

# Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Groclin S.A. w 2017 roku

Grodzisk Wielkopolski, 27 kwietnia 2018 roku

## Spis treści

Wprowadzenie .....	4
Informacje o sprawozdaniu .....	4
Definicje i objaśnienia skrótów .....	4
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań .....	7
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka.....	8
<b>Opis działalności Groclin S.A. ....</b>	<b>9</b>
Informacje ogólne .....	9
Powiązania kapitałowe i organizacyjne Spółki .....	10
Zmiany w strukturze posiadanych inwestycji kapitałowych .....	11
Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.....	11
Struktura akcjonariatu.....	12
Obrót akcji własnych .....	12
Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne .....	13
Zmiany w grupie menadżerskiej.....	13
Otoczenie rynkowe.....	14
Struktura sprzedaży.....	15
Rynki zbytu .....	16
Odbiorcy .....	17
Dostawcy .....	17
Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności .....	17
Badania i rozwój .....	18
Środowisko naturalne .....	18
<b>Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych .....</b>	<b>19</b>
Rachunek zysków i strat .....	19
Analiza rentowności .....	20
Sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	22
Analiza zadłużenia .....	24
Analiza płynności .....	24
<b>Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej.....</b>	<b>26</b>
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności .....	26
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....	26
Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy Spółki .....	27
Emisja papierów wartościowych .....	27
Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom .....	27
<b>Czynniki mające wpływ na rozwój Groclin S.A. ....</b>	<b>28</b>
Przewidywany rozwój.....	28
<b>Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku .....</b>	<b>29</b>
Czynniki ryzyka .....	31
<b>Informacje uzupełniające .....</b>	<b>35</b>
Informacje o dywidendzie .....	35
Umowy kredytowe i obligacje.....	35
Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej.....	36
Umowy z członkami Zarządu gwarantujące rekompensaty finansowe.....	37
Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze.....	37
Stan posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Spółkę Groclin S.A.....	37
Informacja o systemie akcji pracowniczych .....	38
Informacja o znaczących umowach.....	38
Lokaty kapitałowe i inwestycje.....	39
Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych.....	40

Pożyczki udzielone podmiotom powiązany	40
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	40
Istotne pozycje pozabilansowe	40
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	41
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	41
Informacja o umowach powodujących zmiany w proporcjach posiadanych akcji	42
Informacje o nabyciu akcji własnych	42
Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	42
Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych	42
Oddziały Spółki	42
Zatrudnienie	42
Polityka różnorodności w odniesieniu do organów zarządzających	44
<b>Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego</b>	<b>45</b>
Zbiór zasad ładu korporacyjnego	45
Wskazanie, w jakim zakresie Emitent odstąpił od postanowień zasad ładu korporacyjnego	45
Systemy kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych	53
Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta oraz wszelkich ograniczeń odnośnie do wykonywania prawa głosu	54
Opis zasad zmiany Statutu Emitenta	54
Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia	55
Opis działań organów zarządzających i nadzorujących Emitenta oraz ich komitetów, a także informacje o składzie osobowym tych organów	56
<b>Oświadczenia Zarządu</b>	<b>60</b>
Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów	60
Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego	60
Sporządzenie odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych	60

## Wprowadzenie

### Informacje o sprawozdaniu

Niniejsze Sprawozdanie Zarządu z działalności spółki Groclin S.A. za 2017 rok zostało sporządzone zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. z 2009 roku, Nr 33, poz. 259, z późn. zm.). Niektóre wybrane informacje zawarte w niniejszym dokumencie pochodzą z systemu rachunkowości zarządczej oraz systemów statystycznych Grupy Groclin.

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

### Definicje i objaśnienia skrótów

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

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

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

CADM Atomotive GmbH, CADM GmbH	CADM Automotive GmbH z siedzibą w Icking, Niemcy
CTRLCAD Sp. z o.o., ctrl CAD	CTRLCAD Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach, Polska
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki	Zarząd Groclin S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, RN	Rada Nadzorcza Groclin S.A.
WZ, Walne Zgromadzenie, Walne Zgromadzenie Emitenta, Walne Zgromadzenie Spółki	Walne Zgromadzenie Groclin S.A.
NWZ, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki	Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Groclin S.A.
Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki	Statut Groclin S.A.
NBP	Narodowy Bank Polski
NBU	Narodowy Bank Ukrainy
Sąd Rejestrowy	Sąd Rejonowy Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu
Giełda, GPW	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie Spółka Akcyjna
KDPW, Depozyt	Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie
KNF	Komisja Nadzoru Finansowego
Definicje wybranych pojęć i wskaźników finansowych oraz skróty stosowane dla walut	
Marża zysku ze sprzedaży	Stosunek zysku (straty) ze sprzedaży do przychodów ze sprzedaży
EBIT	Zysk z działalności operacyjnej
Rentowność EBIT, rentowność operacyjna, marża zysku operacyjnego	Stosunek zysku (straty) z działalności operacyjnej do przychodów ze sprzedaży
EBITDA	Zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację
Rentowność EBITDA, marża EBITDA	Stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację do przychodów ze sprzedaży
Marża zysku brutto	Stosunek zysku (straty) brutto do przychodów ze sprzedaży
Wskaźnik rentowności sprzedaży, marża zysku netto	Stosunek zysku (straty) netto do przychodów ze sprzedaży

Wskaźnik rentowności kapitału własnego, stopa zwrotu z kapitału własnego, ROE	Stosunek zysku (straty) netto do kapitału własnego
Wskaźnik rentowności aktywów, stopa zwrotu z aktywów, ROA	Stosunek zysku (straty) netto do sumy aktywów
EPS	(ang. Earnings Per Share) Stosunek zysku netto do średniej ważonej liczby akcji
BVPS	(ang. Book Value Per Share) Stosunek wartości księgowej kapitału własnego do liczby akcji
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	Stosunek zobowiązań razem do kapitału własnego
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	Stosunek kapitału własnego do aktywów trwałych
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	Stosunek zadłużenia oprocentowanego do kapitału własnego
Wskaźnik długu netto do EBITDA	Stosunek zadłużenia oprocentowanego pomniejszonego o środki pieniężne do EBITDA
Wskaźnik pokrycia kosztów odsetek przez EBITDA	Stosunek EBITDA do kosztów odsetek
Wskaźnik bieżącej płynności	(ang. current ratio) Stosunek aktywów obrotowych do zobowiązań krótkoterminowych
Wskaźnik szybkiej płynności	(ang. quick ratio) Stosunek aktywów obrotowych pomniejszonych o zapasy do zobowiązań bieżących
Wskaźnik wypłacalności gotówkowej	Stosunek sumy aktywów pieniężnych i innych aktywów pieniężnych do zobowiązań krótkoterminowych
DSI	(ang. Days Sales of Inventory) Stosunek zapasów do kosztu własnego sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
DSO	(ang. Days Sales Outstanding) Stosunek należności z tyt. dostaw i usług do przychodów ze sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
DPO	(ang. Days Payable Outstanding) Stosunek zobowiązań z tyt. dostaw i usług do kosztu własnego sprzedaży pomnożony przez liczbę dni w okresie
Cykl operacyjny	DSI + DSO
Cykl konwersji gotówki	Cykl operacyjny – DPO
FY	Rok obrotowy
YTD	Narastająco w roku obrotowym

