpiły przesłanki świadczące o wystąpieniu utraty wartości.

Zyski lub straty wynikające z usunięcia wartości niematerialnych ze sprawozdania z sytuacji finansowej są wyceniane według różnicy pomiędzy wpływami ze sprzedaży netto a wartością bilansową danego składnika aktywów i są ujmowane w zysku lub stracie w momencie ich usunięcia ze sprawozdania z sytuacji finansowej.

## 9.9. Leasing

### *Spółka jako leasingobiorca*

Umowy leasingu finansowego, które przenoszą na Spółkę zasadniczo całe ryzyko i korzyści wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, są ujmowane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej na dzień rozpoczęcia leasingu według niższej z następujących dwóch wartości: wartości godziwej środka trwałego stanowiącego przedmiot leasingu lub wartości bieżącej minimalnych opłat leasingowych. Opłaty leasingowe są rozdzielane pomiędzy koszty finansowe i zmniejszenie salda zobowiązania z tytułu leasingu, w sposób umożliwiający uzyskanie stałej stopy odsetek od pozostałego do spłaty zobowiązania. Koszty finansowe są ujmowane w zysku lub stracie, chyba że spełnione są wymogi kapitalizacji.

Środki trwale użytkowane na mocy umów leasingu finansowego są amortyzowane przez krótszy z dwóch okresów: szacowany okres użytkowania środka trwałego lub okres leasingu.

Umowy leasingowe, zgodnie, z którymi leasingodawca zachowuje zasadniczo całe ryzyko i wszystkie pożytki wynikające z posiadania przedmiotu leasingu, zaliczane są do umów leasingu operacyjnego. Opłaty leasingowe z tytułu leasingu operacyjnego oraz późniejsze raty leasingowe ujmowane są jako koszty operacyjne w zysku lub stracie metodą liniową przez okres trwania leasingu.

Warunkowe opłaty leasingowe są ujmowane jako koszt w okresie, w którym stają się należne.

## 9.10. Utrata wartości niefinansowych aktywów trwałych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją jakiegokolwiek przesłanki wskazujące na to, że mogła nastąpić utrata wartości któregoś ze składników niefinansowych aktywów trwałych. W razie stwierdzenia, że przesłanki takie zachodzą, lub w razie konieczności przeprowadzenia corocznego testu sprawdzającego, czy nastąpiła utrata wartości, Spółka dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego dany składnik aktywów należy.

Wartość odzyskiwalną składnika aktywów lub ośrodka wypracowującego środki pieniężne odpowiada wartości godziwej pomniejszonej o koszty doprowadzenia do sprzedaży tego składnika aktywów lub odpowiednio ośrodka wypracowującego środki pieniężne, lub jego wartości użytkowej, zależnie od tego, która z nich jest wyższa. Wartość odzyskiwalną ustala się dla poszczególnych aktywów, chyba że dany składnik aktywów nie generuje samodzielnie wpływów pieniężnych, które są w większości niezależnie generowane przez inne aktywa lub grupy aktywów. Jeśli wartość bilansowa składnika aktywów jest wyższa niż jego wartość odzyskiwalna, ma miejsce utrata wartości i dokonuje się wówczas odpisu do ustalonej wartości odzyskiwalnej. Przy szacowaniu wartości użytkowej prognozowane przepływy pieniężne są dyskontowane do ich wartości bieżącej przy zastosowaniu stopy dyskontowej przed uwzględnieniem skutków opodatkowania odzwierciedlającej bieżące rynkowe oszacowanie wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko typowe dla danego składnika aktywów. Odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości składników majątkowych używanych w działalności kontynuowanej ujmują się w tych kategoriach kosztów, które odpowiadają funkcji składnika aktywów, w przypadku którego stwierdzono utratę wartości.

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy występują przesłanki wskazujące na to, że odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości, który był ujęty w okresach poprzednich w odniesieniu do danego składnika aktywów jest zbędny, lub czy powinien zostać zmniejszony. Jeżeli takie przesłanki występują, Spółka szacuje wartość odzyskiwalną tego składnika aktywów. Poprzednio ujęty odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości ulega odwróceniu wtedy i tylko wtedy, gdy od momentu ujęcia ostatniego odpisu aktualizującego nastąpiła zmiana wartości szacunkowych stosowanych do ustalenia wartości odzyskiwalnej danego składnika aktywów. W takim przypadku, podwyższa się wartość bilansową składnika aktywów do wysokości jego wartości odzyskiwalnej. Podwyższona kwota nie może przekroczyć wartości bilansowej składnika aktywów, jaka zostałaby ustalona (po uwzględnieniu umorzenia), gdyby w ubiegłych latach nie ujęto odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości w odniesieniu do tego składnika aktywów. Odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości składnika aktywów ujmuje się niezwłocznie jako przychód. Po odwróceniu odpisu aktualizującego, w kolejnych okresach odpis amortyzacyjny dotyczący danego składnika jest korygowany w sposób, który pozwala w ciągu pozostałego okresu użytkowania tego składnika aktywów dokonywać systematycznego odpisania jego zweryfikowanej wartości bilansowej pomniejszonej o wartość końcową.

## 9.11. Koszty finansowania zewnętrznego

Koszty finansowania zewnętrznego są kapitalizowane jako część kosztu wytworzenia środków trwałych, nieruchomości inwestycyjnych, wartości niematerialnych. Na koszty finansowania zewnętrznego składają się odsetki wyliczone przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, obciążenia finansowe z tytułu umów leasingu finansowego oraz różnice kursowe powstałe w związku z finansowaniem zewnętrznym do wysokości odpowiadającej korekcie kosztu odsetek. Wszelkie pozostałe koszty

finansowania zewnętrznego są odnoszone bezpośrednio w ciężar sprawozdania z całkowitych dochodów w okresie, w którym zostały poniesione.

## 9.12. Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach

Udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach wykazywane są według kosztu historycznego po uwzględnieniu odpisów z tytułu utraty wartości.

Jednostkami zależnymi są takie podmioty, które Spółka kontroluje.

Sprawowanie kontroli przez Spółkę ma miejsce, wtedy gdy:

- posiada władzę nad danym podmiotem,
- podlega ekspozycji na zmienne zwroty lub posiada prawa do zmiennych zwrotów z tytułu swojego zaangażowania w danej jednostce,
- ma możliwość wykorzystania władzy w celu kształtowania poziomu generowanych zwrotów.

Spółka weryfikuje fakt sprawowania kontroli nad innymi jednostkami, jeżeli wystąpiła sytuacja wskazująca na zmianę jednego lub kilku z wyżej wymienionych warunków sprawowania kontroli.

W sytuacji, gdy Spółka posiada mniej niż większość praw głosów w danej jednostce, ale posiadane prawa głosu są wystarczające do jednostronnego kierowania istotnymi działaniami tej jednostki, oznacza to, że sprawuje nad nią władzę. W momencie oceny, czy prawa głosu w danej jednostce są wystarczające dla zapewnienia władzy, Spółka analizuje wszystkie istotne okoliczności, w tym:

- wielkość posiadanego pakietu praw głosu w porównaniu do rozmiaru udziałów i stopnia rozproszenia praw głosu posiadanych przez innych udziałowców;
- potencjalne prawa głosu posiadane przez Spółkę, innych udziałowców lub inne strony;
- prawa wynikające z innych ustaleń umownych; a także
- dodatkowe okoliczności, które mogą dowodzić, że Spółka posiada lub nie posiada możliwości kierowania istotnymi działaniami w momencie podejmowania decyzji, w tym schematy głosowania zaobserwowane na poprzednich Walnych Zgromadzeniach lub Zgromadzeniach Wspólników.

Jednostkami stowarzyszonymi są takie jednostki, na które Spółka wywiera znaczący wpływ, niebędące jednostkami zależnymi ani udziałami we wspólnych przedsięwzięciach Spółki. Znaczący wpływ jest to zdolność do uczestniczenia w podejmowaniu decyzji z zakresu polityki finansowej i operacyjnej prowadzonej działalności gospodarczej; nie oznacza ona jednak sprawowania kontroli bądź współkontroli nad tą polityką.

Wspólne przedsięwzięcia to ustalenia umowne, na mocy których dwie lub więcej stron podejmuje działalność gospodarczą podlegającą współkontroli. Współkontrola jest to określony w umowie podział kontroli nad działalnością gospodarczą, który występuje tylko wówczas, gdy strategiczne decyzje finansowe i operacyjne dotyczące tej działalności wymagają jednomyślnej zgody stron sprawujących współkontrolę.

## 9.13. Aktywa finansowe

Aktywa finansowe dzielone są na następujące kategorie:

- aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności,
- aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- pożyczki i należności,
- aktywa finansowe dostępne do sprzedaży.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności są to notowane na aktywnym rynku aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, o określonych lub możliwych do określenia płatnościach oraz ustalonym terminie wymagalności, które Spółka zamierza i ma możliwość utrzymać w posiadaniu do tego czasu, inne niż:

- wyznaczone przy początkowym ujęciu jako wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy,
- wyznaczone jako dostępne do sprzedaży,
- spełniające definicję pożyczek i należności.

Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej. Aktywa finansowe utrzymywane do terminu wymagalności kwalifikowane są jako aktywa długoterminowe, jeżeli ich zapadalność przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego.

Składnikiem aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy jest składnik spełniający jeden z poniższych warunków:

- a) jest klasyfikowany jako przeznaczony do obrotu. Składniki aktywów finansowych kwalifikuje się jako przeznaczone do obrotu, jeśli są:
  - nabyte głównie w celu sprzedaży w krótkim terminie,
  - częścią portfela określonych instrumentów finansowych zarządzanych łącznie i co do których istnieje prawdopodobieństwo uzyskania zysku w krótkim terminie,
  - instrumentami pochodnymi, z wyłączeniem instrumentów pochodnych będących elementem rachunkowości zabezpieczeń oraz umów gwarancji finansowych,
- b) został zgodnie z MSR 39 wyznaczony do tej kategorii w momencie początkowego ujęcia.

Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany wartości tych instrumentów finansowych ujmowane są w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody (korzystne zmiany netto wartości godziwej) lub koszty (niekorzystne zmiany netto wartości godziwej) finansowe. Jeżeli kontrakt zawiera jeden lub więcej wbudowanych instrumentów pochodnych, cały kontrakt może zostać zakwalifikowany do kategorii aktywów finansowych wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy. Nie dotyczy to przypadków, gdy wbudowany instrument pochodny nie wpływa istotnie na przepływy pieniężne z kontraktu lub jest rzeczą oczywistą bez przeprowadzania lub po pobieżnej analizie, że gdyby podobny hybrydowy instrument byłby najpierw rozważany, to oddzielenie wbudowanego instrumentu pochodnego byłoby zabronione. Aktywa finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność w zakresie ujmowania lub wyceny (niedopasowanie księgowo); lub (ii) aktywa są częścią grupy aktywów finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) aktywa finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku żadne aktywa finansowe nie zostały wyznaczone do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Pożyczki i należności to niezaliczane do instrumentów pochodnych aktywa finansowe o ustalonych lub możliwych do ustalenia płatnościach, nienotowane na aktywnym rynku. Zalicza się je do aktywów obrotowych, o ile termin ich wymagalności nie przekracza 12 miesięcy od dnia bilansowego. Pożyczki udzielone i należności o terminie wymagalności przekraczającym 12 miesięcy od dnia bilansowego zalicza się do aktywów trwałych.

Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są to aktywa finansowe niebędące instrumentami pochodnymi, które zostały zaklasyfikowane jako dostępne do sprzedaży lub nienależące do żadnej z wcześniej wymienionych trzech kategorii aktywów. Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży są ujmowane według wartości godziwej, powiększonej o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia lub emisji składnika aktywów finansowych. W przypadku braku notowań giełdowych na aktywnym rynku i braku możliwości wiarygodnego określenia ich wartości godziwej metodami alternatywnymi, aktywa finansowe dostępne do sprzedaży wyceniane są w cenie nabycia skorygowanej o odpis z tytułu utraty wartości. Dodatnią i ujemną różnicę pomiędzy wartością godziwą aktywów dostępnych do sprzedaży (jeśli istnieje cena rynkowa ustalona na aktywnym rynku regulowanym albo których wartość godziwa może być ustalona w inny wiarygodny sposób) a ich ceną nabycia, po pomniejszeniu o podatek odroczonej ujmuje się w innych całkowitych dochodach. Spadek wartości aktywów dostępnych do sprzedaży spowodowany utratą wartości ujmuje się jako koszt finansowy.

Nabycie i sprzedaż aktywów finansowych rozpoznawane są na dzień dokonania transakcji. W momencie początkowego ujęcia składnik aktywów finansowych wycenia się w wartości godziwej, powiększonej, w przypadku składnika aktywów niekwalifikowanego jako wyceniany w wartości godziwej przez wynik finansowy, o koszty transakcji, które mogą być bezpośrednio przypisane do nabycia.

Składnik aktywów finansowych zostaje usunięty ze sprawozdania z sytuacji finansowej, gdy Spółka traci kontrolę nad prawami umownymi składającymi się na dany instrument finansowy; zazwyczaj ma to miejsce w przypadku sprzedaży instrumentu lub gdy wszystkie przepływy środków pieniężnych przypisane danemu instrumentowi przechodzą na niezależną stronę trzecią.

W sytuacji, gdy Spółka:

- posiada ważny tytuł prawny do dokonania kompensaty ujętych kwot oraz
- zamierza rozliczyć się w kwocie netto albo jednocześnie zrealizować składnik aktywów i wykonać zobowiązanie

składnik aktywów finansowych i zobowiązanie finansowe kompensuje się i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto.

Porozumienie ramowe opisane w MSR 32.50 nie stanowi podstawy do kompensaty, jeżeli nie zostaną spełnione obydwa kryteria opisane powyżej.

## 9.14. Utrata wartości aktywów finansowych

Na każdy dzień bilansowy Spółka ocenia, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości składnika aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych.

### 9.14.1 Aktywa ujmowane według zamortyzowanego kosztu

Jeżeli istnieją obiektywne przesłanki na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pożyczek udzielonych i należności wycenianych według zamortyzowanego kosztu, to kwota odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości równa się różnicy pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych a wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych (z wyłączeniem przyszłych strat z tytułu nieściągnięcia należności, które nie zostały jeszcze poniesione), zdyskontowanych z zastosowaniem pierwotnej (tj. ustalonej przy początkowym ujęciu) efektywnej stopy procentowej. Wartość bilansową składnika aktywów obniża się poprzez zastosowanie rachunku odpisów aktualizujących. Kwotę straty ujmuje się w zysku lub stracie.

Spółka ocenia najpierw, czy istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości poszczególnych aktywów finansowych, które indywidualnie są znaczące, a także przesłanki utraty wartości aktywów finansowych, które indywidualnie nie są znaczące. Jeżeli z przeprowadzonej analizy wynika, że nie istnieją obiektywne przesłanki utraty wartości indywidualnie ocenianego składnika aktywów finansowych, niezależnie od tego, czy jest on znaczący, czy też nie, to Spółka włącza ten składnik do grupy aktywów finansowych o podobnej charakterystyce ryzyka kredytowego i łącznie ocenia pod kątem utraty wartości. Aktywa, które indywidualnie są oceniane pod kątem utraty wartości i dla których ujęto odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości lub uznano, że dotychczasowy odpis nie ulegnie zmianie, nie są brane pod uwagę przy łącznej ocenie grupy aktywów pod kątem utraty wartości.

Jeżeli w następnym okresie odpis z tytułu utraty wartości zmniejszył się, a zmniejszenie to można w obiektywny sposób powiązać ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu, to uprzednio ujęty odpis odwraca się. Późniejsze odwrócenie odpisu aktualizującego z tytułu utraty wartości ujmuje się w zysku lub stracie w zakresie, w jakim na dzień odwrócenia wartość bilansowa składnika aktywów nie przewyższa jego zamortyzowanego kosztu.

### 9.14.2 Aktywa finansowe wykazywane według kosztu

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości nienotowanego instrumentu kapitałowego, który nie jest wykazywany według wartości godziwej, gdyż jego wartości godziwej nie można wiarygodnie ustalić, albo instrumentu pochodnego, który jest powiązany i musi zostać rozliczony poprzez dostawę takiego nienotowanego instrumentu kapitałowego, to kwotę odpisu z tytułu utraty wartości ustala się jako różnicę pomiędzy wartością bilansową składnika aktywów finansowych oraz wartością bieżącą oszacowanych przyszłych przepływów pieniężnych zdyskontowanych przy zastosowaniu bieżącej rynkowej stopy zwrotu dla podobnych aktywów finansowych.

### 9.14.3 Aktywa finansowe dostępne do sprzedaży

Jeżeli występują obiektywne przesłanki, że nastąpiła utrata wartości składnika aktywów finansowych dostępnego do sprzedaży, to kwota stanowiąca różnicę pomiędzy ceną nabycia tego składnika aktywów (pomniejszona o wszelkie spłaty kapitału i amortyzację) i jego bieżącą wartością godziwą, pomniejszoną o wszelkie odpisy z tytułu utraty wartości tego składnika uprzednio ujęte w zysku lub stracie, zostaje wyksięgowana z kapitału własnego i przekwalifikowana do zysku lub straty. Nie można ujmować w zysku lub stracie odwrócenia odpisu z tytułu utraty wartości instrumentów kapitałowych kwalifikowanych jako dostępne do sprzedaży. Jeżeli w następnym okresie wartość godziwa instrumentu dłużnego dostępnego do sprzedaży wzrośnie, a wzrost ten może być obiektywnie łączony ze zdarzeniem następującym po ujęciu odpisu z tytułu utraty wartości w zysku lub stracie, to kwotę odwracanego odpisu ujmuje się w zysku lub stracie.

## 9.15. Wbudowane instrumenty pochodne

Wbudowane instrumenty pochodne są oddzielane od umów i traktowane jak instrumenty pochodne, jeżeli wszystkie z następujących warunków są spełnione:

- charakter ekonomiczny i ryzyko wbudowanego instrumentu nie są ściśle związane z ekonomicznym charakterem i ryzykiem umowy, w którą dany instrument jest wbudowany;

- samodzielny instrument z identycznymi warunkami realizacji jak instrument wbudowany spełniałby definicję instrumentu pochodnego;
- instrument hybrydowy (złożony) nie jest wykazywany w wartości godziwej, a zmiany jego wartości godziwej nie są ujmowane w zysku lub stracie.

Wbudowane instrumenty pochodne są wykazywane w podobny sposób jak samodzielne instrumenty pochodne, które nie są uznane za instrumenty zabezpieczające.

Zakres, w którym zgodnie z MSR 39 cechy ekonomiczne i ryzyko właściwe dla wbudowanego instrumentu pochodnego w walucie obcej są ściśle powiązane z cechami ekonomicznymi i ryzykiem właściwym dla umowy zasadniczej (głównego kontraktu) obejmuje również sytuacje gdy waluta umowy zasadniczej jest walutą zwyczajową dla kontraktów zakupu lub sprzedaży pozycji niefinansowych na rynku dla danej transakcji.

Oceny, czy dany wbudowany instrument pochodny podlega wydzieleniu Spółka dokonuje na moment jego początkowego ujęcia.

### 9.16. Pochodne instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka to instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (opcje) oraz w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej (IRS). Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się, jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

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

Podstawą wyceny opcji i IRS na dzień bilansowy jest wycena instrumentu otrzymana od banku.