Like-for-like, LFL	Analogiczny, w odniesieniu do wyników działalności
p.p.	(ang. percentage point) Punkt procentowy - różnica między dwiema wartościami jednej wielkości podanymi w procentach
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
gr	grosz – 1/100 złotego – jednostki monetarnej Rzeczypospolitej Polskiej
UAH	Jednostka monetarna Ukrainy
Euro, EUR	Jednostka monetarna krajów strefy Euro
MSR	Międzynarodowe Standardy Rachunkowości
MSSF	Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej
PKB	Produkt krajowy brutto
Pozostałe definicje i skróty	
Akcje Serii A	382.500 Akcji Groclin S.A. Serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii B	2.442.500 Akcji Groclin S.A. Serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii C	675.000 Akcji Groclin S.A. Serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii D	850.000 Akcji Groclin S.A. Serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda
Akcje Serii E	1.150.000 Akcji Groclin S.A. Serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii F	6.077.873 Akcji Groclin S.A. Serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda
Akcje, Akcje Emitenta	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D, Akcje Serii E i Akcje Serii F łącznie

## Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań

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

jest zobowiązana do weryfikacji, ani do potwierdzenia oczekiwań analityków lub danych szacunkowych, z wyjątkiem tych wymaganych przepisami prawa.

### **Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka**

W niniejszym dokumencie opisaliśmy czynniki ryzyka, jakie Zarząd Spółki uważa za specyficzne dla branży, w której działa, jednakże lista ta może nie być wyczerpująca. Może się bowiem zdarzyć, że istnieją inne czynniki, które nie zostały zidentyfikowane, a które mogłyby mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywy Spółki Groclin. W takiej sytuacji cena akcji Spółki notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie może spaść, inwestorzy mogą utracić całość lub część zainwestowanych środków, a możliwość wypłacania przez Spółkę dywidendy może zostać ograniczona. Prosimy o staranną analizę informacji zawartych w części Czynniki ryzyka niniejszego raportu, która zawiera omówienie czynników ryzyka i niepewności związanych z działalnością Spółki Groclin S.A.



## Opis działalności Groclin S.A.

### Informacje ogólne

#### Siedziba Groclin S.A.

ul. Słowiańska 4,

62-065 Grodzisk Wielkopolski

telefon: +48 (61) 628 71 00

fax: +48 (68) 628 73 66

Numer Statystyczny REGON: 970679408

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

#### Forma prawna Groclin S.A.

Groclin Spółka Akcyjna została utworzona w dniu 3 listopada 1997 roku jako następcą prawną 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 Groclin S.A.: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000136069. Siedziba Spółki mieści się w Grodzisku Wielkopolskim.

#### Przedmiot działalności

Groclin S.A. (dalej „Spółka”, „Emitent”, „Groclin”) jest jednym z wiodących w Europie producentów wyposażenia i akcesoriów samochodowych, wyspecjalizowanym w zaawansowanej technologicznie obróbce skóry naturalnej. Firma należy do czołowych w Polsce producentów wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym poszyć foteli samochodowych wykonanych ze skór naturalnych.

#### Zakłady produkcyjne

Działalność gospodarcza Spółki realizowana jest w następujących jednostkach organizacyjnych przedsiębiorstwa:

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

#### Historia

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

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

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

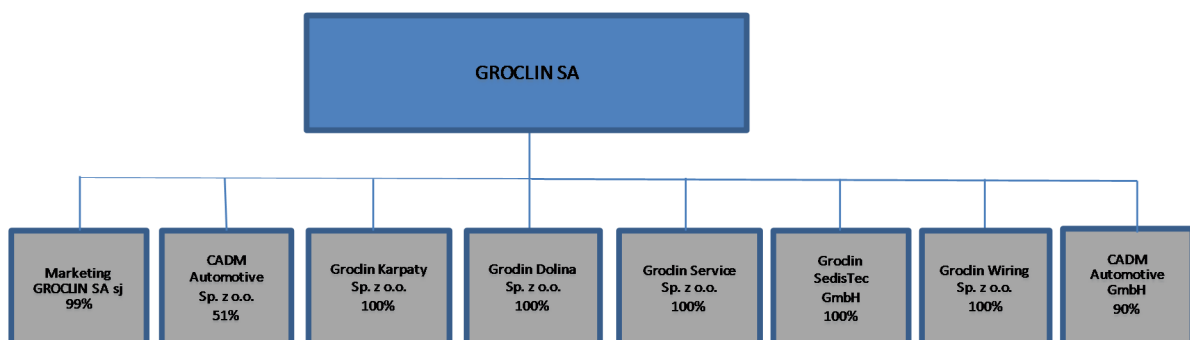
W dniu 21 marca 2013 roku Spółka podpisała umowę inwestycyjną z Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. z siedzibą w Czaplinku, Gerstner Managementholding GmbH z siedzibą w Dreźnie, (udziałowca spółki Kabel-Technik Polska), Kabelconcept Hornig GmbH z siedzibą w Teltow, (udziałowca spółki Kabel-Technik Polska)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

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

## Powiązania kapitałowe i organizacyjne Spółki

Groclin S.A. jest członkiem Polskiej Organizacji Pracodawców Osób Niepełnosprawnych.

Struktura inwestycji kapitałowych Groclin wg stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku przedstawia się następująco:



Spółka posiada inwestycje w następujących spółkach:

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 SedisTec GmbH	ul. An den Kiesgruben 2, Wendlingen, Niemcy	projektowanie i rozwój siedzeń, 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%	-

## Zmiany w strukturze posiadanych inwestycji kapitałowych

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 25.000,00 EUR. Groclin S.A. posiada 90% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Dzięki lokalizacji koło Monachium Grupa będzie miała bliższy kontakt z klientem. Usprawni to dotychczasową współpracę, ale też pozwoli pozyskać nowych odbiorców.

## Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania

W 2017 roku nie nastąpiły istotne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

## Struktura akcjonariatu

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

Lp.	Akcjonariusz	według stanu na 27.04.2018				według stanu na 29.11.2017			
		Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
1	Kabelconcept Hornig GmbH	1 235 000	10,67%	1 235 000	10,67%	2 825 000	24,40%	2 825 000	24,40%
2	Gerstner Managementholding GmbH	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%
3	Aegon Otwarty Fundusz Emerytalny	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%	612 170	5,29%
4	Pozostali	6 762 830	58,41%	6 762 830	58,41%	5 172 830	44,68%	5 172 830	44,68%
	<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>
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>

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

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

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

## Obrót akcji własnych

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.