Wartość godziwa opcji i IRS jest ustalana na dany dzień bilansowy jako różnica zdyskontowanych przepływów pieniężnych w związku z transakcją, czyli zdyskontowaną do dnia bilansowego różnicą pomiędzy szacowanymi kwotami do zapłacenia przez Spółkę a kwotami do otrzymania od banku, określonymi na poszczególne daty rozliczeniowe.

### 9.17. Zapasy

Zapasy są wyceniane według niższej z dwóch wartości: ceny zakupu/kosztu wytworzenia i możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto.

Poszczególne składniki zapasów ustalane w następujący sposób:

- |                  |   |
|------------------|---|
| Materiały        | • w cenie zakupu/nabycia ustalonej metodą „średnio ważoną”;   |
| Produkcja w toku | • w cenie ustalonej metodą „średnio ważoną” jako koszt otwartych zleceń (materiały po cenie średnioważonej ze zgłoszeń, półprodukty zużyte w wyrobach ze zgłoszeń po cenie ewidencyjnej, a roboczo- i maszynogodziny - ilość rzeczywista (zgłoszona) x stawka planowana); |
| Wyroby gotowe    | • w koszcie wytworzenia (koszt bezpośrednich materiałów po cenie średnioważonej ze zgłoszeń, wraz z roboczo- i maszynogodziną - ilość rzeczywista (zgłoszona) x stawka planowana).  |

Ceną sprzedaży netto możliwą do uzyskania jest szacowana cena sprzedaży dokonywanej w toku zwykłej działalności gospodarczej, pomniejszona o koszty wykończenia i szacowane koszty niezbędne do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

Koszty zakupu/nabycia zapasów składają się z ceny zakupu, cel importowych i pozostałych podatków oraz kosztów transportu załadunku i wyładunku oraz innych kosztów dających się bezpośrednio przyporządkować do pozyskania produktów gotowych, materiałów i usług. Przy określaniu kosztów zakupu odejmuje się opusty, rabaty handlowe i inne podobne pozycje. Koszty zakupu stanowią koszt okresu, gdyż nie ma możliwości przyporządkowania jednostkowego.



## 9.18. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

Należności z tytułu dostaw i usług są ujmowane i wykazywane według kwot pierwotnie zafakturowanych, z uwzględnieniem odpisu na wątpliwe należności. Odpis na należności oszacowywany jest wtedy, gdy ściągnięcie pełnej kwoty należności przestało być prawdopodobne.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wartość należności jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie należności w związku z upływem czasu jest ujmowane jako przychody finansowe.

### *Odpisy aktualizujące*

Odpisu aktualizującego wartość należności Spółka dokonuje w stosunku do należności:

- od dłużników postawionych w stan likwidacji lub w stan upadłości – do wysokości należności nie objętej gwarancją lub innym zabezpieczeniem należności, zgłoszonej likwidatorowi lub sędziemu komisarzowi w postępowaniu upadłościowym,
- od dłużników w razie oddalenia wniosku o ogłoszenie ich upadłości, gdy ich majątek nie wystarcza na zaspokojenie kosztów postępowania upadłościowego – w pełnej wysokości należności,
- kwestionowanych przez dłużnika oraz z zapłatą których dłużnik zalega, a według oceny jego sytuacji majątkowej i finansowej spłata należności w umownej kwocie nie jest prawdopodobna – do wysokości należności nie pokrytej gwarancją lub innym zabezpieczeniem,
- stanowiących równowartość kwot podwyższających należność, w stosunku do których uprzednio dokonano odpisu aktualizującego – do wysokości tych kwot, do czasu ich otrzymania lub odpisania,
- przeterminowanych lub nieprzeterminowanych o znacznym prawdopodobieństwie nieściągalności – w pełnej wysokości należności.

Odpisy aktualizujące wartość należności Spółka zalicza do pozostałych kosztów operacyjnych lub do kosztów finansowych, w zależności od rodzaju należności, której dotyczy odpis.

## 9.19. Pozostałe aktywa niefinansowe

Zaliczki przekazane z tytułu przyszłych zakupów rzeczowych aktywów trwałych, wartości niematerialnych oraz zapasów są prezentowane zgodnie z charakterem aktywów, do jakich się odnoszą – odpowiednio jako aktywa trwale lub obrotowe. Jako aktywa niepieniężne zaliczki nie podlegają dyskontowaniu.

Należności budżetowe prezentowane są w ramach pozostałych aktywów niefinansowych, z wyjątkiem należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych, które stanowią w sprawozdaniu z sytuacji finansowej odrębną pozycję.

## 9.20. Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych

Środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej obejmują środki pieniężne w banku i w kasie oraz lokaty krótkoterminowe o pierwotnym okresie zapadalności nieprzekraczającym trzech miesięcy.

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, w sytuacji, gdy kredyty w rachunkach bieżących stanowią element zarządzania środkami pieniężnymi Spółki, a nie źródło finansowania.

## 9.21. Oprocentowane kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne

W momencie początkowego ujęcia, wszystkie kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane według wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Przy ustalaniu zamortyzowanego kosztu uwzględnia się koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki oraz dyskonta lub premie uzyskane w związku z zobowiązaniem.

Przychody i koszty są ujmowane w zysku lub stracie z chwilą usunięcia zobowiązania ze sprawozdania z sytuacji finansowej, a także w wyniku rozliczenia metodą efektywnej stopy procentowej.

## 9.22. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług wykazywane są w kwocie wymagającej zapłaty.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy obejmują zobowiązania finansowe przeznaczone do obrotu oraz zobowiązania finansowe pierwotnie zakwalifikowane do kategorii wycenianych do wartości godziwej przez wynik finansowy. Zobowiązania finansowe są klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, jeżeli zostały nabyte dla celów sprzedaży w niedalekiej przyszłości. Instrumenty pochodne, włączając wydzielone instrumenty wbudowane, są również klasyfikowane jako przeznaczone do obrotu, chyba że są uznane za efektywne instrumenty zabezpieczające. Zobowiązania finansowe mogą być przy pierwotnym ujęciu zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy, jeżeli poniższe kryteria są spełnione: (i) taka kwalifikacja eliminuje lub znacząco obniża niespójność traktowania, gdy zarówno wycena jak i zasady rozpoznawania strat lub zysków podlegają innym regulacjom; lub (ii) zobowiązania są częścią grupy zobowiązań finansowych, które są zarządzane i oceniane w oparciu o wartość godziwą, zgodnie z udokumentowaną strategią zarządzania ryzykiem; lub (iii) zobowiązania finansowe zawierają wbudowane instrumenty pochodne, które powinny być oddzielnie ujmowane. Na dzień 31 grudnia 2017 i 31 grudnia 2016 roku zobowiązania finansowe z tytułu instrumentów finansowych tj. opcji i IRS zostały zakwalifikowane do kategorii wycenianych w wartości godziwej przez wynik finansowy.

Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy są wyceniane w wartości godziwej, uwzględniając ich wartość rynkową na dzień bilansowy bez uwzględnienia kosztów transakcji sprzedaży. Zmiany w wartości godziwej tych instrumentów są ujmowane w zysku lub stracie jako koszty lub przychody finansowe.

Zobowiązania finansowe niebędące instrumentami finansowymi wycenianymi w wartości godziwej przez wynik finansowy, są wyceniane według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

Spółka wyłącza ze swojego sprawozdania z sytuacji finansowej zobowiązanie finansowe, gdy zobowiązanie wygasło – to znaczy, kiedy obowiązek określony w umowie został wypełniony, umorzony lub wygasł. Zastąpienie dotychczasowego instrumentu dłużnego przez instrument o zasadniczo różnych warunkach dokonywane pomiędzy tymi samymi podmiotami Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego zobowiązania finansowego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Podobnie znaczące modyfikacje warunków umowy dotyczącej istniejącego zobowiązania finansowego Spółka ujmuje jako wygaśnięcie pierwotnego i ujęcie nowego zobowiązania finansowego. Powstająca z tytułu zamiany różnicę odnośnych wartości bilansowych wykazuje się w zysku lub stracie.

Pozostałe zobowiązania niefinansowe obejmują w szczególności zobowiązania wobec urzędu skarbowego z tytułu podatku od towarów i usług, zobowiązania z tytułu podatku dochodowego od osób fizycznych oraz z tytułu ubezpieczeń społecznych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanych zaliczek, które będą rozliczone poprzez dostawę towarów, usług lub środków trwałych. Pozostałe zobowiązania niefinansowe ujmowane są w kwocie wymagającej zapłaty.

## 9.23. Rezerwy

Rezerwy tworzone są wówczas, gdy na Spółce ciąży istniejący obowiązek (prawny lub zwyczajowo oczekiwany) wynikający ze zdarzeń przeszłych, i gdy prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku spowoduje konieczność wypływu korzyści ekonomicznych oraz można dokonać wiarygodnego oszacowania kwoty tego zobowiązania. Jeżeli Spółka spodziewa się, że koszty objęte rezerwą zostaną zwrócone, na przykład na mocy umowy ubezpieczenia, wówczas zwrot ten jest ujmowany jako odrębny składnik aktywów, ale tylko wtedy, gdy jest rzeczą praktycznie pewną, że zwrot ten rzeczywiście nastąpi. Koszty dotyczące danej rezerwy są wykazane w sprawozdaniu z całkowitych dochodów po pomniejszeniu o wszelkie zwroty. Rozwiązanie niewykorzystanych rezerw następuje na dzień, na który okazały się zbędne. Z kolei powstanie zobowiązania, na które uprzednio utworzono rezerwę powoduje wykorzystanie tej rezerwy.

W przypadku, gdy wpływ wartości pieniądza w czasie jest istotny, wielkość rezerwy jest ustalana poprzez zdyskontowanie prognozowanych przyszłych przepływów pieniężnych do wartości bieżącej, przy zastosowaniu stopy dyskontowej brutto odzwierciedlającej aktualne oceny rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ewentualnego ryzyka związanego z danym zobowiązaniem. Jeżeli zastosowana została metoda polegająca na dyskontowaniu, zwiększenie rezerwy w związku z upływem czasu jest ujmowane jako koszty finansowe.

Spółka okresowo, nie rzadziej niż raz w roku, ocenia przyszłą rentowność prowadzonych kontraktów produkcyjnych. Ocena ta odbywa się na bazie przyszłych zakontraktowanych przychodów i szacowanych kosztów operacyjnych związanych z danym kontraktem. Na tej podstawie Zarząd Spółki podejmuje decyzje o rozpoznaniu rezerwy lub rozwiązaniu rezerwy na straty na kontraktach.

## 9.24. Świadczenia pracownicze

Zgodnie z zakładowymi systemami wynagradzania pracownicy Spółki mają prawo do odpraw emerytalnych. Odprawy emerytalne są wypłacane jednorazowo, w momencie przejścia na emeryturę. Wysokość odpraw emerytalnych zależy od stażu pracy oraz średniego wynagrodzenia pracownika. Spółka tworzy rezerwę na przyszłe zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych w celu przyporządkowania kosztów do okresów, których dotyczą. Według MSR 19 odprawy emerytalne są programami określonych świadczeń po okresie zatrudnienia. Wartość bieżąca tych zobowiązań na każdy dzień bilansowy jest obliczona przez niezależnego aktuarium. Naliczone zobowiązania są równe zdyskontowanym płatnościom, które w przyszłości zostaną dokonane, z uwzględnieniem rotacji zatrudnienia i dotyczą okresu do dnia bilansowego. Informacje demograficzne oraz informacje o rotacji zatrudnienia oparte są o dane historyczne. Zyski i straty z obliczeń aktuarialnych są rozpoznawane w innych całkowitych dochodach. Ponowna wycena zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych dotyczących programów określonych świadczeń obejmująca zyski i straty aktuarialne ujmowana jest w innych całkowitych dochodach i nie podlega późniejszej reklasyfikacji do zysku lub straty.

Spółka rozpoznaje następujące zmiany w zobowiązaniach netto z tytułu określonych świadczeń w ramach odpowiednio kosztu własnego sprzedaży, kosztów ogólnego zarządu oraz kosztów sprzedaży, na które składają się:

- koszty zatrudnienia (w tym między innymi koszty bieżącego zatrudnienia, kosztów przeszłego zatrudnienia)
- odsetki netto od zobowiązania netto z tytułu określonych świadczeń.

## 9.25. Podział zysku na cele pracownicze oraz fundusze specjalne

Zgodnie z polską praktyką gospodarczą akcjonariusze jednostek mogą dokonać podziału zysku na cele pracownicze w formie zasilenia funduszu socjalnego oraz na inne fundusze specjalne. W sprawozdaniu finansowym zgodnym z MSSF ta część podziału zysku jest zaliczana do kosztów działalności okresu, w którym podział zysku został zatwierdzony przez Walne Zgromadzenie.

## 9.26. Przychody

Przychody są ujmowane w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że Spółka uzyska korzyści ekonomiczne związane z daną transakcją oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób. Przychody są rozpoznawane w wartości godziwej zapłaty otrzymanej lub należnej, po pomniejszeniu o podatek od towarów i usług (VAT) i podatek akcyzowy oraz rabaty. Przy ujmowaniu przychodów obowiązują również kryteria przedstawione poniżej.

### 9.26.1 Sprzedaż towarów i produktów

Przychody są ujmowane, jeżeli znaczące ryzyko i korzyści wynikające z prawa własności do towarów i produktów zostały przekazane nabywcy oraz gdy kwotę przychodów można wycenić w wiarygodny sposób.

### 9.26.2 Świadczenie usług

Przychody z tytułu świadczenia usług są ujmowane na podstawie stopnia zaawansowania ich realizacji.

Jeżeli wyniku kontraktu nie można wiarygodnie oszacować, wówczas przychody uzyskiwane z tytułu tego kontraktu są ujmowane tylko do wysokości poniesionych kosztów, które Spółka spodziewa się odzyskać.

### 9.26.3 Odsetki

Przychody z tytułu odsetek są ujmowane sukcesywnie w miarę ich naliczania (z uwzględnieniem metody efektywnej stopy procentowej, stanowiącej stopę dyskontującą przyszłe wpływy pieniężne przez szacowany okres życia instrumentów finansowych) w stosunku do wartości bilansowej netto danego składnika aktywów finansowych.

### 9.26.4 Dywidendy

Dywidendy są ujmowane w momencie ustalenia praw akcjonariuszy lub udziałowców do ich otrzymania.

### 9.26.5 Przychody z tytułu wynajmu (leasingu operacyjnego)

Przychody z tytułu wynajmu aktywów ujmowane są metodą liniową przez okres wynajmu w stosunku do otwartych umów.

### 9.26.6 Dotacje rządowe

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

Dotacje uzyskiwane w związku z posiadaniem statusu Zakładu Pracy Chronionej dotyczące danej pozycji kosztowej ujmowane są jako umniejszenie tego kosztu, który dotacja ma w założeniu kompensować.

Dotacje obejmują głównie dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników będącymi osobami niepełnosprawnymi (SOD) oraz dofinansowanie do kosztów dowozu pracowników rozliczane z Państwowym Funduszem Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON), jak i dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników i wynagrodzeń uczniów rozliczane z Urzędem Pracy.

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

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

## 9.27. Podatki

### 9.27.1 Podatek bieżący

Zobowiązania i należności z tytułu bieżącego podatku za okres bieżący i okresy poprzednie wycenia się w wysokości kwot przewidywanej zapłaty na rzecz organów podatkowych (podlegających zwrotowi od organów podatkowych) z zastosowaniem stawek podatkowych i przepisów podatkowych, które prawnie lub faktycznie już obowiązywały na dzień bilansowy.

### 9.27.2 Podatek odroczony

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej, podatek odroczony jest obliczany metodą zobowiązań bilansowych w stosunku do różnic przejściowych występujących na dzień bilansowy między wartością podatkową aktywów i zobowiązań a ich wartością bilansową wykazaną w sprawozdaniu finansowym.

Rezerwa na podatek odroczony ujmowana jest w odniesieniu do wszystkich dodatnich różnic przejściowych:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy rezerwa na podatek odroczony powstaje w wyniku początkowego ujęcia wartości firmy lub początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mającej wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku dodatnich różnic przejściowych wynikających z inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych i udziałów we wspólnych przedsięwzięciach – z wyjątkiem sytuacji, gdy terminy odwracania się różnic przejściowych podlegają kontroli inwestora i gdy prawdopodobne jest, iż w dającej się przewidzieć przyszłości różnice przejściowe nie ulegną odwróceniu.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego ujmowane są w odniesieniu do wszystkich ujemnych różnic przejściowych, jak również niewykorzystanych ulg podatkowych i niewykorzystanych strat podatkowych przeniesionych na następne lata, w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, że zostanie osiągnięty dochód do opodatkowania, który pozwoli wykorzystać ww. różnice, aktywa i straty:

- z wyjątkiem sytuacji, gdy aktywa z tytułu odroczonego podatku dotyczące ujemnych różnic przejściowych powstają w wyniku początkowego ujęcia składnika aktywów bądź zobowiązania przy transakcji nie stanowiącej połączenia jednostek i w chwili jej zawierania nie mają wpływu ani na zysk lub stratę brutto, ani na dochód do opodatkowania czy stratę podatkową oraz
- w przypadku ujemnych różnic przejściowych z tytułu inwestycji w jednostkach zależnych lub stowarzyszonych oraz udziałów we wspólnych przedsięwzięciach, składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku jest ujmowany w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jedynie w takiej wysokości, w jakiej jest prawdopodobne, iż w dającej się przewidzieć przyszłości ww. różnice przejściowe ulegną odwróceniu i osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na potrącenie ujemnych różnic przejściowych.

Wartość bilansowa składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i ulega stosownemu obniżeniu o tyle, o ile przestało być prawdopodobne osiągnięcie dochodu do opodatkowania wystarczającego do częściowego lub całkowitego zrealizowania składnika aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego. Nieujęty składnik aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego podlega ponownej ocenie na każdy dzień bilansowy i jest ujmowany do wysokości odzwierciedlającej prawdopodobieństwo osiągnięcia w przyszłości dochodów do opodatkowania, które pozwolą na odzyskanie tego składnika aktywów.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy na podatek odroczone wyceniane są z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą obowiązywać w okresie, gdy składnik aktywów zostanie zrealizowany lub rezerwa rozwiązana, przyjmując za podstawę stawki podatkowe (i przepisy podatkowe) obowiązujące na dzień bilansowy lub takie, których obowiązywanie w przyszłości jest pewne na dzień bilansowy.

Podatek dochodowy dotyczący pozycji ujmowanych poza zyskiem lub stratą jest ujmowany poza zyskiem lub stratą; w innych całkowitych dochodach dotyczący pozycji ujętych w innych całkowitych dochodach lub bezpośrednio w kapitale własnym dotyczący pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym.

Spółka kompensuje ze sobą aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego z rezerwami z tytułu odroczonego podatku dochodowego wtedy i tylko wtedy, gdy posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzenia kompensat należności ze zobowiązaniami z tytułu bieżącego podatku i odroczonego podatku dochodowego ma związek z tym samym podatnikiem i tym samym organem podatkowym.

### 9.27.3 Podatek od towarów i usług

Przychody, koszty, aktywa i zobowiązania są ujmowane po pomniejszeniu o wartość podatku od towarów i usług, z wyjątkiem:

- gdy podatek od towarów i usług zapłacony przy zakupie aktywów lub usług nie jest możliwy do odzyskania od organów podatkowych; wtedy jest on ujmowany odpowiednio jako część ceny nabycia składnika aktywów lub jako część pozycji kosztowej oraz
- należności i zobowiązań, które są wykazywane z uwzględnieniem kwoty podatku od towarów i usług.

Kwota netto podatku od towarów i usług możliwa do odzyskania lub należna do zapłaty na rzecz organów podatkowych jest ujęta w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako część należności lub zobowiązań.