## Papiery wartościowe dające specjalne uprawnienia kontrolne

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

## Zmiany w grupie menadżerskiej

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 wchodził:

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

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

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

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.

## Otoczenie rynkowe

Światowy przemysł samochodowy wykazuje ciągły wzrost.

Wg raportu opublikowanego przez Roland Berger (Roland Berger, Automotive Suppliers Study, 2018) globalnie w minionym roku sprzedano 86,05 mln samochodów osobowych i lekkich pojazdów komercyjnych. Stanowi to ok. 2,4 % przyrostu w porównaniu do roku minionego.

Wynik ten napędzały głównie Europa, Azja (z wyjątkiem Chin, Japonii i Korei Pd) i Ameryka Łacińska. Dwucyfrowe wzrosty wygenerowane przez 13 państw, w tym: Rosję, Tajlandię i Argentynę, zneutralizowały pojawiające się spowolnienie na rynkach Stanów Zjednoczonych, Wielkiej Brytanii, Meksyku, Korei Południowej i Chin.

Duże wzrosty sprzedaży odnotowały Indie, Tajlandia, Nowa Zelandia, Singapur oraz Ameryka Łacińska, na którą korzystnie wpłynęła poprawa gospodarki brazylijskiej.

Wg raportu: 2017 (Full Year) Europe: Best-Selling Car Manufacturers and Brands autorstwa Henka Bekkera, w Europie sprzedano ponad 15,6 mln pojazdów osobowych i lekkich komercyjnych, co stanowi wzrost o 3,3% w stosunku do roku 2016.

Grupa VW nadal pozostaje największym europejskim producentem samochodów, pomimo zmniejszonego udziału w rynku. Sprzedaż Grupy VW wzrosła w 2017 roku o 2,1%, a udział w rynku spadł o 1% osiągając 23,8%. Dwie największe marki w grupie: VW i Audi odnotowały nieco niższą sprzedaż, Skoda miała lepszy wynik, a Seat miał najlepszą reputację w grupie VW.

Drugie miejsce w rankingu europejskich producentów aut zajmuje grupa PSA, która osiągnęła łącznie 28% wzrost sprzedaży. Jednakże wynik ten jest częściowo zasługą faktu, że od sierpnia zawiera on też sprzedaż Opla. Nie zmienia to faktu, że Peugeot i Citroen osiągnęły wyższy niż średni współczynnik przyrostu sprzedaży. Dla kontrastu jednak, marka DS odnotowała ponad 30% spadek sprzedaży – jest to najgorszy wynik w Europie w 2017 roku.

Grupa Renault spadła na 3 pozycję, jednak marki Renault i Dacia osiągnęły zadawalające wyniki.

Grupa FCA (z markami Fiat, Jeep i Alfa Romeo) zajęła 4 miejsce, wyprzedzając BMW. Zarówno sama marka BMW, jak i Mini, odnotowały wzrosty poniżej średniej rynkowej.

Daimler Group miał kolejny dobry rok dla marki Mercedes Benz – wzrost sprzedaży o 6%, ale już Smart zaliczył 6% spadek.

Toyota zaliczyła 13 % wzrost sprzedaży, dodając nowe marki.

Oprócz zwiększenia sprzedaży i udziału w rynku, uczestnicy rynku motoryzacyjnego mają przed sobą inne wyzwania. Do największych z nich należą, wg Roland Berger (Roland Berger, Automotive Suppliers Study, 2018):

- Silny nacisk na rozwój napędów elektrycznych – wg prognoz udział samochodów napędzanych elektrycznie będzie oscylował między 8-20% w USA, 20-23% w Europie i 29-47% w Chinach.
- Nowe koncepcje mobilności: wynajem/dzielenie pojazdów, nielicencjonowane przewozy itp., które zmieniają zupełnie koncepcję i cel posiadania samochodu. Do 2025 roku udział samochodów zakupionych na potrzeby nowych koncepcji mobilności ma wzrosnąć do 10-15% w Europie i USA i nawet do 35% w Chinach.
- Pojazdy bezzałogowe – szacuje się, że w ciągu kolejnych 15-20 lat ich penetracja w rynku wyniesie od 5% do 26%.

Ze względu na nieustanny, dynamiczny rozwój, sektor automotive to promotor innowacji, wymuszający postęp w wielu innych obszarach przemysłu. Jednocześnie w porównaniu do poprzednich lat tempo zmian ulega znacznemu przyspieszeniu. Kierunki rozwoju rynku wyznaczone są przez nowe, rosnące potrzeby odbiorców. Coraz większa świadomość konsumentów wymusza elastyczne podejście i szybką reakcję na nowe wymagania, podnoszenie jakości wykonania detali, systematyczne skracanie czasu cyklu produkcji, obniżanie kosztów jednostkowych. Konsumenty oczekują energooszczędności i dbałości o środowisko naturalne, dodatkowe wyzwania w tym zakresie stawiają też rygorystyczne przepisy względem dopuszczalnego maksymalnego poziomu emisji CO<sub>2</sub>, czy ograniczenia zużycia paliwa. Nowe technologie i trendy powodują, że nie wystarczy produkować pojazdów wysokiej jakości - aby sprostać zmieniającym się oczekiwaniom rynku, poprawić przepływ i wydajność produkcji, konieczne jest poszukiwanie innowacyjnych rozwiązań konstrukcyjnych. Trzeba opracowywać nowatorskie narzędzia pozwalające przystosować proces projektowania i wytwarzania do nowych warunków. Mówiąc o przyszłości branży należy ją pozycjonować w kontekście nadchodzącej czwartej rewolucji przemysłowej, określanej jako Przemysł 4.0. Tym samym światowa branża motoryzacyjna rozwija się w kierunku konstrukcji nastawionych na ochronę środowiska i rosnącą urbanizację, co wiąże się z nowymi oczekiwaniami względem sposobu projektowania. Strategiczne wyzwania dla krajowych i światowych przedstawicieli branży to:

- 1) opracowywanie nowych, innowacyjnych założeń konstrukcyjnych pozwalających na:
  - obniżanie wagi wytwarzanych elementów wyposażenia wnętrza;
  - zachowanie wysokiego poziomu bezpieczeństwa dla użytkowników;
  - dostosowanie oferty do małych i średnich pojazdów;
  - obniżanie kosztów produkcji.
- 2) ograniczenie negatywnego wpływu pojazdów na środowisko,
- 3) automatyzacja,
- 4) wzrost poziomu innowacyjności.

Rynek samochodowy jest bardzo dynamiczny i wymagający. Zarówno koncerny samochodowe, jak i ich dostawcy muszą stawić czoła wszystkim zachodzącym zmianom i ciągle dostosowywać swoje strategie działań.