### 9.27.4 Ocena niepewności co do rozliczeń podatkowych

Jeżeli w ocenie Spółki jest prawdopodobne, że podejście do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych będzie zaakceptowane przez organ podatkowy, Spółka określa dochód do opodatkowania (stratę podatkową), podstawę opodatkowania, niewykorzystane straty podatkowe, niewykorzystane ulgi podatkowe i stawki podatkowe z uwzględnieniem podejścia do opodatkowania planowanego lub zastosowanego w swoim zeznaniu podatkowym.

Jeżeli Spółka stwierdzi, że nie jest prawdopodobne, że organ podatkowy zaakceptuje podejście Spółki do kwestii podatkowej lub grupy kwestii podatkowych, wówczas Spółka odzwierciedla wpływ niepewności przy ustalaniu dochodu do opodatkowania (straty podatkowej), niewykorzystanych strat podatkowych, niewykorzystanych ulg podatkowych lub stawek podatkowych. Spółka odzwierciedla ten efekt za pomocą jednej z następujących metod, która w danej sytuacji pozwala lepiej wycenić niepewność:

- najbardziej prawdopodobny scenariusz – jest to pojedyncza kwota spośród możliwych wyników,
- wartość oczekiwana - jest to suma kwot ważonych prawdopodobieństwem spośród możliwych wyników.

## 9.28. Zysk/strata netto na akcje

Zysk/strata netto na akcję dla każdego okresu jest obliczony/a poprzez podzielenie zysku/straty netto za dany okres przez średnią ważoną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym.

Rozwodniony zysk/strata na akcję jest obliczony/a poprzez podzielenie zysku/straty netto za dany okres przez średnią ważoną rozwodnioną liczbę akcji w danym okresie sprawozdawczym. Ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykle rozwodniony zysk/strata na akcję równy jest podstawowemu zyskowi/stracie na akcje.

## 10. Zmiany stosowanych zasad rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Spółki za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku, za wyjątkiem przedstawionych poniżej. Poniższe zmiany do MSSF, zostały zastosowane w niniejszym sprawozdaniu finansowym zgodnie z ich datą wejścia w życie, jednak nie miały one istotnego wpływu na zaprezentowane i ujawnione informacje finansowe lub nie miały zastosowania do transakcji zawieranych przez Spółkę:

- Zmiany do MSR 12 Ujmowanie aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego w odniesieniu do niezrealizowanych strat

Zmiany doprecyzowują kwestie związane z powstawaniem ujemnych różnic przejściowych w przypadku instrumentów dłużnych wycenianych według wartości godziwej, oszacowaniem prawdopodobnego przyszłego dochodu do opodatkowania oraz oceną, czy wypracowany dochód pozwoli na zrealizowanie ujemnych różnic przejściowych. Zmiany mają zastosowanie retrospektywne.

- Zmiany do MSR 7 Inicjatywa dotycząca ujawniania informacji

Zmiany zobowiązują jednostkę do ujawnienia informacji, które umożliwiają użytkownikom sprawozdań finansowych ocenę zmian zobowiązań wynikających z działalności finansowej. Nie jest wymagane przedstawienie informacji porównawczych za poprzednie okresy.

- Zmiany MSSF 12 Ujawnianie informacji na temat udziałów w innych jednostkach będące częścią Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016

Zmiany doprecyzowują, że wymogi określone w standardzie mają zastosowanie także do udziałów jednostki w jednostkach zależnych, wspólnych ustaleniach umownych (tj. wspólnych działaniach lub wspólnych przedsięwzięciach), jednostkach stowarzyszonych lub jednostkach strukturyzowanych niepodlegających konsolidacji, które zostały sklasyfikowane (lub włączone do grupy do zbycia, która została sklasyfikowana) jako przeznaczone do sprzedaży lub jako działalność zaniechana zgodnie z MSSF 5 Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży oraz działalność zaniechana.

Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, które zostały opublikowane, lecz dotychczas nie weszły w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

## 11. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły jeszcze w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 9 *Instrumenty Finansowe* (opublikowano dnia 24 lipca 2014 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 14 *Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe* (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później,
- MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 28 maja 2014 roku), obejmujący zmiany do MSSF 15 *Data wejścia w życie MSSF 15* (opublikowano dnia 11 września 2015 roku) – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28 *Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy investorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem* (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony,
- MSSF 16 *Leasing* (opublikowano dnia 13 stycznia 2016 roku) - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 4 *Stosowanie MSSF 9 Instrumenty finansowe łącznie z MSSF 4 Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano 12 września 2016 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Wyjaśnienia do MSSF 15 *Przychody z umów z klientami* (opublikowano dnia 12 kwietnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 2 *Klasyfikacja i wycena transakcji płatności na bazie akcji* (opublikowano dnia 20 czerwca 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Investycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 1 *Zastosowanie Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej po raz pierwszy* będące częścią *Zmian wynikających z przeglądu MSSF 2014-2016* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,

- KIMSF 22 *Transakcje w walucie obcej i zaliczki* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- Zmiany do MSR 40: *Przeniesienie nieruchomości inwestycyjnej* (opublikowano dnia 8 grudnia 2016 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku lub później,
- MSSF 17 *Umowy ubezpieczeniowe* (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2021 roku lub później,
- KIMSF 23 *Niepełność związana z ujmowaniem podatku dochodowego* (opublikowano dnia 7 czerwca 2017 roku) - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSSF 9 *Wcześniejsze spłaty z ujemną rekompensatą* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 28 *Udziały długoterminowe w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach* (opublikowano dnia 12 października 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany wynikające z przeglądu MSSF 2015-2017* (opublikowano dnia 12 grudnia 2017 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- Zmiany do MSR 19 *Zmiana, ograniczenie lub rozliczenie programu* (opublikowano dnia 7 lutego 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku lub później,
- *Zmiany do Odniesień do Założeń Konceptyjnych zawartych w Międzynarodowych Standardach Sprawozdawczości Finansowej* (opublikowano dnia 29 marca 2018 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2020 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

### 11.1. Wdrożenie MSSF 15

Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 15 *Przychody z umów z klientami* („MSSF 15”), który został wydany w maju 2014 roku, a następnie zmieniony w kwietniu 2016 roku ustanawia tzw. Model Pięciu Kroków rozpoznawania przychodów wynikających z umów z klientami. Zgodnie z MSSF 15 przychody ujmuje się w kwocie wynagrodzenia, które – zgodnie z oczekiwaniem jednostki – przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług klientowi.

Nowy standard zastąpi wszystkie dotychczasowe wymogi dotyczące ujmowania przychodów zgodnie z MSSF. Standard ma zastosowanie w odniesieniu do rocznych okresów sprawozdawczych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2018 roku i później. Wcześniejsze stosowanie jest dozwolone.

Z przeprowadzonych analiz wynika, że dotychczas stosowane przez Groclin S.A. rozwiązania w zakresie ujmowania przychodów ze sprzedaży są zgodne z projektem MSSF 15.

Spółka prowadzi działalność w obszarze:

- a) Sprzedaż produktów i usług tj. sprzedaż wyposażenia oraz akcesoriów samochodowych, w tym przede wszystkim poszyc samochodowych

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

Z zawartych umów wynika jeden obowiązek świadczenia tj. dokonanie dostawy części wyprodukowanych przez Groclin S.A. do określonego miejsca, w którym kontrola nad towarami przechodzi na odbiorcę. Aktualnie Groclin S.A. rozpoznaje przychód po dokonaniu dostawy, zatem po wypełnieniu zobowiązania do świadczenia, co jest zgodne z zapisami MSSF 15. Tym samym Zarząd

uważa, że obligatoryjne stosowanie MSSF 15 nie spowoduje zmiany podejścia w zakresie rozpoznania przychodów w stosunku do wymogów MSR 18 i jego interpretacji.

W ramach oceny wpływu wprowadzenia MSSF 15, Spółka rozważyła m.in. następujące aspekty:

i. Wynagrodzenie zmienne

Niektóre umowy z klientami zawierają kwoty zmienne wynagrodzenia w związku z udzielaniem upustów.

Zgodnie z MSSF 15, jeśli wynagrodzenie określone w umowie obejmuje kwotę zmienną, jednostka oszacowuje kwotę wynagrodzenia, do którego będzie uprawniona w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr lub usług na rzecz klienta i zalicza do ceny transakcyjnej część lub całość kwoty wynagrodzenia zmiennego wyłącznie w takim zakresie, w jakim istnieje wysokie prawdopodobieństwo, że nie nastąpi odwołanie znaczącej części kwoty wcześniej ujętych skumulowanych przychodów w momencie, kiedy ustanie niepewność co do wysokości wynagrodzenia zmiennego.

Upusty zawarte w umowach są ujmowane jako pomniejszenie ceny transakcyjnej.

ii. Gwarancje

Spółka udziela gwarancji na sprzedawane produkty. Gwarancje stanowią zapewnienie Spółki, że dany produkt jest zgodny z ustaloną przez strony specyfikacją i nie stanowią dodatkowej usługi. W konsekwencji istniejące gwarancje będą dalej ujmowane zgodnie z MSR 37 Rezerwy, zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe. Umowy z klientami nie zawierają gwarancji rozszerzonych.

iii. Koszty pozyskania/utrzymania kontraktu

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

Wymogi w zakresie prezentacji i ujawniania informacji

MSSF 15 wprowadza nowe wymogi w zakresie prezentacji i ujawnień. Spółka ocenia, że wpływ ujawnień nie będzie istotny.

Zgodnie z wymogami MSSF 15, Spółka przedstawia ujęte przychody z tytułu umów z klientami w podziale na kategorie, które odzwierciedlają sposób, w jaki czynniki ekonomiczne wpływają na charakter, kwotę, termin płatności oraz niepewność przychodów i przepływów pieniężnych. Spółka ujawnia ponadto wystarczające informacje, które umożliwią użytkownikom sprawozdań finansowych zrozumienie powiązania między ujawnieniem przychodów w podziale na kategorie a informacjami o przychodach, które jednostka ujawnia dla każdego segmentu sprawozdawczego, jeżeli stosuje MSSF 8 *Segmenty operacyjne*.

Inne korekty

Wymogi dotyczące ujmowania i wyceny zgodnie z MSSF 15 mają również zastosowanie do ujmowania i wyceny zysku/ straty ze sprzedaży aktywów niefinansowych (takich jak rzeczowe aktywa trwałe oraz aktywa niematerialne), w sytuacji gdy taka sprzedaż nie odbywa się w normalnym toku prowadzenia działalności gospodarczej. W ocenie Spółki nie występuje wpływ przyjęcia MSSF 15 w takiej sytuacji.

## 11.2. Wdrożenie MSSF 9

W lipcu 2014 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości opublikowała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 9 Instrumenty finansowe („MSSF 9”). MSSF 9 obejmuje trzy aspekty związane z instrumentami finansowymi: klasyfikację i wycenę, utratę wartości oraz rachunkowość zabezpieczeń. MSSF 9 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2018 roku i później, z możliwością wcześniejszego zastosowania.

Spółka planuje zastosować MSSF 9 od dnia wejścia w życie standardu, bez przekształcania danych porównawczych.

W 2017 roku Spółka przeprowadziła szczegółową ocenę wpływu wprowadzenia MSSF 9 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych. Niniejsza ocena jest oparta na aktualnie dostępnych informacjach i może podlegać zmianom wynikającym z pozyskania racjonalnych i możliwych do udokumentowania dodatkowych informacji w okresie, kiedy Spółka zastosuje MSSF 9 po raz pierwszy.

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu wprowadzenia MSSF 9 na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitał własny, z wyjątkiem skutków zastosowania MSSF 9 w zakresie utraty wartości. Spółka spodziewa się wzrostu odpisów z tytułu utraty wartości, z negatywnym wpływem na kapitał własny, jak omówiono poniżej. Ponadto, w wyniku zastosowania MSSF 9, zmieni się klasyfikacja niektórych instrumentów finansowych.

a) Klasyfikacja i wycena

Spółka nie spodziewa się istotnego wpływu na sprawozdanie z sytuacji finansowej oraz kapitały własne, w związku z zastosowaniem MSSF 9 w obszarze klasyfikacji i wyceny. Oczekuje się, że wszystkie aktywa finansowe wyceniane dotychczas w wartości godziwej, dalej pozostaną wyceniane w wartości godziwej.



Spółka nie posiada aktywów finansowych dostępnych do sprzedaży oraz dłużnych papierów wartościowych.

Spółka skorzysta z możliwości wyboru i w przypadku akcji/ udziałów w spółkach nienotowanych, będzie ujmować ich późniejsze zmiany wartości godziwej przez inne całkowite dochody, w związku z czym zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na wyniki finansowe Spółki.

Należności handlowe są utrzymywane dla uzyskania przepływów pieniężnych wynikających z umowy, a Spółka nie sprzedaje należności handlowych w ramach faktoringu – będą one nadal wyceniane w zamortyzowanym koszcie przez wynik finansowy. Spółka korzysta z praktycznego zwolnienia i dla należności handlowych poniżej 12 miesięcy nie identyfikuje istotnych elementów finansowania.

#### b) Utrata wartości

Zgodnie z MSSF 9 jednostka wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Spółka stosuje uproszczone podejście i wyceni odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwanym stratom kredytowym w całym okresie życia z tytułu.

Spółka ocenia, że w związku z charakterem należności z tytułu dostaw i usług, odpis z tytułu utraty wartości wzrośnie o 119 tys. PLN wraz ze związanym z tym wzrostem aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 23 tys. PLN. Zmiana nie będzie miała istotnego wpływu na sprawozdanie Spółki.

#### c) Rachunkowość zabezpieczeń

Ponieważ MSSF 9 nie zmienia ogólnych zasad funkcjonowania rachunkowości zabezpieczeń Spółki, zastosowanie MSSF 9 nie będzie miało istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Spółki.

### 11.3. Wdrożenie MSSF 16

W styczniu 2016 roku Rada Międzynarodowych Standardów Rachunkowości wydała Międzynarodowy Standard Sprawozdawczości Finansowej 16 *Leasing* („MSSF 16”), który zastąpił MSR 17 *Leasing*, KIMSF 4 *Ustalenie, czy umowa zawiera leasing*, SKI 15 *Leasing operacyjny – specjalne oferty promocyjne* oraz SKI 27 *Ocena istoty transakcji wykorzystujących formę leasingu*. MSSF 16 określa zasady ujmowania dotyczące leasingu w zakresie wyceny, prezentacji i ujawniania informacji.

MSSF 16 wprowadza jednolity model rachunkowości leasingobiorcy i wymaga, aby leasingobiorca ujmował aktywa i zobowiązania wynikające z każdego leasingu z okresem przekraczającym 12 miesięcy, chyba że bazowy składnik aktywów ma niską wartość. W dacie rozpoczęcia leasingobiorca ujmuje składnik aktywów z tytułu prawa do użytkowania bazowego składnika aktywów oraz zobowiązanie z tytułu leasingu, które odzwierciedla jego obowiązek dokonywania opłat leasingowych.

Leasingobiorca odrębnie ujmuje amortyzację składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania i odsetki od zobowiązania z tytułu leasingu.

Leasingobiorca aktualizuje wycenę zobowiązania z tytułu leasingu po wystąpieniu określonych zdarzeń (np. zmiany w odniesieniu do okresu leasingu, zmiany w przyszłych opłatach leasingowych wynikającej ze zmiany w indeksie lub stawce stosowanej do ustalenia tych opłat). Co do zasady, leasingobiorca ujmuje aktualizację wyceny zobowiązania z tytułu leasingu jako korektę wartości składnika aktywów z tytułu prawa do użytkowania.

Rachunkowość leasingodawcy zgodnie z MSSF 16 pozostaje zasadniczo niezmienną względem obecnej rachunkowości zgodnie z MSR 17. Leasingodawca dalej będzie ujmował wszystkie umowy leasingowe z zastosowaniem tych samych zasad klasyfikacji co w przypadku MSR 17, rozróżniając leasing operacyjny i leasing finansowy.

MSSF 16 wymaga, zarówno od leasingobiorcy jak i od leasingodawcy, dokonywania szerszych ujawnień niż w przypadku MSR 17.

Leasingobiorca ma prawo wyboru pełnego bądź zmodyfikowanego podejścia retrospektywnego, a przepisy przejściowe przewidują pewne praktyczne rozwiązania.

MSSF 16 obowiązuje dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2019 roku i później. Wcześniejsze zastosowanie jest dozwolone w przypadku jednostek, które stosują MSSF 15 od daty lub przed datą pierwszego zastosowania MSSF 16. Spółka nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie MSSF 16.

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd jest w trakcie oceny wpływu wprowadzenia MSSF 16 na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki lub jej wyników finansowych.

### 11.4. Wdrożenie pozostałych standardów i interpretacji

Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Spółkę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Spółki i jej wyników finansowych.

## 12. Segmenty operacyjne

W Groclin S.A. występuje jeden segment operacyjny – segment poszyc samochodowych. Zarząd monitoruje wyniki Spółki jako całości.

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

### Informacje geograficzne

Przychody od klientów z działalności kontynuowanej - segment poszyc samochodowych:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
Polska	38 902	76 653
Zagranica, w tym:	195 731	147 571
- Niemcy	155 662	138 721
- Portugalia	36 582	3 187
- Wielka Brytania	1 646	2 439
- Pozostale	1 841	3 224
<b>Razem</b>	<b>234 633</b>	<b>224 223</b>

Powyzsza informacja o przychodach oparta jest na danych o siedzibach klientów.

W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku przychody z działalności kontynuowanej (segment poszyc samochodowych) od największych odbiorców kształtowały się w następujący sposób:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
ODBIORCA A	80 066	91 555
ODBIORCA B	38 278	-
ODBIORCA C	30 434	1
ODBIORCA D	28 800	28 236
ODBIORCA F	4	41 443

## 13. Przychody i koszty

### 13.1. Przychody ze sprzedaży

	<i>okres 12 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy</i> <i>zakończony</i> <i>31 grudnia 2016 roku</i>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	227 713	208 972
Przychody netto ze sprzedaży usług	5 917	6 862
Przychody netto ze sprzedaży towarów	204	6 616
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	800	1 773
<b>Razem</b>	<b>234 633</b>	<b>224 223</b>

Spadek przychodów ze sprzedaży towarów i materiałów w 2017 roku jest wynikiem braku współpracy z jednostką zależną IGA Nowa Sól Sp. z o.o. (ze względu na sprzedaż nieruchomości IGA Nowa Sól Sp. z o.o. w 2015 roku) w zakresie produkcji poszyc. Poszycia produkowane w IGA Nowa Sól Sp. z o.o. były ewidencjonowane w Groclin jako sprzedaż towarów. Do dnia połączenia Groclin S.A. z IGA Nowa Sól Sp. z o.o. tj. do dnia 28 czerwca 2016 roku Groclin sprzedawał również IGA Nowa Sól Sp. z o.o. materiały do produkcji poszyc samochodowych.

Zmiana ma analogiczny wpływ na koszt zużycia materiałów i energii oraz wartość sprzedanych towarów i materiałów.

### 13.2. Pozostałe przychody operacyjne

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Rozwiązanie odpisów aktualizujących i rezerw	13	-
Dotacje	414	442
Zysk na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	143
Reklamacja dostaw, odszkodowania	409	562
Sprzedaż odpadów, złomu	92	129
Inne	206	730
<b>Razem</b>	<b>1 134</b>	<b>2 007</b>

Dotacje odpowiadają m.in. amortyzacji środków trwałych sfinansowanych z ZFRON i PFRON w 2017 roku w kwocie 414 tys. PLN, w 2016 roku w kwocie 442 tys. PLN.