## Struktura sprzedaży

W 2017 i 2016 roku struktura przychodów ze sprzedaży kształtowała się następująco:

Wyszczególnienie	2017 r.		2016 r.		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>234 633</b>	<b>100,0%</b>	<b>224 223</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,6%</b>
Przychody netto ze sprzedaży produktów	227 713	97,1%	208 972	93,2%	9,0%
Przychody netto ze sprzedaży usług	5 917	2,5%	6 862	3,1%	-13,8%
Przychody netto ze sprzedaży towarów	204	0,1%	6 616	3,0%	-96,9%
Przychody netto ze sprzedaży materiałów	800	0,3%	1 773	0,8%	-54,9%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>234 633</b>	<b>100,0%</b>	<b>224 223</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,6%</b>

Przychody ze sprzedaży za 2017 rok wyniosły 234.633 tys. PLN (2016 rok: 224.223 tys. PLN) i były wyższe od roku poprzedniego o 4,6%.

Poszycia do foteli samochodowych i lotniczych to główny produkt wytwarzany w zakładach Spółki.

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.

## Rynki zbytu

W analizowanym okresie, podobnie jak w latach poprzednich, podstawą działalności i źródłem przychodów firmy był eksport, który w roku 2017 osiągnął 83,4% w strukturze sprzedaży firmy wobec 65,8% z 2016 roku.

Tabela poniżej przedstawia wartość i strukturę sprzedaży w roku 2017 i 2016:

Wyszczególnienie	2017 r.		2016 r.		Dynamika w %
	tys. zł	udział %	tys. zł	udział %	
Przychody ze sprzedaży na rynku krajowym	38 902	16,6%	76 653	34,2%	-49,2%
Przychody ze sprzedaży eksportowej, w tym:	195 731	83,4%	147 571	65,8%	32,6%
- Niemcy	155 662	66,3%	138 721	61,9%	12,2%
- Portugalia	36 582	15,6%	3 187	1,4%	1047,9%
- Wielka Brytania	1 646	0,7%	2 439	1,1%	-32,5%
- Pozostali	1 841	1,8%	3 224	1,4%	-42,9%
<b>Przychody ogółem</b>	<b>234 633</b>	<b>100,0%</b>	<b>224 223</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,6%</b>

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

Dominującym kierunkiem eksportu w 2017, jak i w 2016 roku były Niemcy. Udział rynku krajowego w strukturze sprzedaży wiąże się z dostawami do zlokalizowanych w Polsce zakładów produkcyjnych należących do międzynarodowych firm motoryzacyjnych.



## Odbiorcy

W przemyśle motoryzacyjnym, który ma charakter oligopolistyczny, ilość potencjalnych klientów jest ograniczona, stąd w przypadku najważniejszych koncernów udział przekracza 10%. Ponadto, w ramach jednego koncernu Spółka może realizować kilka projektów, dostarczanych do różnych odbiorców. W 2017 sprzedaż do koncernu VW wyniosła 125.611 tys. PLN tj. 53,9% sprzedaży (w 2016 roku 104.610 tys. PLN tj. 46,7%), do koncernu Faurecia 37.659 tys. PLN tj. 16,1% sprzedaży (w 2016 roku 43.166 tys. PLN tj. 19,3%) oraz do koncernu Lear 28.800 tys. PLN tj. 12,3% sprzedaży (w 2016 roku 28.236 tys. PLN tj. 12,6%).

Sprzedaż do największych klientów Spółki przedstawia się następująco:

Najwięksi klienci	2017 r.	2016 r.
Sitech Sitztechnik GmbH	34,1%	40,8%
EDA Estofagem De Assentos	16,3%	0,0%
Sitech GmbH Standort Emden	13,0%	0,0%
Lear Corporation GmbH	12,3%	12,6%
Pozostali	24,3%	46,6%
<b>Ogółem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

## Dostawcy

W strukturze zaopatrzenia Groclin S.A. według udziału kluczowych dostawców materiałów i usług istotne znaczenie w 2017 i 2016 roku mieli dostawcy zaprezentowani w poniższej tabeli:

Kontrahent	2017 r.	2016 r.
GROCLIN KARPATY SP. Z O.O.	11,0%	6,0%
EAGLE OTTAWA HUNGARY KFT	10,0%	9,1%
AUNDE ACHTER & EBELS GmbH	9,0%	7,7%
Pozostali dostawcy	70,0%	77,2%
<b>Wartość zaopatrzenia ogółem</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>

Spółka zależna Groclin Karpaty Sp. z o.o. świadczy Spółce usługę produkcyjną, natomiast pozostali kontrahenci to dostawcy materiałów do produkcji poszyc.

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

## Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności

Zapotrzebowanie na produkty Spółki podlega wahaniom w trakcie roku.

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

## Badania i rozwój

W Groclin S.A. prowadzone są przede wszystkim prace rozwojowe mające na celu rozwój nowych produktów, usprawnienie i unowocześnienie procesów produkcyjnych oraz polepszenie jakości już oferowanych produktów. W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem oraz w 2016 roku Spółka prowadziła prace rozwojowe, których celem było:

- przygotowanie nowej produkcji dla kontraktu VW Arteon,
- przygotowanie nowej produkcji dla kontraktu VW Crafter.

W 2017 roku Spółka nabyła prace rozwojowe w wysokości 5.720 tys. PLN (w 2016 roku 10.840 tys. PLN). Zostały one sfinansowane ze środków własnych i zaciągniętych kredytów bankowych.

W 2017 roku spółka dokonała odpisu aktualizującego na prace rozwojowe w kwocie 17.482 tys. PLN.

## Środowisko naturalne

Groclin S.A. posiada od 2001 roku certyfikowany system zarządzania środowiskiem na zgodność z normą ISO 14001. Zarządzanie środowiskiem w Spółce prowadzone jest zgodnie z przesłaniem zawartym w Polityce Jakości i Zarządzania Środowiskowego, mającym na celu produkowanie wyrobów przyjaznych środowisku oraz spełniających jednocześnie wymagania i oczekiwania klienta. W ramach systemu zarządzania środowiskowego realizowane są następujące cele: przestrzeganie wymagań prawnych w zakresie ochrony środowiska, stosowanie technologii przyjaznych środowisku, minimalizowanie negatywnego wpływu na otaczające nas środowisko, wspieranie działań ekologicznych w regionie oraz podnoszenie świadomości ekologicznej pracowników.