### 13.3. Pozostałe koszty operacyjne

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Odpisy z tytułu aktualizacji aktywów finansowych	(1 446)	(44)
Rezerwy na straty na kontraktach	(4 254)	-
Odpisy z tytułu aktualizacji aktywów niefinansowych	(22 356)	(14)
Koszty z tyt. reklamacji dostaw, kary i odszkodowania	(26)	-
Koszty złomowania i odpadów	(1)	(35)
Darowizny	(1)	(1)
Strata na sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	(118)	-
Inne	(69)	(200)
<b>Razem</b>	<b>(28 270)</b>	<b>(294)</b>

Odpisy z tytułu aktualizacji aktywów niefinansowych w 2017 roku w kwocie (22.356) tys. PLN dotyczą w wysokości (17.482) tys. PLN odpisów aktualizujących na prace rozwojowe oraz w kwocie (3.139) tys. PLN odpisów aktualizujących na pozostałe aktywa niematerialne, o czym mowa w nocie 33.3, a także odpisów aktualizujących na zapasy w kwocie (1.735) tys. PLN, które zostały przedstawione w nocie 23.

Rezerwy na straty na kontrakty zostały szczegółowo omówione w nocie 30.

Odpisy z tytułu aktualizacji aktywów finansowych to odpisy dotyczące należności, które zostały szczegółowo przedstawione w nocie 24.1.

### 13.4. Przychody finansowe

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Przychody z tytułu odsetek bankowych i pożyczek	79	119
Przychody z tytułu pozostałych odsetek	1	3
Rozliczenie/wycena IRS/opcji	2 025	-
Nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi	5 853	-
Dywidendy i udziały w zyskach	3 095	2 477
Pozostałe przychody finansowe	1	-
<b>Razem</b>	<b>11 054</b>	<b>2 599</b>

Kwota 3.095 tys. PLN w 2017 roku i 2.477 tys. PLN w 2016 roku to udział w zysku jednostki zależnej MARKETING GROCLIN S.A. S.j.

### 13.5. Koszty finansowe

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Odsetki od kredytów bankowych i pożyczek	(2 827)	(3 364)
Odsetki od innych zobowiązań	(184)	(156)
Aktualizacja wartości inwestycji (udziałów w jednostkach zależnych)	(34 898)	-
Koszt warunkowej zapłaty za udziały	-	(631)
Wycena/rozliczenie IRS/opcji	-	(965)
Nadwyżka ujemnych różnic kursowych nad dodatnimi	-	(3 636)
Pozostałe koszty finansowe	(191)	(199)
<b>Razem</b>	<b>(38 100)</b>	<b>(8 951)</b>

Aktualizacja wartości inwestycji to odpis na udziałach w jednostkach zależnych Groclin Karpaty Sp. z o.o. i Groclin Dolina Sp. z o.o., który został szczegółowo omówiony w nocie 33.1.

### 13.6. Koszty według rodzajów

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Amortyzacja	(9 617)	(7 166)
Zużycie materiałów i energii	(155 405)	(135 406)
Zmiana stanu produktów	2 385	(2 624)
Usługi obce	(44 896)	(28 322)
Podatki i opłaty	(1 862)	(1 697)
Wynagrodzenia	(26 438)	(26 099)
Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	(8 130)	(7 330)
Pozostałe koszty rodzajowe	(6 274)	1 791
<b>Razem koszty według rodzaju</b>	<b>(250 236)</b>	<b>(206 853)</b>
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(684)	(5 062)
<b>Razem</b>	<b>(250 920)</b>	<b>(211 915)</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży	(218 609)	(189 556)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży	(16 982)	(7 734)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu	(15 329)	(14 625)
Koszt wytworzenia świadczeń na własne potrzeby	-	-
	<b>(250 920)</b>	<b>(211 915)</b>

Wzrost wartości amortyzacji w 2017 roku wynika głównie ze wzrostu o kwotę (1.975) tys. PLN amortyzacji naliczanej od prac rozwojowych.

Usługi obce w kwocie (44.896) tys. PLN w 2017 roku, obejmują koszt usług produkcyjnych w wysokości (10.894) tys. PLN i kosztów wsparcia produkcji w wysokości (17.875) tys. PLN, natomiast w roku 2016 usługi obce w kwocie (28.322) tys. PLN obejmują koszt usług produkcyjnych i wynajmu pracowników w kwocie (10.456) tys. PLN i kosztów wsparcia produkcji w wysokości (5.460) tys. PLN. Wzrost usług obcych wynika głównie ze wzrostu kosztów wsparcia produkcji od spółki zależnej Groclin Karpaty Sp. z o.o. w kwocie 11.363 tys. PLN w związku z transferem części produkcji na Ukrainę.

Pozostałe koszty rodzajowe w 2016 roku w kwocie 1.791 tys. PLN obejmują rozwiązanie rezerwy z tytułu zmiany strategii operacyjnej Spółki w wysokości 3.700 tys. PLN. Z tego samego powodu w 2017 roku wzrosły koszty sprzedaży.

Poniższa tabela przedstawia koszty amortyzacji i odpisy aktualizujące ujęte w zysku lub stracie:

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży:		
Amortyzacja środków trwałych	(3 535)	(3 747)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(4 290)	(2 201)
Utrata wartości środków trwałych	-	-
Utrata wartości aktywów niematerialnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>(7 825)</b>	<b>(5 948)</b>
Pozycje ujęte w koszcie sprzedaży i dystrybucji:		
Amortyzacja środków trwałych	(121)	(111)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(110)	(92)
Utrata wartości środków trwałych	-	-
Utrata wartości aktywów niematerialnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>(231)</b>	<b>(202)</b>
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu:		
Amortyzacja środków trwałych	(1 219)	(881)
Amortyzacja aktywów niematerialnych	(342)	(135)
Utrata wartości środków trwałych	-	-
Utrata wartości aktywów niematerialnych	-	-
<b>Razem</b>	<b>(1 561)</b>	<b>(1 016)</b>

### 13.7. Koszty świadczeń pracowniczych

	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2017 roku</i>	<i>okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>
Wynagrodzenia	(26 438)	(26 099)
Koszty ubezpieczeń społecznych	(5 460)	(5 860)
Koszty świadczeń emerytalnych	(42)	(183)
Inne świadczenia po okresie zatrudnienia	-	-
Koszty z tytułu programu płatności w formie akcji	-	-
Pozostałe koszty świadczeń pracowniczych	(2 627)	(1 286)
<b>Koszty świadczeń pracowniczych ogółem</b>	<b>(34 568)</b>	<b>(33 429)</b>
Pozycje ujęte w koszcie własnym sprzedaży		
	(22 218)	(21 121)
Pozycje ujęte w kosztach sprzedaży		
	(3 279)	(3 725)
Pozycje ujęte w kosztach ogólnego zarządu		
	(9 070)	(8 582)
	<b>(34 568)</b>	<b>(33 429)</b>

## 14. Podatek dochodowy

### 14.1. Obciążenie podatkowe

Główne składniki obciążenia podatkowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawiają się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016</i>
<b>Ujęte w zysku lub stracie</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	(279)
Bieżące obciążenie z tytułu podatku dochodowego	-	(279)
Korekty dotyczące bieżącego podatku dochodowego z lat ubiegłych		-
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(288)	(3 540)
Związany z powstaniem i odwróceniem się różnic przejściowych	(288)	(3 540)
<b>Obciążenie podatkowe wykazane w zysku lub stracie</b>	<b>(288)</b>	<b>(3 818)</b>
<b>Sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym</b>		
<i>Bieżący podatek dochodowy</i>	-	-
Efekt podatkowy kosztów podniesienia kapitału akcyjnego	-	-
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) wykazana/e w kapitale własnym	-	-
<b>Sprawozdanie z całkowitych dochodów</b>		
<i>Odroczony podatek dochodowy</i>	(8)	1
Podatek odroczony od zysków strat aktuarialnych dotyczących programów określonych świadczeń	(8)	1
Korzyść podatkowa/(obciążenie podatkowe) ujęta/e w innych całkowitych dochodach	(8)	1

### 14.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

Uzgodnienie podatku dochodowego od zysku/(straty) brutto przed opodatkowaniem według ustawowej stawki podatkowej, z podatkiem dochodowym liczonym według efektywnej stawki podatkowej Spółki za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
(w tysiącach PLN)

	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2017	<i>Rok zakończony</i> 31 grudnia 2016
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem z działalności kontynuowanej	(70 469)	7 669
Zysk/(strata) przed opodatkowaniem z działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) brutto przed opodatkowaniem	(70 469)	7 669
Podatek według ustawowej stawki podatkowej obowiązującej w Polsce, wynoszącej 19% (2016: 19%)	13 389	(1 457)
Różnice przejściowe, od których nie utworzono podatku odroczonego	(11 518)	3 428
Zyski/straty podatkowe jednostek powiązanych, dla których Groclin jest podatnikiem	350	409
Podatek dochodowy zapłacony w związku z niespełnieniem wymogów funkcjonowania w Specjalnej Strefie Ekonomicznej przez IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	-	(279)
Koszty trwale niestanowiące kosztów uzyskania przychodów	(127)	(154)
Przychody trwale niebędące podstawą do opodatkowania	666	514
Straty podatkowe, od których nie utworzono aktywa z tytułu podatku odroczonego	(491)	-
Spisanie aktywa z tytułu strat podatkowych	(2 557)	(6 450)
Pozostałe		170
Podatek według efektywnej stawki podatkowej wynoszącej: 0,4% (2016 rok: -50%)	(288)	(3 818)
Podatek dochodowy (obciążenie) ujęty w zysku lub stracie	(288)	(3 818)
Podatek dochodowy przypisany działalności zaniechanej	-	-

Aktywa z tytułu odroczonego podatku wynikające z nierozliczonych strat podatkowych są rozpoznawane, gdy realizacja wynikających z nich korzyści podatkowych poprzez wygenerowanie przez jednostkę w przyszłości dochodu do opodatkowania jest prawdopodobna.

Kwoty oraz terminy wygaśnięcia nierozliczonych strat podatkowych Spółki przedstawiają się następująco:

<i>Terminy wygaśnięcia</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
31 grudnia 2017	-	2 520
31 grudnia 2018	16 482	16 482
31 grudnia 2019	11 551	11 551
31 grudnia 2020	8 425	8 425
31 grudnia 2021	9 717	8 425
31 grudnia 2022	1 292	-
<b>Razem:</b>	<b>47 467</b>	<b>47 403</b>



### 14.3. Odroczonego podatek dochodowy

Odroczonego podatek dochodowy wynika z następujących pozycji:

	<i>Sprawozdanie z sytuacji finansowej</i>		<i>Sprawozdanie z całkowitych dochodów za rok zakończony</i>	
	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<i>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Różnica pomiędzy bilansową a podatkową wartością środków trwałych	1 991	2 436	(445)	21
Rezerwa na rozliczenie międzyokresowe przychodów	35	1 772	(1 737)	1 772
Naliczone odsetki od pożyczki	33	-	33	-
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	67	-	67	-
Pozostałe	656	656	-	-
<b>Rezerwa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>2 781</b>	<b>4 864</b>	<b>(2 082)</b>	<b>1 793</b>
<i>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</i>				
Zobowiązanie dot. przyszłych kosztów	1 147	209	938	209
Świadczenia emerytalne i rentowe, oraz świadczenia urlopowe	463	462	1	43
Aktualizacja zapasów i produkcji w toku	1 351	969	382	145
Aktywo na nieregulowane zobowiązania, ZUS	170	171	(1)	(484)
Straty podatkowe możliwe do odliczenia od przyszłych dochodów do opodatkowania	-	2 558	(2 558)	(3 286)
Leasing	786	754	32	286
Wycena opcji/IRS	36	446	(410)	76
Różnice kursowe z wyceny bilansowej	-	1 095	(1 095)	1 095
Aktywo od odsetek od pożyczek	298	-	298	-
Aktywo na koszty z tyt. umów zlecenia i powołania	34	-	34	-
<b>Aktywa z tytułu podatku odroczonego</b>	<b>4 284</b>	<b>6 663</b>	<b>(2 379)</b>	<b>(1 917)</b>
<b>Obciążenie z tytułu odroczonego podatku dochodowego,</b>			<b>(296)</b>	<b>(3 710)</b>
<b>w tym:</b>				
wykazane w rachunku zysków i strat			(288)	(3 540)
wykazane w innych całkowitych dochodach			(8)	1
wykazane w kapitałach własnych			-	(172)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 503	1 799		

Spółka nie rozpoznała aktywa z tytułu podatku odroczonego na różnice przejściowe głównie związane z rozpoznanymi odpisami z tytułu utraty wartości niematerialnych i udziałów w jednostkach zależnych, gdyż realizacja wynikających z nich korzyści podatkowych poprzez wygenerowanie przez jednostkę w przyszłości dochodu do opodatkowania jest mało prawdopodobna. Łączna wartość nierozpoznanego aktywa z tytułu podatku odroczonego na tych różnicach wynosi 30.752 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku i 20.211 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2016 roku.

### 15. Majątek socjalny oraz ZFRON, zobowiązania ZFŚS i ZFRON oraz dofinansowania dotyczące Zakładu Pracy Chronionej

Ustawa z dnia 4 marca 1994 r. o zakładowym funduszu świadczeń socjalnych z późniejszymi zmianami stanowi, że Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych tworzą pracodawcy zatrudniający powyżej 50 pracowników na pełne etaty. Spółka tworzy taki fundusz

i dokonuje okresowych odpisów w wysokości 50% odpisu podstawowego za zgodą Rady Pracowniczej. Celem Funduszu jest finansowanie działalności socjalnej, pożyczek udzielonych jej pracownikom oraz pozostałych kosztów socjalnych.

Spółka skompensowała aktywa Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi (39) tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku - odpowiednio 1 tys. PLN).

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów, zobowiązań oraz kosztów Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych:

	<i>31 grudnia</i> 2017	<i>31 grudnia</i> 2016
Rozrachunki z pracownikami	7	7
Środki pieniężne	9	49
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(55)	(55)
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>(39)</b>	<b>1</b>
Odpis na Fundusz w okresie obrotowym	574	521

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała status Zakładu Pracy Chronionej („ZPChr”). Uwarunkowania i utrzymanie statusu zakładu pracy chronionej określają przepisy Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 roku o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych.

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

Spółka skompensowała aktywa Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych ze swoimi zobowiązaniami wobec Funduszu, ponieważ aktywa te nie spełniają definicji aktywów Spółki. W związku z powyższym, saldo netto na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 79 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku - odpowiednio 54 tys. PLN).

Tabela poniżej przedstawia analitykę aktywów i zobowiązań Zakładowego Funduszu Osób Niepełnosprawnych:

	<i>31 grudnia</i> 2017	<i>31 grudnia</i> 2016
Rozrachunki z pracownikami	5	7
Środki pieniężne	489	20
Zobowiązania z tytułu Funduszu	(415)	26
<b>Saldo po skompensowaniu</b>	<b>79</b>	<b>54</b>

W okresie sprawozdawczym Spółka pozyskała następujące dofinansowania związane z posiadaniem statusu Zakładu Pracy Chronionej:

	<i>31 grudnia</i> 2017	<i>31 grudnia</i> 2016
Dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych (SOD)	5 514	6 040
Amortyzacja środków trwałych sfinansowanych z ZFRON	414	442
<b>Razem</b>	<b>5 927</b>	<b>6 482</b>

## 16. Zysk/strata przypadający/a na jedną akcję

Zysk/strata przypadający/a na jedną akcję Spółki oblicza się poprzez podzielenie zysku/straty netto za rok obrotowy przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Spółki przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu roku obrotowego.

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

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

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

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

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej	(70 757)	3 851
Zysk/(strata) na działalności zaniechanej	-	-
Zysk/(strata) netto	(70 757)	3 851
Odsetki od umarzalnych akcji uprzywilejowanych zamiennych na akcje zwykłe	-	-
Zysk/(strata) netto przypadający na zwykłych akcjonariuszy, zastosowany do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję	(70 757)	3 851
	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji zwykłych zastosowana do obliczenia podstawowego zysku na jedną akcję (w tys. szt.)	11 578	11 578
Wpływ rozwodnienia:	-	-
Opcje na akcje	-	-
Umarzalne akcje uprzywilejowane	-	-
Skorygowana średnia ważona liczba akcji zwykłych zastosowana do obliczenia rozwodnionego zysku na jedną akcję (w tys. szt.)	11 578	11 578
Zysk/(strata) na jedną akcję (w PLN)	(6,11)	0,33

## 17. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

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

Uchwałą nr 14 z dnia 15 czerwca 2016 roku w sprawie uruchomienia kapitału zapasowego Spółki i przeznaczenie kapitału zapasowego utworzonego z zysku z lat ubiegłych na dywidendę dla akcjonariuszy, Walne Zgromadzenie Groclin S.A. postanowiło o wypłacie dywidendy z zysku Spółki z lat ubiegłych. Dywidenda została wypłacona akcjonariuszom Spółki dnia 2 sierpnia 2016 roku. Przeznaczona do podziału kwota zysku z lat ubiegłych rozdysponowana została w ten sposób, że osoby będące akcjonariuszami Spółki w dniu 15 lipca 2016 roku otrzymały dywidendę w wysokości 0,50 zł (pięćdziesiąt groszy) na jedną akcję Spółki, co stanowiło łącznie kwotę 5.788.936,50 zł. Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 11.577.873.

Na podstawie umowy kredytowej zawartej w dniu 5 lipca 2013 roku pomiędzy Groclin S.A. a mBank S.A. oraz umowy kredytowej z dnia 17 lipca 2015 roku zawartej pomiędzy Groclin S.A. a BZ WBK S.A., wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody Banków. Na dzień 31 grudnia 2017 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 pozyskanie takiego finansowania, jak również bieżące potrzeby inwestycyjne Spółki oraz planowane akwizycje i wymogi prawa.

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

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 18. Rzeczowe aktywa trwałe

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku</b>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 403	76 617	146	62 656	3 970	4 900	150 691
Nabycia	-	4	236	520	1 797	87	2 643
Sprzedaż i likwidacja	(176)	-	-	(320)	(1 854)	(107)	(2 458)
Transfer ze środków trwałych w budowie	-	176	(382)	9	-	196	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	2 227	76 797	-	62 864	3 913	5 075	150 877
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	(12 343)	-	(52 524)	(1 666)	(4 734)	(71 267)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(1 975)	-	(2 047)	(740)	(251)	(5 013)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	219	1 092	107	1 418
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	(14 318)	-	(54 352)	(1 314)	(4 877)	(74 862)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	2 403	64 274	146	10 132	2 304	166	79 425
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>2 227</b>	<b>62 479</b>	<b>-</b>	<b>8 512</b>	<b>2 598</b>	<b>198</b>	<b>76 015</b>

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku</b>	<i>Grunty</i>	<i>Budynki i budowle</i>	<i>Środki trwałe w budowie</i>	<i>Maszyny i urządzenia</i>	<i>Środki transportu</i>	<i>Inne środki trwałe</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 403	76 026	762	54 531	2 556	5 128	141 406
Nabycia	-	4	288	4 708	2 041	106	7 148
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	(5 413)	(607)	(724)	(6 744)
Nabycie w ramach połączenia z IGA NS	-	-	-	8 958	35	431	9 425
Transfer środków trwałych	-	92	(893)	-	-	77	(724)
Przesunięcia między pozycjami	-	494	(11)	(129)	(55)	(119)	180
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	2 403	76 617	146	62 656	3 970	4 900	150 691
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	-	(9 966)	-	(45 940)	(998)	(4 933)	(61 837)
Odpis amortyzacyjny za okres	-	(1 973)	-	(1 901)	(867)	(138)	(4 879)
Umorzenie ŚT przeniesionych w ramach połączenia z IGA NS	-	-	-	(8 061)	(26)	(431)	(8 518)
Sprzedaż i likwidacja	-	-	-	3 275	203	654	4 132
Przesunięcia między pozycjami	-	(404)	-	103	22	114	(165)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	(12 343)	-	(52 524)	(1 666)	(4 734)	(71 267)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	2 403	66 060	762	8 591	1 558	195	79 569
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>2 403</b>	<b>64 274</b>	<b>146</b>	<b>10 132</b>	<b>2 304</b>	<b>166</b>	<b>79 425</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączony na stronach od 10 do 88  
stanowią jego integralną część

Wartość bilansowa maszyn i urządzeń oraz środków transportu użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 4.679 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 4.242 tys. PLN).