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

## Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

### Rachunek zysków i strat

	rok zakończony 31 grudnia 2017	rok zakończony 31 grudnia 2016	Dynamika w %
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	233 630	215 834	8,2%
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	1 003	8 390	-88,0%
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>234 633</b>	<b>224 223</b>	4,6%
Koszt własny sprzedaży	(218 609)	(189 556)	15,3%
<b>Zysk/(strata) brutto ze sprzedaży</b>	<b>16 024</b>	<b>34 667</b>	-53,8%
Pozostałe przychody operacyjne	1 134	2 007	-43,5%
Koszty sprzedaży	(16 982)	(7 734)	119,6%
Koszty ogólnego zarządu	(15 329)	(14 625)	4,8%
Pozostałe koszty operacyjne	(28 270)	(294)	9515,6%
<b>Zysk/(strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>(43 423)</b>	<b>14 022</b>	-409,7%
Przychody finansowe	11 054	2 599	325,3%
Koszty finansowe	(38 100)	(8 951)	325,6%
<b>Zysk/(strata) brutto</b>	<b>(70 469)</b>	<b>7 669</b>	-1018,9%
Podatek dochodowy	(288)	(3 818)	-92,5%
<b>Zysk/(strata) netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>(70 757)</b>	<b>3 851</b>	-1937,6%
<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>	-1937,4%

Przychody ze sprzedaży wyniosły w 2017 roku 234.633 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 10.410 tys. PLN tj. o 4,6%. Zysk brutto ze sprzedaży wyniósł w 2017 roku 16.024 tys. PLN i stanowił 6,8% przychodów ze sprzedaży (2016 rok: 34.667 tys. PLN). Spadek zysku brutto ze sprzedaży jest wynikiem między innymi opóźnienia we wdrożeniu optymalizacji procesu wykrawania, a przede wszystkim wynikiem poniesienia zwiększonych kosztów związanych z wdrożeniem nowych projektów, dużych fluktuacji w poziomie zamówień od klientów, które negatywnie wpłynęły na wydajność produkcji oraz proces zużycia materiałów, a także spowodowały poniesienie dodatkowych kosztów pracy w nadgodzinach oraz w dni wolne od pracy oraz konieczność skorzystania z zewnętrznych form wsparcia produkcji.

Koszty sprzedaży wyniosły w 2017 roku 16.982 tys. PLN (7.734 tys. PLN w 2016 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 15.329 tys. PLN (14.625 tys. PLN w 2016 roku). Wzrost kosztów sprzedaży w 2017 roku w stosunku do analogicznego okresu roku ubiegłego roku jest wynikiem przede wszystkim rozwiązania w 2016 roku rezerwy z tytułu zmiany strategii operacyjnej Spółki w wysokości 3.700 tys. PLN, wzrostu kosztów jakości o kwotę 3.204 tys. PLN oraz wzrostu kosztów transportu o kwotę 1.075 tys. PLN.

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w 2017 roku 1.134 tys. PLN (2.007 tys. PLN w 2016 roku), a pozostałe koszty operacyjne 28.270 tys. PLN (294 tys. PLN w 2016 roku). Wzrost pozostałych kosztów operacyjnych

wynika z dokonania odpisów aktualizujących na prace rozwojowe w kwocie (17.824) tys. PLN, odpisów aktualizujących na pozostałe aktywa niematerialne w kwocie (3.139) tys. PLN oraz odpisów aktualizujących na zapasy w kwocie (1.735) tys. PLN.

Strata z działalności operacyjnej wyniosła w 2017 roku 43.423 tys. PLN (w 2016 roku: zysk 14.022 tys. PLN).

Wynik EBITDA wyniósł (33.807) tys. PLN (2016 rok: 21.188 tys. PLN).

W 2017 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 11.054 tys. PLN (2.599 tys. PLN w 2016 roku), a koszty finansowe 38.100 tys. PLN (8.951 tys. PLN w 2016 roku). Największą pozycję przychodów finansowych w 2017 roku stanowi nadwyżka dodatnich różnic kursowych nad ujemnymi w wysokości 5.853 tys. PLN, otrzymana dywidenda od jednostki zależnej w kwocie 3.095 tys. PLN oraz wycena i rozliczenie instrumentów pochodnych w kwocie 2.025 tys. PLN. Wzrost kosztów finansowych jest wynikiem dokonania odpisu aktualizującego wartość udziałów Groclin Karpaty Sp. z o.o. w wysokości 28.964 tys. PLN oraz Groclin Dolina Sp. z o.o. w wysokości 5.935 tys. PLN.

Strata przed opodatkowaniem wyniosła 70.469 tys. PLN (2016 rok: zysk 7.669 tys. PLN), strata netto wyniosła 70.757 tys. PLN (2016 rok: 3.851 tys. PLN).

Analiza rachunku wyników zawarta jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Groclin S.A. w notach o numerach 13 – 14.

## Analiza rentowności

w tys. PLN	Za okres	Za okres	zmiana %
	od 01.01.2017 do 31.12.2017	od 01.01.2016 do 31.12.2016	YTD2017/ YTD2016
Przychody ze sprzedaży	234 633	224 223	4,6%
EBITDA (EBIT+amortyzacja)	(33 807)	21 188	-259,6%
Marża EBITDA	-14,4%	9,4%	
Zysk/(Strata) z działalności operacyjnej - EBIT	(43 423)	14 022	-409,7%
Marża zysku operacyjnego - EBIT %	-18,5%	6,3%	
Zysk/(Strata) brutto	(70 469)	7 669	-1018,9%
Zysk/(Strata) netto	(70 757)	3 851	-1937,4%
Rentowność zysku netto %	-30,2%	1,7%	
Rentowność kapitałów / ROE	-152,3%	3,2%	
Rentowność aktywów /ROA	-28,5%	1,2%	

EBITDA za 2017 rok osiągnęła wartość (33.807) tys. PLN, czyli (14,4)% przychodów ze sprzedaży (2016 rok: 21.188 tys. PLN). Strata z działalności operacyjnej wyniosła w 2017 roku 43.423 tys. PLN i stanowiła (18,5%) przychodów ze sprzedaży (2016 rok: 14.022 tys. PLN).

Strata netto z wyniosła 70.757 tys. PLN, czyli (30,2%) przychodów ze sprzedaży (2016 rok: zysk 3.851 tys. PLN).

W 2017 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła (152,3%) (2016 rok: 3,2%), a rentowność aktywów (28,5%) (2016 rok: 1,2%).

Poniższa tabela przedstawia strukturę kosztów rodzajowych:

Lp.	Koszty	2017 r.	2016 r.	Dynamika w %
1	Amortyzacja	9 617	7 166	34,2%
2	Zużycie materiałów i energii	155 405	135 406	14,8%
3	Zmiana stanu produktów	(2 385)	2 624	-190,9%
4	Usługi obce	44 896	28 322	58,5%
5	Podatki i opłaty	1 862	1 697	9,7%
6	Wynagrodzenia	26 438	26 099	1,3%
7	Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	8 130	7 330	10,9%
8	Pozostałe koszty rodzajowe	6 274	(1 791)	-450,3%
<b>Łączne koszty sprzedanych produktów i usług</b>		<b>250 236</b>	<b>206 853</b>	<b>21,0%</b>
9	Wartość sprzedanych towarów i materiałów	684	5 062	-86,5%
<b>Koszt własny sprzedaży</b>		<b>250 920</b>	<b>211 915</b>	<b>18,4%</b>

Podstawową pozycją w strukturze kosztów rodzajowych w latach objętych analizą jest zużycie materiałów i energii. W 2017 roku udział zużycia materiałów i energii wyniósł 61,9% w stosunku do wszystkich kosztów (2016 rok: 63,9%). Drugim pod względem wielkości składnikiem kosztów według rodzaju są koszty usług obcych, które wyniosły 17,9% w stosunku do wszystkich kosztów (2016 rok: 13,4%). 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.

W 2017 roku Spółka poniosła koszt darowizn w kwocie 0,5 tys. PLN, w 2016 roku 1 tys. PLN.

## Sprawozdanie z sytuacji finansowej

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	31 grudnia 2017/ 31 grudnia 2016
<b>AKTYWA</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>	<b>190 574</b>	<b>246 186</b>	<b>(55 612)</b>
Rzeczowe aktywa trwałe	76 015	79 425	(3 410)
Aktywa niematerialne	7 825	24 646	(16 820)
Pozostałe aktywa niefinansowe	931	1 241	(310)
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	103 425	136 751	(33 326)
Pozostałe aktywa finansowe	875	2 324	(1 449)
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 503	1 799	(296)
<b>Aktywa obrotowe</b>	<b>57 956</b>	<b>68 114</b>	<b>(10 158)</b>
Zapasy	20 228	23 626	(3 398)
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	27 586	33 251	(5 666)
Pozostałe aktywa finansowe	3 508	-	3 508
Pozostałe aktywa niefinansowe	5 588	2 560	3 028
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 046	8 677	(7 631)
<b>SUMA AKTYWÓW</b>	<b>248 530</b>	<b>314 300</b>	<b>(65 770)</b>
<b>PASYWA</b>			
<b>Kapitał własny</b>	<b>46 445</b>	<b>119 482</b>	<b>(73 037)</b>
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	-
Pozostałe kapitały	102 285	100 750	1 535
Zyski zatrzymane/ Niepokryte straty	(72 592)	1 979	(74 571)
Różnice kursowe z przeliczenia	5 175	5 175	-
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>	<b>77 276</b>	<b>129 157</b>	<b>(51 882)</b>
Oprocentowane kredyty i pożyczki	63 350	116 230	(52 880)
Świadczenia pracownicze	578	544	34
Rezerwy	2 371	-	2 371
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 590	4 582	(991)
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	7 386	7 802	(416)
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>	<b>124 809</b>	<b>65 661</b>	<b>59 148</b>
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania niefinansowe	54 020	49 453	4 567
Oprocentowane kredyty i pożyczki	63 080	8 757	54 324
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	3 487	5 104	(1 618)
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	479	446	32
Świadczenia pracownicze	1 861	1 888	(27)
Rezerwy	1 883	13	1 870
<b>Zobowiązania razem</b>	<b>202 084</b>	<b>194 818</b>	<b>7 266</b>
<b>SUMA PASYWÓW</b>	<b>248 530</b>	<b>314 300</b>	<b>(65 770)</b>

Suma bilansowa Spółki wyniosła 248.530 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2017 roku (31 grudnia 2016 roku: 314.300 tys. PLN).

### Aktywa trwałe

Na koniec 2017 roku aktywa trwałe wyniosły 190.574 tys. PLN i stanowiły 76,7% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 1,6 p.p. w porównaniu do końca 2016 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje (inwestycje w jednostkach zależnych) (54,3%) oraz rzeczowe aktywa trwałe (39,9%). Spadek rzeczowych aktywów trwałych w 2017 roku w porównaniu do końca 2016 roku wynikał głównie z dokonanych odpisów amortyzacyjnych, natomiast spadek aktywów niematerialnych wynikał przede wszystkim z dokonania odpisów aktualizacyjnych w kwocie 20.621 tys. PLN.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego spadły z 1.799 tys. PLN na koniec grudnia 2016 roku do 1.503 tys. PLN na koniec 2017 roku. Zmiany w podatku odroczonym wynikają z różnic przejściowych będących podstawą rozpoznania podatku odroczonego. Pozostałe aktywa finansowe spadły z 2.324 tys. PLN na koniec grudnia 2016 roku do 875 tys. PLN na koniec 2017 roku a pozostałe aktywa niefinansowe spadły z 1.241 tys. PLN na koniec grudnia 2016 roku do 931 tys. PLN na koniec 2017 roku. Pozostałe aktywa finansowe stanowi pożyczka udzielona spółce zależnej. Na pozostałe aktywa niefinansowe składają się koszty pozyskania/utrzymania kontraktu.

### Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec 2017 roku wartość 57.956 tys. PLN w stosunku do 68.114 tys. PLN na koniec 2016 roku. W ramach aktywów obrotowych zapasy spadły o kwotę 3.398 tys. PLN, należności spadły o 5.666 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe wzrosły o 6.536 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o 7.631 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec 2017 roku 23,3% sumy aktywów (21,7% na koniec 2016 roku).

Wzrost pozostałych aktywów finansowych jest wynikiem przede wszystkim utworzenia lokaty krótkoterminowej będącej zabezpieczeniem kredytu w kwocie 2.135 tys. PLN, natomiast wzrost aktywów niefinansowych wzrostu zaliczek na usługi w kwocie 2.453 tys. PLN.

### Kapitał własny

Kapitał własny na koniec 2017 roku wyniósł 46.445 tys. PLN, w porównaniu do 119.482 tys. PLN na koniec 2016 roku. Kapitał własny stanowił na koniec 2017 roku 18,7% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2016 roku 38,0% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika z osiągnięcia straty w 2017 roku oraz z wypłaconej dywidendy.

W dniu 22 czerwca 2017 roku 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.

### Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec 2017 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 77.276 tys. PLN (31,1% sumy bilansowej), w porównaniu do 129.157 tys. PLN na koniec 2016 roku (41,1% sumy bilansowej). Nastąpił spadek zobowiązań z tytułu kredytów i pożyczek o kwotę 52.880 tys. PLN (nastąpiła zmiana prezentacji kredytów z pozycji długoterminowych do pozycji krótkoterminowych ze względu na zapadalność kredytów obrotowych w 2018 roku), spadek zobowiązań z tyt. umów leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 991 tys. PLN oraz spadek pozostałych zobowiązań długoterminowych o kwotę 380 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka zawiązała również rezerwę na straty na kontraktach w kwocie 2.371 tys. PLN.

### Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec 2017 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 124.809 tys. PLN (50,2% sumy bilansowej), w porównaniu do 65.661 tys. PLN na koniec 2016 roku (20,9% sumy bilansowej). Zmiana zobowiązań krótkoterminowych wynika ze wzrostu kredytów i pożyczek o kwotę 54.324 tys. PLN (nastąpiła zmiana

prezentacji kredytów z pozycji długoterminowych do pozycji krótkoterminowych ze względu na zapadalność kredytów obrotowych w 2018 rok), spadku zobowiązań leasingowych i pozostałych zobowiązań finansowych o kwotę 1.618 tys. PLN, wzrostu zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań niefinansowych kwotę 4.567 tys. PLN oraz wzrostu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych o 1.874 tys. PLN. Na dzień 31 grudnia 2017 roku Spółka zawiązała rezerwę na straty na kontraktach w kwocie 1.883 tys. PLN.