Grunty i budynki o wartości bilansowej 64.706 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 66.677 tys. PLN) objęte są hipoteką ustanowioną w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29).

W roku finansowym zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie występowały skapitalizowane koszty finansowania zewnętrznego w wartości rzeczowych aktywów trwałych.

## 19. Aktywa niematerialne

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku</b>	<i>Prace rozwojowe</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2017 roku	28 261	7 628	35 889
Nabycia	5 720	2 822	8 542
Sprzedaż i likwidacja	-	(4 343)	(4 343)
Przesunięcia między pozycjami	335	(335)	-
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2017 roku	34 317	5 772	40 088
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2017 roku	(5 072)	(6 171)	(11 243)
Odpis amortyzacyjny za okres	(4 110)	(631)	(4 741)
Sprzedaż i likwidacja	-	4 343	4 343
Przesunięcia między pozycjami	(207)	207	-
Odpis aktualizacyjny	(17 482)	(3 139)	(20 621)
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2017 roku	(26 871)	(5 391)	(32 263)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2017 roku	23 189	1 457	24 646
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	<b>7 445</b>	<b>380</b>	<b>7 825</b>

Odpis amortyzacyjny za okres 2017 roku wykazany został w nocie 18 i 19 w łącznej wartości 9.754 tys. PLN. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz w nocie 13.6 amortyzacja została wykazana w kwocie 9.617 tys. PLN. Różnica 137 tys. PLN to kwota amortyzacji dot. dofinansowanych środków trwałych z ZFRON i PFRON.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

<b>Rok zakończony dnia 31 grudnia 2016 roku</b>	<i>Prace rozwojowe</i>	<i>Patenty i licencje</i>	<i>Ogółem</i>
Wartość brutto na dzień 1 stycznia 2016 roku	17 692	6 800	24 492
Nabycia	10 840	555	11 395
Sprzedaż i likwidacja	(266)	(358)	(624)
Nabycie w ramach połączenia z IGA NS	-	83	83
Transfer	-	724	724
Przesunięcia między pozycjami	(4)	(177)	(181)
Wartość brutto na dzień 31 grudnia 2016 roku	28 261	7 628	35 889
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 1 stycznia 2016 roku	(2 937)	(6 318)	(9 255)
Odpis amortyzacyjny za okres	(2 135)	(293)	(2 428)
Umorzenie ŚT w ramach połączenia z IGA NS	-	(83)	(83)
Sprzedaż i likwidacja	-	358	358
Przesunięcie między pozycjami	-	165	165
Amortyzacja i odpisy aktualizujące na dzień 31 grudnia 2016 roku	(5 072)	(6 171)	(11 243)
Wartość netto na dzień 1 stycznia 2016 roku	14 755	482	15 237
<b>Wartość netto na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	<b>23 189</b>	<b>1 457</b>	<b>24 646</b>

Odpis amortyzacyjny za okres 2016 roku wykazany został w nocie 18 i 19 w łącznej wartości 7.306 tys. PLN. W sprawozdaniu z przepływów pieniężnych oraz w nocie 13.6 amortyzacja została wykazana w kwocie 7.166 tys. PLN. Różnica 140 tys. PLN to kwota amortyzacji dot. dofinansowanych środków trwałych z ZFRON i PFRON.

Na dzień 31 grudnia 2017 nie występowały niezakończone prace rozwojowe, natomiast na dzień 31 grudnia 2016 roku wartość niezakończonych prac rozwojowych wynosiła 14.638 tys. PLN.

Wartość bilansowa patentów i licencji użytkowanych na dzień 31 grudnia 2017 roku na mocy umów leasingu finansowego wynosi 323 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 173 tys. PLN).

Wzrost wartości aktywów niematerialnych w 2016 roku dotyczył głównie zwiększenia prac rozwojowych dotyczących przygotowania nowych projektów produkcyjnych. Spółka amortyzuje prace rozwojowe przez przewidywany okres uzyskiwania przychodów z projektów produkcyjnych.

W 2017 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego na prace rozwojowe w kwocie 17.482 tys. PLN oraz pozostałe aktywa niematerialne w kwocie 3.139 tys. PLN. Szczegóły dotyczące tych odpisów zostały przedstawione w nocie 33.3. Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości niezakończonych prac rozwojowych. Przeprowadzony test nie wykazał potrzeby dokonania odpisów z tytułu utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych.



## 20. Leasing

### 20.1. Zobowiązania z tytułu umów leasingu finansowego

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku przyszłe minimalne opłaty leasingowe z tytułu tych umów oraz wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych netto przedstawiają się następująco:

	31 grudnia 2017		31 grudnia 2016	
	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat	Oplaty minimalne	Wartość bieżąca opłat
W okresie 1 roku	1 661	1 549	1 566	1 442
W okresie od 1 do 5 lat	2 591	2 503	2 714	2 590
Powyżej 5 lat	-	-		
Minimalne opłaty leasingowe ogółem	4 252		4 280	
Minus koszty finansowe	(201)		(248)	
Wartość bieżąca minimalnych opłat leasingowych, w tym:	4 051		4 032	
Krótkoterminowe		1 549		1 442
Długoterminowe		2 503		2 590

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku odsetki ujęte jako koszt danego okresu obrotowego, wyniosły 170 tys. PLN (w roku zakończonym dnia 31 grudnia 2016 roku: 146 tys. PLN).

Przedmioty leasingu, z których korzysta Spółka to samochody osobowe, maszyny szwalnicze oraz licencje. Umowy leasingu są zawarte na okres 3, 5 i 7 lat z możliwością wykupu przedmiotów leasingu.

## 21. Pozostałe aktywa

### 21.1. Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych

Tabela poniżej prezentuje pozostałe aktywa finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<i>Udziały w jednostkach</i>		
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	4 690	32 178
Groclin Dolina Sp. z o.o.	-	5 935
Groclin Service Sp. z o.o.	5 119	5 119
Marketing Groclin S.A. sj	5	5
Groclin SedišTec GmbH	3 546	3 546
Groclin Wiring Sp. z o.o.	79 764	79 764
CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o.	10 204	10 204
CADM AUTOMOTIVE GmbH	97	-
Razem udziały w jednostkach	103 425	136 751
Odpis aktualizujący wartość udziałów	136 334	101 436
Razem udziały w jednostkach bez uwzględnienia utraty wartości	239 759	238 187
<b>Razem</b>	<b>103 425</b>	<b>136 751</b>
- krótkoterminowe	-	-
- długoterminowe	103 425	136 751

Szczegółowy opis zmian dot. posiadanych udziałów w jednostkach zależnych, które miały miejsce w 2017 roku został przedstawiony w nocie nr 5 niniejszego sprawozdania.

W 2017 roku Spółka dokonała odpisu aktualizującego na udziałach w jednostkach zależnych Groclin Karpaty Sp. z o.o. i Groclin Dolina Sp. z o.o. Szczegóły dotyczące tych odpisów zostały przedstawione w nocie 33.1.

W 2017 roku Spółka wniosła wkład pieniężny do Groclin Dolina w wysokości 129 tys. PLN (w 2016 roku: 118 tys. PLN).

## 21.2. Pozostałe aktywa finansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe aktywa finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Lokaty krótkoterminowe (zabezpieczenie kredytu)	2 135	-
Pożyczka udzielona Groclin SedišTec GmbH	2 247	2 324
<b>Razem</b>	<b>4 383</b>	<b>2 324</b>
- krótkoterminowe	3 508	-
- długoterminowe	875	2 324

Wykazane w powyższej tabeli pożyczki zostały udzielone przez Spółkę spółce zależnej Groclin SedišTec GmbH na podstawie umowy zawartej w dniu 22 maja 2014 roku. Na koniec 2017 i 2016 roku kwota udzielonej pożyczki wynosiła 497 tys. EUR. Spłata 300 tys. EUR przypada w dniu 31 grudnia 2018 roku, natomiast spłata 197 tys. EUR przypada w dniu 31 grudnia 2020 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku środki pieniężne w wysokości 512 tys. EUR (2.135 tys. PLN), stanowiące równowartość środków zgromadzonych na lokacie dwuwalutowej były objęte blokadą w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29). W 2017 roku nastąpiła zmiana prezentacji środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie

kredytu, w 2016 roku były one prezentowane w pozycji środki pieniężne i ich ekwiwalenty z adnotacją, że są to środki o ograniczonej dostępności.

### 21.3. Pozostałe aktywa niefinansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe aktywa niefinansowe na 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Należności budżetowe	261	871
Należności z PFRON	884	483
Rozliczenie/zaliczki na usługi	2 470	17
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFRON	79	54
Nadwyżka aktywów nad zobowiązaniami ZFŚS	-	1
Rozliczenia międzyokresowe kosztów (RMK) - utrzymanie/pozyskanie kontraktu	1 241	1 551
RMK - koszty dotyczące przyszłych okresów	-	152
RMK - ubezpieczenia	172	453
Inne tytuły rozliczeń międzyokresowych	197	217
Inne aktywa niefinansowe	1 214	1
<b>Razem</b>	<b>6 519</b>	<b>3 801</b>
- krótkoterminowe	5 588	2 560
- długoterminowe	931	1 241

Inne aktywa niefinansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku zawierają ulgę za zle długi w kwocie 1,2 mln PLN.

## 22. Świadczenia pracownicze

Tabela poniżej prezentuje świadczenia pracownicze na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Świadczenia z tytułu niewykorzystanych urlopów	1 796	1 831
Świadczenia emerytalne i rentowe	643	601
<b>Razem</b>	<b>2 439</b>	<b>2 432</b>
krótkoterminowe	1 861	1 888
długoterminowe	578	544

### 22.1. Programy akcji pracowniczych

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

Do dnia 31 grudnia 2017 roku Program Motywacyjny nie został nikomu zaproponowany.

## 22.2. Świadczenia emerytalne oraz inne po dacie zatrudnienia

Jednostka wypłaca pracownikom przechodzącym na emerytury kwoty odpraw emerytalnych w wysokości określonej przez Kodeks pracy/Ponadzakładowy Układ Zbiorowy Pracy. W związku z tym Spółka na podstawie wyceny dokonanej przez profesjonalną firmę aktuarialną tworzy rezerwę na wartość bieżącą zobowiązania z tytułu odpraw emerytalnych. Podsumowanie świadczeń, kwotę rezerwy oraz uzgodnienie przedstawiające zmiany stanu w ciągu okresu obrotowego przedstawiono w poniższej tabeli:

	<i>Świadczenia emerytalne i rentowe</i>
Bilans otwarcia na dzień 01.01.2017 r.	601
Koszty bieżącego zatrudnienia	101
Zyski / straty aktuarialne	(44)
Wypłacone świadczenia	(35)
Koszty odsetek	21
Bilans zamknięcia na 31.12.2017 r., w tym:	643
- świadczenia krótkoterminowe	65
- świadczenia długoterminowe	578
Bilans otwarcia na dzień 01.01.2016 r.	442
Koszty bieżącego zatrudnienia	72
Zyski / straty aktuarialne	8
Wypłacone świadczenia	(13)
Koszty przeszłego zatrudnienia	80
Koszty odsetek	13
Bilans zamknięcia na 31.12.2016 r., w tym:	601
- świadczenia krótkoterminowe	57
- świadczenia długoterminowe	544

Główne założenia przyjęte do wyceny świadczeń pracowniczych na dzień sprawozdawczy są następujące:

	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2017</i>	<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016</i>
Stopa dyskontowa	3,2%	3,5%
Przewidywany wskaźnik inflacji	2,5%	2,5%
Stopa mobilności	8,9%	9,5%
Przewidywana stopa wzrostu wynagrodzeń	3,5%	3,5%

Tabela poniżej przedstawia wpływ zmiany danego parametru na wartość świadczeń emerytalno-rentowych na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

**Analiza wrażliwości**

Zmiana przyjętej stopy dyskontowej o 0,5 punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2017 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(26)	28
<b>31 grudnia 2016 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	(24)	26

Zmiana wskaźnika wzrostu wynagrodzeń o 0,5 punkt procentowy:

	Wzrost (tys. PLN)	Spadek (tys. PLN)
<b>31 grudnia 2017 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	28	(26)
<b>31 grudnia 2016 roku</b>		
Wpływ na zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń	26	(25)

## 23. Zapasy

Tabela poniżej prezentuje zapasy na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Materiały (według ceny zakupu)	18 756	22 803
Produkcja w toku (według kosztu wytworzenia)	950	1 995
Produkty gotowe (według kosztu wytworzenia)	7 633	3 928
Odpis aktualizujący wartość zapasów, w tym dotyczący:	(7 110)	(5 100)
- materiałów	(6 220)	(4 485)
- wyrobów gotowych	(890)	(615)
<b>Zapasy ogółem, według niższej z dwóch wartości: ceny zakupu (kosztu wytworzenia) oraz wartości netto możliwej do uzyskania</b>	<b>20 228</b>	<b>23 626</b>

Tabela poniżej prezentuje zmiany w odpisie aktualizującym wartość zapasów:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Stan na 1 stycznia	5 100	5 268
Zwiększenia	2 740	1 018
Wykorzystanie	-	(797)
Rozwiązanie	(730)	(389)
Stan na 31 grudnia	7 111	5 100

Spółka rozwiązała odpis na zapasy w latach 2017 i 2016, głównie w związku z ich sprzedażą. Zmiana odpisu na materiały prezentowana jest w pozostałej działalności operacyjnej, natomiast zmiana odpisu na wyroby gotowe prezentowana jest w koszcie własnym sprzedaży.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku zapasy materiałów do produkcji o wartości nie niższej niż 12.500 tys. PLN objęte są zastawem rejestrowym w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29).

## 24. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

### 24.1. Należności z tyt. dostaw i usług

Tabela poniżej prezentuje należności z tytułu dostaw i usług na 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Należności z tytułu dostaw i usług od podmiotów zewnętrznych	20 047	26 127
Należności z tytułu dostaw i usług od jednostek powiązanych	7 539	7 124
Należności z tytułu dostaw i usług netto	27 586	33 251
Odpis aktualizujący należności	1 495	51
Należności z tytułu dostaw i usług brutto	29 082	33 304
krótkoterminowe netto	27 586	33 251
długoterminowe netto	-	-

Należności z tytułu dostaw i usług nie są oprocentowane. W Spółce stosowane są różne terminy płatności w zależności od klienta, najczęściej stosuje się 30 i 60 dniowy termin płatności. Spółka posiada odpowiednią politykę w zakresie dokonywania sprzedaży tylko zweryfikowanym klientom. Dzięki temu, zdaniem kierownictwa, nie istnieje dodatkowe ryzyko kredytowe, ponad poziom określony odpisem aktualizującym wartość należności o znacznym prawdopodobieństwie nieściągalności.

Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi przedstawione są w nocie 36.2.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Tabela poniżej prezentuje zmiany w odpisie na należności z tytułu dostaw i usług:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Odpis aktualizujący na dzień 1 stycznia	51	6 345
Zwiększenie	4 376	49
Wykorzystanie	-	(6 338)
Odpisanie niewykorzystanych kwot (rozwiązanie odpisu)	(2 931)	(5)
Odpis aktualizujący na dzień 31 grudnia	1 495	51

W 2016 roku Spółka wykorzystwała odpis aktualizujący w wysokości 6.338 tys. PLN, z czego odpis w wysokości 6.324 tys. PLN dotyczący jednostki zależnej IGA Nowa Sól Sp. z o.o. Wykorzystanie odpisu dotyczącego IGA Nowa Sól Sp. z o.o. nastąpiło w związku z połączeniem Groclin S.A. z IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i zostało zaprezentowane w ramach zysków zatrzymanych z lat ubiegłych.

Rozwiązanie odpisu w 2017 i 2016 roku nastąpiło w związku z zapłatą należności przez odbiorców.

Zmiana odpisu aktualizującego należności prezentowana jest w pozostałej działalności operacyjnej.

Poniżej przedstawiono analizę należności z tytułu dostaw i usług, które na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku były przeterminowane, ale nie uznano ich za nieściągalne i nie objęto odpisem.

	<i>Razem</i>	<i>Nieprzeterminowane</i>	<i>Przeterminowane, lecz ściągalne</i>				
			<i>&lt; 30 dni</i>	<i>30 – 90 dni</i>	<i>90 – 180 dni</i>	<i>180 – 360 dni</i>	<i>&gt;360 dni</i>
31 grudnia 2017	27 586	24 543	2 336	344	214	150	0
31 grudnia 2016	33 251	29 612	858	1 164	941	611	65

## 24.2. Pozostałe należności

Na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie występowały pozostałe należności.

## 25. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne w banku są oprocentowane według zmiennych stóp procentowych, których wysokość zależy od stopy oprocentowania jednodniowych lokat bankowych.

Lokaty krótkoterminowe są dokonywane na różne okresy, od jednego dnia do jednego miesiąca, w zależności od aktualnego zapotrzebowania Spółki na środki pieniężne i są oprocentowane według ustalonych dla nich stóp procentowych. Ich saldo na dzień 31 grudnia 2017 wynosi 0 tys. PLN (31 grudnia 2016: 3.770 tys. PLN)

Wartość godziwa środków pieniężnych i ich ekwiwalentów na dzień 31 grudnia 2017 roku wynosi 1.046 tys. PLN (31 grudnia 2016 roku: 8.677 tys. PLN).

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składało się z następujących pozycji:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Środki pieniężne w banku i w kasie	1 046	4 907
Lokaty krótkoterminowe	-	3 770
<b>Razem</b>	<b>1 046</b>	<b>8 677</b>

Na dzień 31 grudnia 2016 roku środki pieniężne w wysokości 850 tys. EUR (tj. 3.770 tys. PLN) stanowiącej równowartość ww. środków zgromadzonych na lokacie dwuwalutowej były objęte blokadą w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki (nota 29). W 2017 roku nastąpiła zmiana prezentacji środków pieniężnych stanowiących zabezpieczenie kredytu, obecnie środki te prezentowane są w pozycji "Pozostałe aktywa finansowe".

## 26. Kapitał podstawowy i pozostałe kapitały

### 26.1. Kapitał podstawowy

<b><i>Kapitał akcyjny</i></b>	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Akcje zwykłe serii A/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	383	383
Akcje zwykłe serii B/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	2 442	2 442
Akcje zwykłe serii C/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	675	675
Akcje zwykłe serii D/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	850	850
Akcje zwykłe serii E/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	1 150	1 150
Akcje zwykłe serii F/ udziały o wartości nominalnej 1,00 PLN każda	6 078	6 078
<b>Razem</b>	<b>11 578</b>	<b>11 578</b>

W ciągu roku obrotowego nie miały miejsca zmiany kapitału podstawowego.