Analiza sprawozdania z sytuacji finansowej, w tym odpisów aktualizujących zawarta jest w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Groclin S.A. w notach o numerach 18 – 31.

## Analiza zadłużenia

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	zmiana % 31.12.2017/ 31.12.2016
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego	435,1%	163,1%	166,8%
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym	24,4%	48,5%	-49,8%
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym	281,3%	109,9%	155,9%

Według stanu na koniec 2017 roku wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 435,1% i był wyższy o 166,8% od poziomu z grudnia 2016 roku.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 24,4% na koniec 2017 roku i był niższy o 49,8% od poziomu z końca 2016 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec 2017 roku 281,3% i był wyższy o 155,9% od poziomu z końca 2016 roku.

Wzrost wskaźników zadłużenia wynika z obniżenia kapitałów własnych Spółki, głównie w wyniku dokonanych odpisów.

## Analiza płynności

	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016	zmiana 31.12.2017- 31.12.2016
1.Cykl rotacji zapasów	29,5	41,7	(12,2)
2.Cykl rotacji należności	42,9	54,1	(11,2)
3.Cykl rotacji zobowiązań	63,7	79,8	(16,1)
4.Cykl operacyjny (1+2)	72,4	95,8	(23,4)
5.Konwersja gotówki (4-3)	8,7	16,0	(7,3)
6. Wskaźnik bieżącej płynności	0,5	1,0	(0,5)
7. Wskaźnik szybkiej płynności	0,2	0,6	(0,4)

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



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

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

Wskaźnik bieżącej płynności wyniósł na koniec 2017 roku 0,5 i był niższy od poziomu na koniec grudnia 2016 roku o 0,5.

Wskaźnik szybkiej płynności osiągnął poziom 0,2 na koniec bieżącego roku i był niższy o 0,4 od poziomu z końca grudnia 2016 roku.

Spadek poziomu wskaźników wynika ze spadku aktywów obrotowych, w szczególności środków pieniężnych oraz wzrostu zobowiązań krótkoterminowych.

Cykl konwersji gotówki za 2017 rok był o 7,3 dnia krótszy w porównaniu do 2016 roku.

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

### Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

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

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

### Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

Do zdarzeń i czynników o charakterze nietypowym, które wystąpiły w 2017 roku można zaliczyć:

- W wyniku przeglądu stanu realizowanych przez Grupę projektów w segmencie poszyc (uwzględniając stan negocjacji z kluczowymi klientami) oraz perspektyw realizacji kontraktów związanych z ww. przeglądem, została podjęta decyzja o przeprowadzeniu testów na utratę wartości .  
Przeprowadzony test wskazał niższą wartość odzyskiwalną aktywów o 65,1 mln PLN w porównaniu do ich wartości bilansowej i w związku z tym został dokonany odpis z tytułu utraty wartości aktywów, który został przypisany w jednostkowym sprawozdaniu Groclin S.A. do:
  1. wartości niematerialnych w postaci aktywa prace rozwojowe w kwocie 17.482 tys. PLN, oraz
  2. pozostałych wartości niematerialnych w kwocie 3.139 tys. PLN.
- 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 obniżenie wartości aktywów netto spółek w stosunku do wartości posiadanych w nich udziałów będącej wynikiem utraty do 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.
- 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.

## **Wpływ zmian w strukturze Grupy Groclin na wynik finansowy Spółki**

W 2017 roku nie miały miejsca zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Groclin, które miałyby wpływ na wynik finansowy Spółki.

## **Emisja papierów wartościowych**

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

## **Ocena, wraz z jej uzasadnieniem, dotycząca zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, oraz określenie ewentualnych zagrożeń i działań, jakie Emitent podjął lub zamierza podjąć w celu przeciwdziałania tym zagrożeniom**

Zarząd nie widzi zagrożeń dla zdolności do wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań. W całym 2017 roku Spółka skutecznie zarządzała posiadanymi zasobami finansowymi i przez cały rok posiadała zdolność do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań.

W sytuacji gdyby doszło do wdrożenia w życie jednej z opcji strategicznych np. sprzedaży biznesu poszyciowego efektem będzie redukcja zadłużenia Spółki poprzez spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych, których stroną jest Emitent oraz inwestycje w nowe obszary (włączając w to procesy akwizycyjne), w celu rozszerzenia oferty dla podmiotów z branży transportowej o usługi oparte na innowacyjności i zaawansowanych technologiach.

W dniu 30 listopada 2017 roku Emitent zawarł 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 30 listopada 2019 roku.

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

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

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

## Czynniki mające wpływ na rozwój Groclin S.A.

### Przewidywany rozwój

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

Przyjętym w dniu 16 marca 2017 roku kierunkiem działań poprzez podjęcie uchwały zarządu było przeprowadzenie procesu wewnętrznej reorganizacji Spółki Groclin S.A. oraz Grupy Kapitałowej Groclin.

Podjęta uchwała przewiduje przeprowadzenie procesu reorganizacji Spółki oraz Grupy Kapitałowej Groclin obejmującego zmianę modelu funkcjonowania Grupy Kapitałowej Groclin poprzez utworzenie struktury holdingowej i związaną z tym istotną zmianę profilu działalności Spółki, poprzez wyłączenie działalności produkcyjnej ze struktur Groclin S.A. W dalszej kolejności Zarząd Spółki przewiduje przeniesienie zorganizowanej części przedsiębiorstwa związanej z działalnością poszyciową do spółki zależnej kontrolowanej w całości przez Groclin S.A. w formie wkładu niepieniężnego w zamian za udziały, nie wykluczając jednocześnie przeprowadzenia procesu pozyskania inwestora dla spółki zależnej i sprzedaż udziałów w spółce zależnej wraz z ulokowanym w spółce zależnej biznesem poszyciowym.

Efektom ewentualnej sprzedaży biznesu poszyciowego będzie redukcja zadłużenia Spółki poprzez spłatę zobowiązań wynikających z umów kredytowych, których stroną jest Spółka oraz zwiększenie zaangażowania w segmencie inżyniersko-projektowym, w którym operuje obecnie spółka zależna CADM Automotive Sp. z o.o. oraz CADM Automotive GmbH (włączając w to procesy akwizycyjne), w celu rozszerzenia oferty dla podmiotów z branży transportowej o usługi oparte na innowacyjności i zaawansowanych technologiach.

W dniu 17 marca 2017 roku Rada Nadzorcza Spółki Groclin S.A. wyraziła zgodę na zmianę modelu funkcjonowania Grupy Kapitałowej Groclin S.A. poprzez utworzenie struktury holdingowej i związaną z tym istotną zmianę profilu działalności Spółki, poprzez wyłączenie działalności produkcyjnej ze struktur Groclin S.A. do spółki zależnej.