	<b><i>Ilość</i></b>	<b><i>Wartość</i></b>
<i>Akcje zwykłe/ udziały wyemitowane i w pełni opłacone</i>		
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	11 577 873	11 578
Zmiany:	-	-
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	11 577 873	11 578
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	11 577 873	11 578



#### **26.1.1 Wartość nominalna akcji i prawa akcjonariuszy**

Wszystkie wyemitowane akcje posiadają wartość nominalną wynoszącą 1,00 PLN i zostały w pełni opłacone. Akcje wszystkich serii są jednakowo uprzywilejowane co do dywidendy i zwrotu z kapitału.

#### **26.1.2 Nabywanie akcji własnych**

W trakcie całego roku 2017 oraz 2016 nie miało miejsca nabycie akcji własnych.

Do dnia sporządzenia niniejszego raportu Groclin S.A. nie nabył żadnych akcji własnych Spółki.

#### **26.1.3 Akcje uprzywilejowane**

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie występowały akcje uprzywilejowane.

#### **26.1.4 Akcjonariusze o znaczącym udziale**

Akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Groclin S.A. wg stanu na dzień publikacji niniejszego raportu, na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawia poniższa tabela:

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

Lp.	Akcjonariusz	Ilość akcji	według stanu na 27.04.2018		według stanu na 31.12.2017				według stanu na 31.12.2016				
			Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w ogólnej liczbie głosów	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym	Udział w 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%	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%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%
3	Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny*	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%
4	Pozostali	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%
	Razem	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%
5	Akcje własne	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	<b>Razem</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>	<b>11 577 873</b>	<b>100,00%</b>

\* zgodnie z otrzymanym pismem w dniu 19 kwietnia 2016 roku o przekroczeniu udziału 5% w kapitale Spółki.

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 półrocznego za trzeci kwartał 2017 roku w dniu 29 listopada 2017 roku do daty publikacji niniejszego sprawozdania finansowego nie nastąpiły zmiany w strukturze znaczących pakietów akcji.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 26.2. Pozostałe kapitały

	<i>Kapitał rezerwowy</i>	<i>Kapitał zapasowy</i>	<i>Pozostałe kapitały</i>	<i>Razem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	10 972	89 099	679	100 750
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym	-	1 535	-	1 535
<i>Podział zysku</i>	-	1 535	-	1 535
Na dzień 31 grudnia 2017 roku	10 972	90 634	679	102 285
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	16 761	135 991	679	153 431
Zwiększenia w okresie sprawozdawczym	-	-	-	-
<i>Podział zysku</i>	-	-	-	-
Zmniejszenia w okresie sprawozdawczym	(5 789)	(46 892)	-	(52 681)
<i>Strata netto z roku 2015</i>	-	(46 892)	-	(46 892)
<i>Przebieganie zgodnie z uchwałą Zarządu</i>	(5 789)	-	5 789	-
<i>Wypłata dywidendy</i>	-	-	(5 789)	(5 789)
Na dzień 31 grudnia 2016 roku	10 972	89 099	679	100 750

Na dzień 31 grudnia 2017 roku łączna wartość pozostałych kapitałów Spółki to 102.285 tys. PLN. W dniu 22 czerwca 2017 roku uchwałą nr 6 Walne Zgromadzenie postanowiło podzielić zysk netto osiągnięty w 2016 roku na dywidendę dla akcjonariuszy w wysokości 2.316 tys. PLN, natomiast pozostałą kwotę 1.535 tys. PLN przeznaczyć na kapitał zapasowy Spółki.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku łączna wartość pozostałych kapitałów Spółki to 100.750 tys. PLN. W dniu 15 czerwca 2016 roku Walne Zgromadzenie Groclin S.A. podjęło uchwałę nr 6 w sprawie pokrycia straty za rok obrotowy 2015 w wysokości 46.495 tys. PLN z kapitału zapasowego Spółki.

## 27. Nabycie jednostek zależnych

W 2017 roku Groclin S.A. nie nabył żadnej jednostki zależnej.

W dniu 19 września 2017 roku została powołana spółka zależna CADM Automotive GmbH z siedzibą w Icking koło Monachium z kapitałem zakładowym w wysokości 25.000,00 EUR. Groclin S.A. posiada 90% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki.

W dniu 6 kwietnia 2016 roku Groclin S.A. jako kupujący oraz Michał Laska i CADM Automotive 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako sprzedający zawarli umowę przewidującą nabycie 100% udziałów w spółce CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Nabycie nastąpi w 2 transzach. Pierwszy etap transakcji został przeprowadzony w dniu 29 kwietnia 2016 roku - w tym dniu Emitent jako kupujący oraz Michał Laska i CADM Automotive 2 Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie jako sprzedający, zawarli umowę nabycia 51% udziałów w spółce CADM Automotive Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie za gotówkę równą 10,2 mln PLN. Drugi etap nastąpi po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego CADM Automotive Sp. z o.o. za 2017 rok, a wartość transakcji wyniesie 7x roczny poziom EBITDA pomniejszony o dług netto CADM Automotive Sp. z o.o., jednak nie mniej niż 9,8 mln PLN.

## 28. Połączenie Groclin S.A. z IGA Nowa Sól Sp. z o.o.

W dniu 28 czerwca 2016 r. nastąpiło połączenie Groclin S.A. ze spółką zależną IGA Nowa Sól Sp. z o.o. Rozliczenie połączenia w księgach Groclin S.A. zostało ujęte w następujący sposób: wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań IGA Nowa Sól (według danych ze skonsolidowanego sprawozdania Grupy Kapitałowej Groclin) z wyłączeniem aktywów i zobowiązań wobec Groclin S.A. podwyższyły/obniżyły odpowiednie pozycje w aktywach i zobowiązaniach Groclin S.A. Różnica pomiędzy wartością udziałów w IGA Nowa Sól wykazywanych w Groclin S.A. a wartością aktywów netto IGA Nowa Sól została ujęta jako zyski/straty zatrzymane z lat ubiegłych.

Rozliczenie połączenia nastąpiło bez korygowania danych porównawczych.

Wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań łączonej spółki, które podwyższyły/obniżyły odpowiednie pozycje w aktywach i zobowiązaniach Groclin S.A. na dzień 28 czerwca 2016 roku przedstawia poniższa tabela. Wartość inwestycji Groclin S.A. w IGA Nowa Sól Sp. z o.o. przed połączeniem wynosiła 0 tys. PLN.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

	Na dzień 28 czerwca 2016 (niebadane)
<hr/>	
AKTYWA	
Rzeczowe aktywa trwale	907
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	600
	<hr/>
	1 507
Aktywa obrotowe	
Pozostałe aktywa niefinansowe	0
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	25
	<hr/>
	25
SUMA AKTYWÓW	1 532
<hr/>	
PASYWA	
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(47 703)
Kapitał własny ogółem	(47 703)
Zobowiązania krótkoterminowe	
Pozostałe zobowiązania finansowe	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	2 505
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	172
	<hr/>
	2 734
SUMA PASYWÓW	(44 969)

Z uwzględnieniem eliminacji wzajemnych rozrachunków (całkowicie odpisanych w Groclin S.A.) w kwocie: 45.853 tys. PLN:

- pożyczka (39.529) tys. PLN,

- należności (6.324) tys. PLN.

łącznie wpływ połączenia na kapitał własny wyniósł: (1.849) tys. PLN.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

## 29. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

Nazwa banku/spółki	Rodzaj	Termin spłaty	Kwota przyznanego kredytu/pożyczki	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	31 grudnia 2017 roku			31 grudnia 2016 roku		
						Kwota do spłaty w tys. PLN	dlugoter minowe	któtkoterminowe	Kwota do spłaty w tys. PLN	dlugoterminowe	któtkoterminowe
BZ WBK S.A.	kredyt obrotowy	2018-07-31	7 000	EUR	EURIBOR 1M	28 121	-	28 121	22 401	22 401	-
BZ WBK S.A.	kredyt inwestycyjny	2020-06-30	2 500	EUR	EURIBOR 1M	5 387	3 128	2 259	7 742	5 530	2 212
BZ WBK S.A.	kredyt inwestycyjny	2018-12-31	1 700	EUR	EURIBOR 1M	2 836	-	2 836	6 016	3 008	3 008
BZ WBK S.A.	kredyt inwestycyjny	2019-11-30	2 000	PLN	WIBOR 1M	2 000	1 000	1 000	-	-	-
mBank S.A.	kredyt obrotowy	2018-07-31	7 000	EUR	EURIBOR 1M	26 829	-	26 829	26 102	26 102	-
mBank S.A.	kredyt inwestycyjny	2018-07-31	6 000	EUR	EURIBOR 1M	2 044	-	2 044	5 725	2 168	3 557
Groclin Wiring Sp. z o.o. BZ WBK S.A.	pożyczka karty prowizje/odsetki rozliczone w czasie	2020-12-31	20 404	EUR	stale	59 229 9 (25)	59 229 - (7)	- 9 (18)	57 046 4 (49)	57 046 - (25)	- 4 (24)
<b>Kredyty i pożyczki razem</b>						<b>126 430</b>	<b>63 350</b>	<b>63 080</b>	<b>124 987</b>	<b>116 230</b>	<b>8 757</b>

W dniu 30 listopada 2017 roku Groclin S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o kredyt inwestycyjny w wysokości 2.000 tys. PLN z przeznaczeniem na refinansowanie nakładów inwestycyjnych na zakup 100% udziałów ctrlCAD Sp. z o.o. Kredyt został udzielony na okres do dnia 30 listopada 2019 roku.

W dniu 30 czerwca 2016 roku Groclin S.A. zawarła z Bankiem Zachodnim WBK S.A. umowę o walutowy kredyt inwestycyjny w wysokości 1.700 tys. Euro z przeznaczeniem na refinansowanie zakupu 51 % udziałów w spółce CADM Automotive Sp. z o. o. z siedzibą w Krakowie. Kredyt został udzielony na okres do dnia 31 grudnia 2018 roku.

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

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

---

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

W dniu 30 czerwca 2016 roku Groclin S.A. zawarł ze spółką zależną Groclin Wiring Sp. z o.o. umowę pożyczki, na podstawie której Groclin Wiring Sp. z o.o. udzieliła Spółce pożyczki pieniężnej do kwoty 20 mln EUR. Pożyczka udzielona została na okres do 31 grudnia 2020 roku a celem pożyczki jest poprawa bieżącej płynności spółek z Grupy Kapitałowej Groclin. Pozostałe 404 tys. EUR to kwota pożyczki przejętej w ramach umów przejęcia długu zawartych w dniu 31 grudnia 2015 roku i 31 stycznia 2016 roku.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

W tabeli poniżej przedstawiono zabezpieczenia opisanych wyżej kredytów na dzień 31 grudnia 2017 roku:

KREDYTOBIORCA	RODZAJ KREDYTU	KREDYTODAWCA	LIMIT (w tys.)	Zabezpieczenia
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy (umbrella)	mBank S.A.	7 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową cesja praw z umowy ubez. cesja wierzytelności należnych klientom z tytułu prowadzonej przez nich działalności gospodarczych
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	6 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH cesja praw z umowy ubez.
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy	Bank Zachodni WBK S.A.	7 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin do wysokości 12.000.000,00 EUR oraz do wysokości 2.400.000,00 EUR przelew wierzytelności z umów ubez. oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH przystąpienie do długu Groclin Wiring przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	2 500 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR przystąpienie do długu Groclin Wiring cesja praw z umowy ubez. przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	1 700 EUR	zastaw rejestrowy na całości zapasów materiałów do produkcji zlokalizowanych w Grodzisku Wlkp. oraz w Karpicku o wartości nie niższej niż 12.500.000,00 zł. przelew wierzytelności z umów ubez. blokada środków pieniężnych w wysokości 510.000,00 EUR lub w kwocie PLN stanowiącej równowartość w w. środków zgromadzonych na lokacie dwuwalutowej
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	2 000 PLN	przystąpienie do długu Groclin Wiring przystąpienie do długu CADM Automotive Sp. z o.o.

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 88 stanowią jego integralną część



GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

W tabeli poniżej przedstawiono zabezpieczenia opisanych wyżej kredytów na dzień 31 grudnia 2016 roku:

KREDYTOBIORCA	RODZAJ KREDYTU	KREDYTODAWCA	LIMIT (w tys.)	Zabezpieczenia
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy (umbrella)	mBank S.A.	7 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH weksel in blanco wraz z deklaracją wekslową cesja praw z umowy ubezp. cesja wierzytelności należnych klientom z tytułu prowadzonej przez nich działalności gospodarczych
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	mBank S.A.	6 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH cesja praw z umowy ubezp.
Groclin S.A.	Kredyt obrotowy	Bank Zachodni WBK S.A.	7 000 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin do wysokości 12.000.000,00 EUR oraz do wysokości 2.400.000,00 EUR przelew wierzytelności z umów ubezp. oświadczenie patronackie wystawione przez Kabelconcept Hornig GmbH i Gerstner Managementholding GmbH przystąpienie do długu Groclin Wiring przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	2 500 EUR	hipoteka łączna umowna na nieruchomościach Groclin, do wysokości 12.000.000,00 EUR przystąpienie do długu Groclin Wiring cesja praw z umowy ubezp. przelew na rzecz Banku wierzytelności Groclin z tytułu sprzedaży towarów i usług w wysokości proporcjonalnej do udziału Banku w finansowaniu
Groclin S.A.	Kredyt inwestycyjny	Bank Zachodni WBK S.A.	1 700 EUR	zastaw rejestrowy na całości zapasów materiałów do produkcji zlokalizowanych w Grodzisku Wlkp. oraz w Karpicku o wartości nie niższej niż 12.500.000,00 zł. przelew wierzytelności z umów ubezp. blokada środków pieniężnych w wysokości 850.000,00 EUR lub w kwocie PLN stanowiącej równowartość ww. środków zgromadzonych na lokacie dwuwalutowej

GROCLIN S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Zestawienie hipotek na nieruchomościach Groclin na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku, stanowiących zabezpieczenie kredytów przedstawia poniższa tabela:

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

GROCLIN S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

### 30. Rezerwy

Na dzień 31 grudnia 2017 roku rezerwy utworzone przez Spółkę wynoszą 4.254 tys. PLN (13 tys. PLN w 2016 roku). Na podstawie przepisów wynikających z MSR 37.66-69 dotyczących umów rodzących obciążenia i wynikających z nich nieuniknionych kosztów, Spółka na dzień 31.12.2017 roku utworzyła rezerwę na straty na jednym z projektów produkowanym w Polsce. Wartość rezerwy wyniosła 4.254 tys. PLN. Spółka po dokonanej ocenie przyszłych wolumenów oraz rentowności kontraktu oszacowała, że dalsza produkcja w Polsce tego projektu może przynosić straty. Na powstałe ryzyko zawiązano rezerwę. Jednocześnie podejmując działania mające na celu przeniesienie produkcji do zakładu na Ukrainie, co powinno przynieść docelowo poprawę rentowności tego kontraktu.

Szczegółowy opis rezerw został zamieszczony w nocie 6.2. i 9.23.

	<i>Rezerwa na warunkową zapłatę za udziały w Groclin SedisTec (poprzednio: SeaTcon)</i>	<i>Rezerwa na straty na kontraktach</i>	<i>Inne rezerwy</i>	<i>Ogółem</i>
Na dzień 1 stycznia 2017 roku	-	-	13	13
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	4 254	-	4 254
Rozwiązane	-	-	(13)	(13)
<b>Na dzień 31 grudnia 2017 roku</b>	-	4 254	-	4 254
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	1 883	-	1 883
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2017 roku	-	2 371	-	2 371
Na dzień 1 stycznia 2016 roku	1 585	-	13	1 598
Utworzone w ciągu roku obrotowego	-	-	-	-
Wykorzystane	(1 585)	-	-	(1 585)
<b>Na dzień 31 grudnia 2016 roku</b>	-	-	13	13
Krótkoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	13	13
Długoterminowe na dzień 31 grudnia 2016 roku	-	-	-	-

## 31. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług, pozostałe zobowiązania, pozostałe zobowiązania finansowe i rozliczenia międzyokresowe

### 31.1. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług

Tabela poniżej prezentuje zobowiązania z tytułu dostaw i usług na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług</b>		
Wobec jednostek powiązanych	17 524	10 726
Wobec jednostek pozostałych	26 179	34 519
<b>Razem</b>	<b>43 703</b>	<b>45 245</b>

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług są nieoprocentowane. W Spółce stosowane są różne terminy płatności w zależności od dostawcy, najczęściej stosuje się 30 dniowy termin płatności.

Warunki transakcji z podmiotami powiązanimi przedstawione są w nocie 36.2.

### 31.2. Pozostałe zobowiązania niefinansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe zobowiązania niefinansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<b>Pozostałe zobowiązania niefinansowe</b>		
Podatek VAT	169	-
Podatek zryczałtowany u źródła	73	50
Podatek dochodowy od osób fizycznych	245	68
Zobowiązania z tytułu ubezpieczeń społecznych	1 632	1 801
Nadwyżka zobowiązań nad aktywami ZFŚS	39	-
Rozliczenie m/o bierne - handlowo-produkcyjne	4 402	41
Inne tytuły rozliczeń m/o biernych	3 337	1 358
Niewniesiony wkład do jednostki zależnej GD	113	277
Zobowiązania z tytułu PFRON	164	184
Pozostałe	144	429
<b>Razem</b>	<b>10 317</b>	<b>4 208</b>
- krótkoterminowe	10 317	4 208
- długoterminowe	-	-

### 31.3. Pozostałe zobowiązania finansowe

Tabela poniżej prezentuje pozostałe zobowiązania finansowe na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<b>Zobowiązania finansowe</b>		
Zobowiązania z tytułu leasingu	4 051	4 032
Zobowiązania z tytułu dywidendy	-	319
Zobowiązanie z tytułu zapłaty za udziały CADM	1 008	1 003
Zobowiązania z tyt. instrumentów finansowych	188	2 345
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	1 830	1 988
<b>Razem:</b>	<b>7 077</b>	<b>9 686</b>
- krótkoterminowe	3 487	5 104
- długoterminowe	3 590	4 582

Instrumenty pochodne, z których korzysta Spółka to instrumenty w celu zabezpieczenia przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (opcje walutowe) oraz w celu zabezpieczenia przed ryzykiem zmiany stopy procentowej (IRS). Na dzień 31 grudnia 2017 roku wycena opcji wyniosła (129) tys. PLN, natomiast wycena IRS (59) tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: wycena opcji (2.171) tys. PLN, wycena IRS (174) tys. PLN).

Zobowiązanie z tyt. zapłaty za udziały CADM w wysokości 1.008 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 1.003 tys. PLN) to kwota zatrzymana zgodnie z umową sprzedaży udziałów zawartą w dniu 6 kwietnia 2016 roku pomiędzy Groclin S.A. jako kupującym oraz Panem Michałem Laska i CADM Automotive 2 Sp. z o.o. jako sprzedającymi. Kwotę zatrzymaną Groclin S.A. może wykorzystać na wydatki, koszty, opłaty i roszczenia osób trzecich oraz odsetki za zwłokę wynikające z powyższych, których poniesienie byłoby potrzebne dla uzyskania przez CADM statusu zgodnego z oświadczeniami i zapewnieniami zawartymi w umowie. Kwota obejmuje również koszty profesjonalnej obsługi prawnej i podatkowej, które może ponieść Groclin lub CADM w związku z jakimkolwiek postępowaniem administracyjnym, cywilnoprawnym i podatkowym wynikającym ze złożenia nieprawdziwych oświadczeń lub zapewnień przez sprzedającego. Kwota zatrzymana pomniejszona o kwoty wykorzystane zostanie wypłacona sprzedającemu nie później niż w dniu 2 czerwca 2022 roku.

#### 31.4. Przychody przyszłych okresów

Tabela poniżej prezentuje przychody przyszłych okresów na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
Przychody przyszłych okresów z tytułu:	7 865	8 248
Dotacji rządowych	7 865	8 248
<b>Razem</b>	<b>7 865</b>	<b>8 248</b>
- krótkoterminowe	479	446
- długoterminowe	7 386	7 802

Dotacje dotyczą finansowania nabycia rzeczowych aktywów trwałych ze środków Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, środków Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, Urzędu Skarbowego oraz Urzędu Miasta.

## 32. Przyczyny występowania różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej a zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania istotnych różnic pomiędzy zmianami wynikającymi ze sprawozdania z sytuacji finansowej oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych przedstawia poniższa tabela:

tys. PLN	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Zmiana stanu należności oraz pozostałych aktywów niefinansowych		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	2 947	(12 967)
Kompensata rozrachunków	-	448
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	2 947	(12 519)
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych oraz pozostałych zobowiązań finansowych		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	4 567	1
Wzrost/(spadek) zobowiązań z tyt. wynagrodzeń	(158)	(105)
Kompensata rozrachunków	-	427
Zmiana w tytulu zobowiązań z tytułu wniesienia kapitałów w spółkach powiązanych	165	99
Odsetki z tyt. zobowiązania do zapłaty za udziały CADM	5	3
Wzrost/(spadek) zobowiązań z tyt. dywidendy	(319)	319
Rozliczenia dot. połączenia z IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	-	(2 449)
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	1 635	(4 776)
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	5 895	(6 483)
Zmiana stanu rezerw oraz świadczeń pracowniczych		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	4 248	(1 359)
Zapłata za udziały Groclin SedišTec	-	1 541
Zmiana stanu wykazana w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych	4 248	181
Wydatki na nabycie udziałów/zwiększenie kapitału w jednostkach, w tym:	(1 709)	(13 050)
- Groclin Dolina Sp. z o.o.	(129)	(118)
- Groclin Karpaty Sp. z o.o.	(1 483)	-
- CADM AUTOMOTIVE Sp. o.o.	-	(9 204)
- Groclin Sedistec GmbH	-	(2 228)
- Groclin Service Sp. z o.o.	-	(1 500)
- CADM AUTOMOTIVE GmbH	(97)	-

	Rok zakończony 31 grudnia 2017	Rok zakończony 31 grudnia 2016
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych		
Zmiana stanu wynikająca ze sprawozdania z sytuacji finansowej	20 230	(9 265)
Amortyzacja	(9 617)	(7 166)
Odpis aktualizacyjny	(20 621)	-
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	(1 635)	4 776
Wpływy ze sprzedaży środków trwałych	(922)	(2 719)
Wynik na sprzedaży środków trwałych	(118)	143
Środki trwale - leasing	2 187	2 992
	<u>(10 495)</u>	<u>(11 239)</u>

### 33. Utrata wartości aktywów trwałych

#### 33.1. Utrata wartości udziałów w jednostkach zależnych

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Zarząd Groclin S.A. podjął decyzję o zaksięgowaniu odpisu aktualizującego wartość udziałów Groclin Dolina Sp. z o.o. w wysokości 5.935 tys. PLN oraz Groclin Karpaty Sp. z o.o. w wysokości 28.964 tys. PLN, głównie z powodu znacznej dewaluacji wartości ukraińskiej hrywny, a także ze względu na obniżenie wartości aktywów netto spółek w stosunku do wartości posiadanych w nich udziałów będącej wynikiem utraty wartości rozpoznanej w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Wartość utraty udziałów dla spółek zlokalizowanych na Ukrainie została wyliczona w oparciu o wartość aktywów netto tych spółek w sprawozdaniu skonsolidowanym po odpisie ujętym na podstawie testów na trwałą utratę wartości na dzień 31 grudnia 2017 roku.

W 2016 roku przeprowadzone testy na utratę wartości udziałów w jednostkach zależnych nie wykazały konieczności dokonania odpisów.

#### 33.2. Odpis aktualizujący wartość udzielonej pożyczki

W roku zakończonym 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości udzielonych pożyczek. Nie wystąpiły przesłanki utraty wartości.

#### 33.3. Utrata wartości rzeczowych aktywów trwałych oraz wartości niematerialnych

Zarząd Jednostki Dominującej zidentyfikował przesłanki do przeprowadzenia testu na utratę wartości dla aktywów należących do Grupy Groclin. Jedną z przesłanek jest niższa kapitalizacja giełdowa os wartości księgowej.

##### *Test na utratę wartości dla segmentu poszyciowego*

W wyniku przeglądu stanu realizowanych przez Spółkę projektów w segmencie poszyć (uwzględniając stan negocjacji z kluczowymi klientami) oraz perspektyw realizacji kontraktów związanych z ww. przeglądem, została podjęta decyzja o przeprowadzeniu testów na utratę wartości.

Na moment przeprowadzenia testu na utratę wartości aktywów należących do Grupy Groclin wartość firmy i aktywów niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania wynosiła dla segmentu poszyć 25.633 tys. PLN.

W rezultacie przeprowadzonych testów na utratę wartości Zarząd grupy zidentyfikował utratę wartości w segmencie poszycia. Test wykazał utratę wartości aktywów na poziomie 65,1m PLN.

W ramach przeprowadzonego testu wartość bilansową aktywów segmentu poszyć przyjęto na poziomie 174,8 mln PLN. Na potrzeby ustalenia wartości odzyskiwanej w przeprowadzonym teście dokonano wyceny do wartości

użytkowej aktywów segmentu poszyciowego wykorzystując podejście dochodowe tj. metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Dla ustalenia wartości odzyskiwalnej aktywa, przyjęto poniższe założenia:

Okres prognozy – 5 lat plus okres rezydualny

Prognozowaną podlegającą sprzedaży produkcję wyrobów w okresie 5 lat – 1.285m PLN

Średnioroczny wzrost przychodów w segmencie poszycia - 3,6%

Prognozowaną EBITDA w okresie 5 lat – 75,6m PLN

Średnioroczna rentowność na poziomie EBITDA - 5,85%

Prognozowane nakłady inwestycyjne - 12,5mPLN w okresie prognozowanych 5 lat.

Wzrost w okresie rezydualnym – 2,1%

Zastosowana stopa podatku dochodowego - 19%

Średnioważony koszt kapitału – 9,64 %

Przeprowadzony test wskazał niższą wartość odzyskiwalną aktywów o 65,1 mln PLN w porównaniu do ich wartości bilansowej i w związku z tym w sprawozdaniu jednostkowym Groclin S.A. został dokonany odpis z tytułu utraty wartości aktywów, który został przypisany do:

- wartości niematerialnych w postaci aktywa prace rozwojowe w kwocie 17.482 tys. PLN,
- pozostałych wartości niematerialnych w kwocie 3.139 tys. PLN.

W zakresie sposobu alokacji do poszczególnych pozycji aktywów Zarząd wziął pod uwagę wartości godziwe pozostałych istotnych aktywów, ustalone na podstawie posiadanych wycen nieruchomości, które przewyższały ich wartości księgowe.

#### *Analiza wrażliwości*

Zmiany parametrów finansowych będących podstawą szacowania wartości odzyskiwalnej spowodowałyby zmianę wartości bieżącej zdyskontowanych przepływów pieniężnych. Wystąpienie utraty wartości dla różnych poziomów WACC oraz różnych poziomów stóp wzrostu w okresie rezydualnym przedstawiono poniżej.

Segment poszyciowy – utrata wartości									
		stopa wzrostu w okresie rezydualnym							
		0,00%	0,10%	1,10%	2,10%	3,10%	4,10%	5,10%	6,10%
WACC	7,39%	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	NIE	NIE	NIE
	8,14%	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	NIE	NIE	NIE
	8,89%	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	NIE	NIE
	9,64%	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	NIE
	10,39%	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
	11,14%	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK
	11,89%	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK	TAK

Dane z powyższej tabeli wskazują, że wartość odzyskiwalna aktywów segmentu poszyciowego będzie wyższa od ich wartości bilansowej przy założeniu wyższej o 2 p.p. stopy wzrostu w okresie rezydualnym oraz niższego o 1,5 p.p. poziomu WACC w stosunku do wariantu najbardziej prawdopodobnego (przy niezmiennych pozostałych parametrach).

W roku zakończonym 31 grudnia 2016 roku Spółka nie przeprowadziła testów na utratę wartości rzeczowych aktywów trwałych, dlatego że nie wystąpiły przesłanki utraty wartości.



Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka przeprowadziła test na utratę wartości prac rozwojowych. Przeprowadzone testy nie wykazały potrzeby odpisów z tytułu utraty wartości niezakończonych prac rozwojowych.

### 34. Zobowiązania inwestycyjne

Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 66 tys. PLN. Kwota ta przeznaczona będzie na zakup oprogramowania kadrowo-placowego.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka zobowiązała się ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwale w kwocie 307 tys. PLN. Kwota ta przeznaczona była na zakup systemu do przygotowania i optymalizacji produkcji oraz plotera tnącego tablicowego, zgodnie ze złożonym zamówieniem przez Spółkę.

### 35. Zobowiązania warunkowe

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów leasingu, dofinansowania i umów agencyjnych, co przedstawia poniższe zestawienie:

#### **Weksle wystawione przez Groclin S.A. 31.12.2017**

---

Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr L/O/PZ/2014/03/ 0060 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000020/15/D z dnia 15 września 2009 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000068/15/D z dnia 12 marca 2010 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000119/15/D z dnia 20 marca 2012 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000155/15/D z dnia 27 marca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000171/15/D z dnia 30 kwietnia 2014 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa ubezpieczenia należności celnych wraz z gwarancją ubezpieczeniową nr 280000135972 do łącznej kwoty 50 tys. PLN - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr L/0/PZ/2015/02/0028 – 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr IGA/SZ/195856/2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr IGA/SZ/1201455/2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 16/01776/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 16/01777/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 16/01778/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227805 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227806 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227807 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr IGA/SZ/226295/2016 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa o Linie Wieloproduktową nr 08//060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową z dnia 19 lipca 2016  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235075 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235076 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235077 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235078 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244666 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244667 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244716 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244717 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244742 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320392016/SZ/244685 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0429232016/SZ/251197 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr B/O/PZ/2017/03/0218 - 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową

### **Weksle wystawione przez Groclin S.A. 31.12.2016**

---

Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr L/O/PZ/2014/03/ 0060 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000020/15/D z dnia 15 września 2009 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000068/15/D z dnia 12 marca 2010 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000119/15/D z dnia 20 marca 2012 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000155/15/D z dnia 27 marca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa PFRON nr RDK/000171/15/D z dnia 30 kwietnia 2014 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa ubezpieczenia należności celnych - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa faktoringu nr 521/10/2014 z dnia 9 października 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 IGA/SZ/1201455/2015 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 16/01776/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 16/01777/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 16/01778/LO - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227805 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227806 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0010452016/SZ/227807 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr IGA/SZ/226295/2016 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa o Linię Wieloproduktową nr 08//060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową z dnia 19 lipca 2016 roku  
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

Łączna kwota zobowiązań leasingowych zabezpieczonych weksłami na dzień 31 grudnia 2017 roku wyniosła 2.526 tys. PLN (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 3.230 tys. PLN).

### **35.1. Sprawy sądowe**

Spółka nie prowadzi spraw sądowych o wartości przekraczającej 10% kapitału podstawowego.

### **35.2. Rozliczenia podatkowe**

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności podlegające regulacjom (na przykład sprawy celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów administracyjnych, które uprawnione są do nakładania wysokich kar i sankcji. Brak odniesienia do utrwalonych regulacji prawnych w Polsce powoduje występowanie w obowiązujących przepisach niejasności i niespójności. Często występujące różnice w opiniach, co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych zarówno wewnątrz organów państwowych, jak i pomiędzy organami państwowymi i przedsiębiorstwami, powodują powstawanie obszarów niepewności i konfliktów. Zjawiska te powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest znacząco wyższe niż istniejące zwykle w krajach o bardziej rozwiniętym systemie podatkowym.

Rozliczenia podatkowe mogą być przedmiotem kontroli przez okres pięciu lat, począwszy od końca roku, w którym nastąpiła zapłata podatku. W wyniku przeprowadzanych kontroli dotychczasowe rozliczenia podatkowe Spółki mogą zostać powiększone o dodatkowe zobowiązania podatkowe. Zdaniem Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku nie zaistniała konieczność utworzenia rezerw na rozpoznane i policzalne ryzyko podatkowe.

### **35.3. Zakład pracy chronionej**

Groclin S.A. posiada status Zakładu Pracy Chronionej. Uwarunkowania i utrzymanie statusu zakładu pracy chronionej określają przepisy Ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych (Dz. U. 1997 Nr 123 poz. 776 z późniejszymi ze zmianami).

Przedsiębiorstwom posiadającym status ZPChr oraz innym przedsiębiorstwom zatrudniającym osoby niepełnosprawne przysługiwały w 2017 i 2016 roku następujące formy dofinansowania:

- zwrot kosztów ze środków ZFRON związanych z przystosowaniem tworzonych lub istniejących stanowisk pracy dla potrzeb osób niepełnosprawnych,
- dofinansowanie do wynagrodzeń osób niepełnosprawnych,
- zwrot kosztów odsetek od kredytów zaciągniętych na cele zatrudnienia i rehabilitacji zawodowej i społecznej osób niepełnosprawnych,
- zwolnienie z wybranych podatków.

Szczegóły dotyczące dofinansowań z tytułu ZPChr przedstawiono w nocie 15.

GROCLIN S.A.  
Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
(w tysiącach PLN)

### 36. Informacje o podmiotach powiązanych

Następująca tabela przedstawia łączne kwoty transakcji zawartych z podmiotami powiązanymi za bieżący i poprzedni rok obrotowy: Transakcje z członkami Zarządu i Rady Nadzorczej Spółki zostały przedstawione w notach 36.2-36.5.

Podmiot powiązany		<i>Sprzedaż na rzecz podmiotów powiązanych</i>	<i>Zakupy od podmiotów powiązanych</i>	<i>Przychody finansowe</i>	<i>Koszty finansowe</i>	<i>Należności netto od podmiotów powiązanych**</i>	<i>w tym przeterminowane**</i>	<i>Zobowiązania wobec podmiotów powiązanych**</i>	<i>w tym zaległe, po upływie terminu płatności**</i>	<i>Pożyczki udzielone**</i>	<i>Pożyczki otrzymane**</i>
<b>Jednostki powiązane*:</b>											
<i>bieżący rok obrotowy</i>	2017	1 006	34 323	3 144	1 036	7 539	344	16 362	11 820	2 247	59 229
<i>poprzedni rok obrotowy</i>	2016	1 544	23 100	2 579	1 678	7 124	1 195	10 662	4 063	2 324	57 046
<b>Zarząd Spółki:</b>											
<i>bieżący rok obrotowy</i>	2017	-	-	-	-	-	-	1 233 ***	-	-	-
<i>poprzedni rok obrotowy</i>	2016	-	-	-	-	-	-	1 184 ***	-	-	-
<b>Rada Nadzorcza:</b>											
<i>bieżący rok obrotowy</i>	2017	-	-	-	-	-	-	26 ***	-	-	-
<i>poprzedni rok obrotowy</i>	2016	-	-	-	-	-	-	26 ***	-	-	-
<b>Pozostałe podmioty powiązane****:</b>											
<i>bieżący rok obrotowy</i>	2017	167	2 821	-	-	-	-	1 274	-	-	-
<i>poprzedni rok obrotowy</i>	2016	492	1 344	-	-	-	-	659	130	-	-

\* jednostki zależne od Groclin S.A

\*\* stan na dzień bilansowy

\*\*\* zobowiązania z tytułu wynagrodzeń

\*\*\*\* podmioty kontrolowane lub na które członek kadry kierowniczej posiada wpływ oraz osoby powiązane z kluczowym kierownictwem Spółki

Zobowiązanie wobec Zarządu Spółki w wysokości 1.233 tys. PLN w 2017 roku zawiera zobowiązanie z tytułu zapłaty za udziały CADM w kwocie 1.008 tys. PLN.

Zobowiązanie wobec Zarządu Spółki w wysokości 1.184 tys. PLN w 2016 roku zawiera zobowiązanie z tytułu zapłaty za udziały CADM w kwocie 1.003 tys. PLN.

### 36.1. Podmiot o znaczącym wpływie na Spółkę

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 pośrednio zatem kontroluje Groclin S.A.

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

W roku finansowym zakończonym 31 grudnia 2016 roku wystąpiły transakcje pomiędzy Spółką a Kabelconcept Hornig GmbH w wysokości 314 tys. PLN.

### 36.2. Warunki transakcji z podmiotami powiązаныmi

Transakcje z podmiotami powiązаныmi są dokonywane na warunkach rynkowych.

### 36.3. Pożyczka udzielona członkom Zarządu

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem finansowym Spółka nie udzieliła pożyczek kadrze kierowniczej oraz nie udzielała ich również w okresie porównawczym.

### 36.4. Inne transakcje z udziałem członków Zarządu

W okresie 2017 i 2016 roku Spółka nie zawierała transakcji z członkami Zarządu.

### 36.5. Wynagrodzenie kadry kierowniczej Spółki

#### 36.5.1 Wynagrodzenie wypłacone lub należne członkom Zarządu oraz członkom Rady Nadzorczej Spółki

Poniższa tabela przedstawia łączne kwoty wynagrodzeń członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej za bieżący i poprzedni rok obrotowy:

	<i>31 grudnia 2017</i>	<i>31 grudnia 2016</i>
<b>Zarząd</b>	<b>3 714</b>	<b>3 408</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	3 619	3 312
Świadczenia z tytułu rozwiązania stosunku pracy	73	77
Pozostałe świadczenia	22	19
<b>Rada Nadzorcza</b>	<b>347</b>	<b>353</b>
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze (wynagrodzenia i narzuty)	339	339
Pozostałe świadczenia	7	14
<b>Razem</b>	<b>4 061</b>	<b>3 761</b>

## 37. Informacje o wynagrodzeniu biegłego rewidenta lub podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Poniższa tabela przedstawia wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych wypłacone lub należne za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku i dnia 31 grudnia 2016 roku w podziale na rodzaje usług:

Rodzaj usługi	31 grudnia 2017*	31 grudnia 2016*
Obowiązkowe badanie rocznego sprawozdania finansowego	197	135
Inne usługi poświadczające	-	-
Usługi doradztwa podatkowego	-	-
Pozostałe usługi	-	-
<b>Razem</b>	<b>197</b>	<b>135</b>

\*odnosi się do Ernst&Young Audyt Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.

## 38. Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Spółka, należą kredyty bankowe i pożyczki, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Spółka zawiera również transakcje z udziałem instrumentów pochodnych. Instrumenty pochodne, z których korzysta spółka to instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (opcje) oraz w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej (IRS). Celem tych transakcji jest zarządzanie ryzykiem stopy procentowej oraz ryzykiem walutowym powstającym w toku działalności Spółki oraz wynikających z używanych przez nią źródeł finansowania. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się, jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna. Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty niniejszym sprawozdaniem finansowym jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko zmiany kursów walutowych, ryzyko zmiany stóp procentowych, ryzyko kredytowe oraz ryzyko związane z płynnością. Zarząd weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej.

### 38.1. Ryzyko zmiany kursów walutowych

Spółka narażona jest na istotne ryzyko zmian kursów walutowych pary EUR/PLN. Przychody ze sprzedaży produktów denominowane są głównie w EUR, natomiast koszty ponoszone są w PLN i EUR. W celu ograniczenia ryzyka stosowany jest heading naturalny. Należności, zobowiązania oraz pozostałe rozrachunki występują w walucie EUR. Zabezpieczeniem przed skutkami zmian kursu jest również zaciąganie kredytów w walucie EUR. Pokrycie zobowiązań denominowanych w EUR aktywami denominowanymi w EUR na koniec 2017 roku wynosiło 23% (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 31%). Ponadto na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka posiada następujące instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (opcje):

- 1) transakcje pochodne na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR. Transakcje rozliczane są w okresach miesięcznych do marca 2018 roku po 300 tys. EUR,
- 2) transakcje pochodne na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR. Transakcje rozliczane są w okresach miesięcznych do lutego 2018 roku po 100 tys. EUR, od marca 2018 roku do lutego 2019 roku po 200 tys. EUR,
- 3) transakcja pochodna na opcje typu CALL dotyczące sprzedaży EUR. Transakcja sprzedaży 512 tys. EUR zostanie rozliczona w styczniu 2018 roku, dotyczy lokaty dwuwalutowej.

Na dzień 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała następujące instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut (opcje):

- 1) transakcje pochodne na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR. Transakcje rozliczane są w okresach miesięcznych do lipca 2017 roku 2x50 tys. EUR oraz w sierpniu 2017 roku 50 tys. EUR,
- 2) transakcje pochodne na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR. Transakcje rozliczane są w okresach miesięcznych do marca 2018 roku po 300 tys. EUR,
- 3) transakcje pochodne na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR. Transakcje rozliczane są w okresach miesięcznych do stycznia 2019 roku po 125 tys. EUR,
- 4) transakcje pochodne na opcje typu CALL dotyczące sprzedaży EUR. Transakcja sprzedaży 852 tys. EUR zostanie rozliczona w styczniu 2017 roku, dotyczy lokaty dwuwalutowej.

Spółka stara się negocjować warunki zabezpieczających instrumentów pochodnych w taki sposób, by odpowiadały one warunkom zabezpieczanej pozycji i zapewniały dzięki temu maksymalną skuteczność zabezpieczenia.

Poniższa tabela przedstawia wrażliwość zysku (straty) na działalności operacyjnej (w związku ze zmianą przychodów i kosztów wyrażonych w walucie EUR) na racjonalnie możliwe wahanie kursu EUR/PLN o +/- 1% przy założeniu niezmienności innych czynników w stosunku do średniego kursu transakcji w 2017 i 2016 roku.

tys. PLN	Zmiana kursu	Wpływ na wynik z działalności operacyjnej	
		31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Wzrost kursu walutowego	1%	508	615
Spadek kursu walutowego	-1%	(508)	(615)

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

### 38.2. Ryzyko zmiany stóp procentowych

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych dotyczy przede wszystkim długoterminowych zobowiązań finansowych.

Spółka jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych w związku z zadłużeniem z tytułu kredytów bankowych i leasingów finansowych. Podpisywane umowy kredytowe i leasingowe uzależniają wysokość płaconych odsetek od zmiennej stopy EURIBOR i WIBOR.

Spółka zarządza kosztami oprocentowania poprzez korzystanie zarówno z zobowiązań o oprocentowaniu stałym, jak i zmiennym.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku Spółka posiadała następujące instrumenty w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem zmiany stopy procentowej:

- 1) transakcję typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 30.06.2020 roku,
- 2) transakcję typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 31.07.2018 roku,
- 3) transakcję typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej kredytu inwestycyjnego w EUR do dnia 31.12.2018 roku.

Na dzień 31 grudnia 2017 roku, po uwzględnieniu skutków zamiany stóp procentowych, 53% (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 59%) zaciągniętych przez Spółkę zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek oraz leasingów posiadało stałe oprocentowanie, przy czym stałe oprocentowanie posiadało 95% (na dzień 31 grudnia 2016 roku: 57%) zobowiązań długoterminowych, co ma wpływ na przedstawioną poniżej analizę wrażliwości wyniku finansowego. Kredyty zabezpieczone przed ryzykiem zmiany stopy procentowej zaliczane są do zobowiązań o stałym oprocentowaniu.

Poniżej przedstawiono analizę wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej w górę oraz w dół o 1% przy niezmienności innych czynników. Kalkulację przeprowadzono w odniesieniu do długoterminowych zobowiązań kredytowych i leasingowych wrażliwych na zmianę oprocentowania, tj. oprocentowanych zmienną stopą procentową.

tys. PLN	Zmiana stopy procentowej	Wpływ na wynik finansowy brutto	
		2017	2016
<b>EURIBOR</b>			
Wzrost stopy procentowej	+1%	(4)	(506)
Spadek stopy procentowej	-1%	4	506
<b>WIBOR</b>			
Wzrost stopy procentowej	+1%	(31)	(5)
Spadek stopy procentowej	-1%	31	5

### 38.3. Ryzyko kredytowe

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

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty oraz udzielone pożyczki, ryzyko kredytowe Spółki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

Spółka udzieliła długoterminowej pożyczki spółce zależnej Groclin SediTec GmbH, w której posiada 100% udziałów. Spółka oszacowała wartość odzyskiwalną pożyczki w oparciu o wartość godziwą aktywów netto spółki zależnej.

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

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.



### 38.4. Ryzyko płynnościowe

Spółka 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.

Celem Spółki jest utrzymanie równowagi pomiędzy ciągłością a elastycznością finansowania, poprzez korzystanie z rozmaitych źródeł finansowania, takich jak kredyty w rachunku bieżącym, kredyty bankowe, pożyczki oraz umowy leasingu finansowego.

Tabela poniżej przedstawia zobowiązania finansowe Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz na dzień 31 grudnia 2016 roku według daty zapadalności na podstawie umownych niezdyktowanych płatności.

<i>31 grudnia 2017 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
tys. PLN						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	3 107	62 392	65 863	-	131 362
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	428	1 233	2 591	-	4 252
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. opcji i IRS	-	7	101	80	-	188
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 830	-	1 008	-	2 838
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	24 839	16 104	2 761	-	-	43 703
	24 839	21 476	66 486	69 542	-	182 342

<i>31 grudnia 2016 roku</i>	<i>Na żądanie</i>	<i>Poniżej 3 miesiące</i>	<i>Od 3 do 12 miesiące</i>	<i>Od 1 roku do 5 lat</i>	<i>Powyżej 5 lat</i>	<i>Razem</i>
tys. PLN						
Oprocentowane kredyty i pożyczki	-	2 817	8 408	119 689	-	130 914
Zobowiązania z tytułu leasingu	-	421	1 145	2 714	-	4 279
Zobowiązania z tyt. faktoringu	-	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tyt. opcji i IRS	-	280	1 075	989	-	2 345
Pozostałe zobowiązania finansowe	-	1 988	-	-	1 003	2 991
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	25 371	15 325	4 490	59	-	45 245
	25 371	20 830	15 118	123 452	1 003	185 774

### 38.5. Ryzyko związane z zadłużeniem

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży, pogorszenia się poziomu zyskowności, znaczących problemów operacyjnych lub realizacji wybranych ryzyk wskazanych w niniejszym raporcie oraz w sprawozdaniu Zarządu z działalności Groclin S.A. w 2017 roku, Spółka może nie być w stanie terminowo spłacać lub refinansować zadłużenia z tytułu umów kredytowych i/lub umów leasingowych, a także dotrzymać poziomu wskaźników finansowych, które zależą od generowanych przez Spółkę wyników finansowych, określonych w tych umowach. Może to skutkować powstaniem przypadku naruszenia, a w konsekwencji doprowadzić do podwyższenia marży przez bank, a co za tym idzie pogorszenia wyników Spółki, co może z kolei wywrzeć istotnie negatywny wpływ na działalność Spółki, perspektywę rozwoju oraz cenę akcji Spółki.

Od 1 kwietnia 2016 roku w związku z niedotrzymaniem kowenantów za 2015 rok Bank Zachodni WBK S.A. podniósł okresowo do 30 września 2016 roku oprocentowanie kredytów udzielonych Spółce.

## 39. Instrumenty finansowe

Spółka 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, opcje, transakcje IRS oraz zobowiązania z tytułu dostaw i usług.

Transakcje pochodne zawarte przez Spółkę wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku zostały opisane w notach 38.1 i 38.2.

### 39.1. Wartość godziwa

Wartość godziwa jest kwotą, za jaką na warunkach rynkowych składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie wykonane, pomiędzy zainteresowanymi i dobrze poinformowanymi stronami transakcji w bezpośrednio zawartej transakcji.

### 39.2. Wartości godziwe poszczególnych klas instrumentów finansowych

Według oceny Spółki wartość godziwa środków pieniężnych, krótkoterminowych lokat, należności handlowych, zobowiązań handlowych, kredytów w rachunku bieżącym oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych nie odbiega od wartości bilansowych, głównie ze względu na krótki termin zapadalności.

Spółka wycenia kredyty oraz pożyczki otrzymane i zaciągnięte według zamortyzowanego kosztu. Ta wartość nie różni się od ich wartości godziwych.

Spółka oszacowała wartość godziwą kredytów długoterminowych na podstawie zdyskontowanych przepływów przyjmując EURIBOR i marżę banku z dnia bilansowego.

Na dzień bilansowy 2017 i 2016 roku Spółka posiadała instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej z tytułu zawartych transakcji pochodnych na opcje typu PUT i CALL dotyczące sprzedaży EUR oraz transakcji typu IRS na zabezpieczenie stopy procentowej.

Hierarchia wartości godziwej instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej posiadanych przez Spółkę na dzień 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku przedstawia się następująco:

	Poziom	Poziom	Poziom
<i>31 grudnia 2017</i>	1	2	3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody			
Instrumenty pochodne	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody			
Instrumenty pochodne	-	188	-
	Poziom	Poziom	Poziom
<i>31 grudnia 2016</i>	1	2	3
Aktywa finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody			
Instrumenty pochodne	-	-	-
Zobowiązania finansowe wyceniane w wartości godziwej przez całkowite dochody			
Instrumenty pochodne	-	2 345	-

### 39.3. Pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych

Tabela poniżej przedstawia pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2017 roku:

Rok zakończony 31 grudnia 2017 roku	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>							
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	10	-	10
Oprocentowane pożyczki	49	(8)	-	-	-	-	41
Należności z tytułu dostaw i usług	-	(127)	(1 446)	-	-	-	(1 573)
Pozostałe aktywa finansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych)	-	-	-	-	-	-	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31	(84)	-	-	-	-	(53)
<b>Razem</b>	<b>80</b>	<b>(219)</b>	<b>(1 446)</b>	<b>-</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>(1 576)</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Instrumenty pochodne	-	-	-	2 157	(142)	-	2 015
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	(2 827)	5 591	-	-	-	-	2 764
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją wykupu	(170)	147	-	-	-	-	(23)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(4)	547	-	-	-	-	543
Pozostałe zobowiązania finansowe	(10)	51	-	-	-	-	41
<b>Razem</b>	<b>(3 011)</b>	<b>6 336</b>	<b>-</b>	<b>2 157</b>	<b>(142)</b>	<b>-</b>	<b>5 340</b>

GROCLIN S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

Tabela poniżej przedstawia pozycje przychodów, kosztów, zysków i strat ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów w podziale na kategorie instrumentów finansowych za rok zakończony 31 grudnia 2016 roku:

<i>Rok zakończony 31 grudnia 2016 roku</i>	Przychody/(koszty) z tytułu odsetek	Zyski/(straty) z tytułu różnic kursowych	Rozwiązanie/ (utworzenie) odpisów aktualizujących	Zyski/(straty) z tytułu wyceny	Zyski/(straty) ze sprzedaży instrumentów finansowych	Pozostałe	Razem
<b>Aktywa finansowe</b>							
Instrumenty pochodne	-	-	-	-	249	-	249
Należności z tytułu dostaw i usług	-	(5)	(44)	-	-	-	(49)
Pozostałe aktywa finansowe (z wyłączeniem instrumentów pochodnych)	102	-	-	-	-	-	102
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	19	(0)	-	-	-	-	19
<b>Razem</b>	<b>122</b>	<b>(5)</b>	<b>(44)</b>	<b>-</b>	<b>249</b>	<b>-</b>	<b>322</b>
<b>Zobowiązania finansowe</b>							
Instrumenty pochodne	-	-	-	(397)	(817)	-	(1 214)
Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	(3 364)	3 198	-	-	-	-	(166)
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego i umów dzierżawy z opcją wykupu	(146)	45	-	-	-	-	(101)
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	(3)	276	-	-	-	-	273
Pozostałe zobowiązania finansowe	(7)	2	-	-	-	-	(5)
<b>Razem</b>	<b>(3 520)</b>	<b>3 522</b>	<b>-</b>	<b>(397)</b>	<b>(817)</b>	<b>-</b>	<b>(1 212)</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 88 stanowią jego integralną część

GROCLIN S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

### 39.4. Ryzyko stopy procentowej

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2017 roku narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2017

Oprocentowanie zmienne	1-3 mies.	3-12 mies.	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>394</b>	<b>1 155</b>	<b>1 300</b>	<b>816</b>	<b>367</b>	<b>20</b>	<b>0</b>	<b>4 051</b>
<b>Kredyty i pożyczki</b>								
1. kredyt obrotowy BZ WBK (7.000 EUR)	-	28 121	-	-	-	-	-	28 121
2. kredyt obrotowy mBank (7.000 EUR)	-	26 829	-	-	-	-	-	26 829
3. BZ WBK kredyt inwestycyjny (2.000 PLN)	250	750	1 000	-	-	-	-	2 000
RAZEM	250	55 700	1 000	-	-	-	-	56 950
<b>Oprocentowanie stałe</b>								
Oprocentowanie stałe	1-3 mies.	3-12 mies.	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lata	4-5 lat	>5 lat	Razem
<b>Kredyty i pożyczki</b>								
3. kredyt inwestycyjny BZ WBK (2.500 EUR)	695	1 564	2 085	1 043	-	-	-	5 387
4. kredyt inwestycyjny BZ WBK (1.700 EUR)	709	2 127	-	-	-	-	-	2 836
5. kredyt inwestycyjny mBank (6.000 EUR)	838	1 205	-	-	-	-	-	2 044
6. pożyczka z Groclin Wiring Sp. z o.o. (20.404 EUR)	-	-	-	59 229	-	-	-	59 229
RAZEM	2 243	4 897	2 085	60 271	-	-	-	69 496
<b>OGÓŁEM kredyty i pożyczki</b>	<b>2 493</b>	<b>60 597</b>	<b>3 085</b>	<b>60 271</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>126 446</b>

GROCLIN S.A.  
 Sprawozdanie finansowe za rok zakończony dnia 31 grudnia 2017 roku  
 Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające  
 (w tysiącach PLN)

W poniższej tabeli przedstawiona została wartość bilansowa instrumentów finansowych Spółki na dzień 31 grudnia 2016 roku narażonych na ryzyko stopy procentowej, w podziale na poszczególne kategorie wiekowe.

31 grudnia 2016

Oprocentowanie zmienne	1-3 mies.	3-12 mies.	1-2 lata	2-3 lata	3-4 lat	4-5 lat	>5 lat	Razem
<b>Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego</b>	<b>382</b>	<b>1 060</b>	<b>1 015</b>	<b>723</b>	<b>549</b>	<b>303</b>	-	<b>4 032</b>
<b>Kredyty i pożyczki</b>								
1. kredyt obrotowy BZ WBK (7.000 EUR)	-	-	22 401	-	-	-	-	22 401
2. kredyt obrotowy mBank (7.000 EUR)	-	-	26 102	-	-	-	-	26 102
RAZEM	-	-	48 502	-	-	-	-	48 502
<b>Oprocentowanie stale</b>	<b>1-3 mies.</b>	<b>3-12 mies.</b>	<b>1-2 lata</b>	<b>2-3 lata</b>	<b>3-4 lata</b>	<b>4-5 lat</b>	<b>&gt;5 lat</b>	<b>Razem</b>
<b>Kredyty i pożyczki</b>								
3. kredyt inwestycyjny BZ WBK (2.500 EUR)	553	1 659	4 424	1 106	-	-	-	7 742
4. kredyt inwestycyjny BZ WBK (1.700 EUR)	752	2 256	3 008	-	-	-	-	6 017
5. kredyt inwestycyjny mBank (6.000 EUR)	889	2 668	2 168	-	-	-	-	5 725
6. pożyczka z Groclin Wiring Sp. z o.o. (20.404 EUR)	-	-	-	57 046	-	-	-	57 046
RAZEM	2 194	6 583	9 600	58 152	-	-	-	76 530
<b>OGÓŁEM kredyty i pożyczki</b>	<b>2 194</b>	<b>6 583</b>	<b>58 102</b>	<b>58 152</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>125 032</b>

Zasady (polityki) rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające do sprawozdania finansowego załączone na stronach od 10 do 88  
 stanowią jego integralną część

## 40. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem Spółki jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Spółki i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. Spółka zarządza strukturą kapitałową i w wyniku zmian warunków ekonomicznych wprowadza do niej zmiany. W celu utrzymania lub skorygowania struktury kapitałowej, Spółka może zmienić wypłatę dywidendy dla akcjonariuszy, zwrócić kapitał akcjonariuszom lub wyemitować nowe akcje. W roku zakończonym dnia 31 grudnia 2017 roku i 31 grudnia 2016 roku nie wprowadzono zasadniczych zmian do celów, zasad i procesów obowiązujących w tym obszarze. Spółka monitoruje stan kapitałów stosując wskaźnik dźwigni, który jest liczony jako stosunek zadłużenia netto do sumy kapitałów powiększonych o zadłużenie netto. Do zadłużenia netto Spółka wlicza oprocentowane kredyty i pożyczki, zobowiązania z tytułu dostaw i usług i inne zobowiązania, pomniejszone o środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych.

Kapitał obejmuje kapitał własny należny akcjonariuszom pomniejszony o kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto.

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017*</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016*</i>
Oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne	126 430	124 987
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	61 097	59 139
Minus środki pieniężne i ich ekwiwalenty	(1 046)	(8 677)
Zadłużenie netto	186 481	175 449
Kapitał własny	46 445	119 482
Kapitały rezerwowe z tytułu niezrealizowanych zysków netto	-	
Kapitał razem	46 445	119 482
Kapitał i zadłużenie netto	232 926	294 930
<b>Wskaźnik dźwigni</b>	<b>0,80</b>	<b>0,59</b>

Wzrost wskaźnika dźwigni w 2017 roku jest wynikiem spadku kapitału własnego Spółki. Spadek kapitału wynika z osiągniętej straty w 2017 roku, głównie w wyniku dokonanych odpisów aktualizujących, o których mowa w nocie 33.1. i 33.3 oraz wypłaty dywidendy.

## 41. Struktura zatrudnienia

Wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku oraz 31 grudnia 2016 roku zatrudnienie w Groclin S.A. kształtowało się następująco:

	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2017*</i>	<i>Rok zakończony</i> <i>31 grudnia 2016*</i>
Zarząd Spółki	4	3
Administracja	91	92
Dział sprzedaży	10	13
Pion produkcji	589	621
Pozostali	86	128
<b>Razem</b>	<b>780</b>	<b>857</b>

*\*Pracownicy zatrudnieni na umowę o pracę oraz na podstawie umów cywilnoprawnych*

## 42. Zdarzenia następujące po dniu bilansowym

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

Podpisy Członków Zarządu

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

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Główna Księgowa	Anna Rogozińska	27 kwietnia 2018	