Jednocześnie Rada Nadzorcza wyraziła zgodę na przeprowadzenie transakcji zbycia zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki („ZCP”) obejmującą organizacyjnie wyodrębniony w przedsiębiorstwie Spółki zespół składników materialnych i niematerialnych, przeznaczony do prowadzenia działalności poszyciowej, w skład którego wchodzi w szczególności:

- a. środki trwałe, przedmioty nietrwałe i inne wyposażenie;
- b. prawa z umów z dostawcami dostarczającymi towary do ZCP;
- c. prawa z innych umów (w szczególności dotyczących umów o pracę, dostawy mediów, ochrony itp.);
- d. towary oraz produkty,

oraz wyraziła zgodę na wniesienie ZCP do Spółki zależnej od Groclin S.A. w formie wkładu niepieniężnego i objęcie przez Spółkę udziałów w kapitale zakładowym w zamian za zbycie wkładu niepieniężnego w postaci ZCP.

W dniu 22 czerwca 2017 roku Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki na rzecz spółki zależnej GROCLIN SERVICE Spółka z o.o., obejmującej części działalności operacyjnej Spółki związanej z produkcją poszyc i wyodrębniony Oddział

Poszyciowy oraz prowadzony w strukturach Oddziału Poszyciowego Zakład Pracy Chronionej. Wykonanie uchwały, w szczególności ustalenie terminu, w którym nastąpi zbycie zorganizowanej części przedsiębiorstwa Spółki oraz dokonanie wszelkich czynności faktycznych i prawnych, jakie okażą się niezbędne do wykonania niniejszej uchwały Walne Zgromadzenie powierzyło Zarządowi Spółki.

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

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

Realizując strategię zwiększenia zaangażowania w segmencie inżyniersko-projektowym w dniu 18 września 2017 r. spółka zależna od Emitenta tj. CADM AUTOMOTIVE Spółka z o.o. zawarła Umowę Inwestycyjną, której celem było nabycie 100% udziałów w spółce CTRLCAD spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Katowicach (dalej ctrlCAD). Zamknięcie transakcji nastąpiło w dniu 2 października 2017 roku. W dniu 29 grudnia 2017 roku nastąpiło połączenie spółek CADM oraz ctrlCAD. Połączenie zostało przeprowadzone na podstawie art. 516 Kodeksu Spółek Handlowych w trybie uproszczonym. W jego efekcie CADM jako spółka przejmująca nabyła całość majątku ctrlCAD jako spółki przejmowanej. Zważywszy, że spółka przejmująca była jedynym wspólnikiem spółki przejmowanej, w zgodzie z postanowieniami art. 515 Kodeksu Spółek Handlowych, połączenie nastąpiło bez podwyższenia kapitału zakładowego spółki przejmowanej. ctrlCAD specjalizuje się w projektach komponentów, modułów oraz systemów dla przemysłu motoryzacyjnego w zakresie wykończenia wnętrza, systemów nagłaśniających, karoserii oraz zderzaków. ctrlCAD posiada kompetencje w rozwoju zarówno pojedynczych komponentów, jak i całych modułów oraz systemów, począwszy od tworzenia koncepcji, zaprojektowania modeli 3D, opracowania dokumentacji oraz wsparcia we wdrożeniu do produkcji.

Dzięki transakcji nastąpiło zwiększenie portfolio klientów Grupy Kapitałowej GROCLIN w segmencie inżynierskim. Projektanci ctrlCAD współpracowali z takimi koncernami jak: Alpine, Audi, AMG, BMW, Daimler, Dacia, Peugeot, Porsche, Renault i Volkswagen. Nabycie udziałów w ctrlCAD oznacza, że Grupa Kapitałowa powiększy się o kolejne biuro projektowe w Polsce, które wniesie nowe kompetencje w obszarze projektowania zderzaków dla samochodów osobowych. Wraz z zamknięciem transakcji do Grupy dołączył zespół projektantów w dwóch lokalizacjach - w Katowicach oraz Wrocławiu.

W dniu 19 września 2017 roku została powołana spółka zależna CADM Automotive GmbH z siedzibą w Icking koło Monachium reprezentująca segment inżyniersko-projektowy, z kapitałem zakładowym w wysokości 25.000,00 EUR. Groclin S.A. posiada 90% udziałów w kapitale zakładowym tej spółki. Dzięki lokalizacji koło Monachium Grupa będzie miała bliższy kontakt z klientem. Usprawni to dotychczasową współpracę, ale też pozwoli pozyskać nowych odbiorców.

## Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku

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

- Zmiana i wdrożenie w życie jednej ze strategii Spółki np. pozyskanie potencjalnego inwestora dla segmentu poszyciowego.

- Rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na działanie fabryki w Użgorodzie w kontekście możliwości operacyjnego uruchomienia kolejnych kontraktów. Niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju może niekorzystnie wpłynąć na możliwość zrealizowania planów, przede wszystkim w zakresie pozyskania nowych kontraktów. Sytuacja na Ukrainie, wpływa bezpośrednio na ocenę Spółki w procesie wyboru dostawcy.
- Transfer produkcji na Ukrainę.
- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe w 2018 roku jest zdolność do podniesienia i utrzymania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej.
- Kształtowanie się kursów walut, w szczególności negatywny wpływ na wyniki finansowe może mieć umocnienie się PLN i UAH w stosunku do EUR. Spółka realizuje znaczącą część swojej sprzedaży na rynkach europejskich w walucie EUR, natomiast zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce na Ukrainie i w Niemczech, stąd kształtowanie się kursów walut będzie istotnie wpływać na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego roku,
- Zmienność i poziom zamówień od klientów.

### Czynniki zewnętrzne

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

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

### Czynniki wewnętrzne

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

- poprawa wykorzystania posiadanych zdolności produkcyjnych,
- wdrażanie zmian i rozwiązań innowacyjnych w systemie zarządzania produkcją,
- automatyzacja głównych procesów technologicznych,
- optymalizacja kosztów wytwarzania,
- dostosowanie poziomu i struktury zatrudnienia do zapotrzebowania wynikającego z prowadzonych projektów,
- zatrudnienie i utrzymanie pracowników o wysokich kwalifikacjach,
- zdolność pozyskiwania nowych pracowników,
- polityka wynagrodzeń,

- dostosowanie procesu produkcyjnego i zakresu usług do zmian rynkowych oraz wymagań klienta,
- rozbudowa oferty produktowej i w zakresie świadczonych usług, w tym przede wszystkim w obszarze R&D,
- utrzymanie niezbędnych certyfikacji i systemów zarządzania, w tym systemu zapewnienia jakości.

## Czynniki ryzyka

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

Głównymi ryzykami, na które narażona jest Spółka w związku z otoczeniem, w jakim działa są:

### Ryzyko zmian kursów walut

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

Spółka nie stosuje rachunkowości zabezpieczeń.

Analiza wrażliwości zysku (straty) na działalności operacyjnej (w związku ze zmianą przychodów i kosztów wyrażonych w walucie EUR) na racjonalnie możliwe wahanie kursu EUR/PLN o +/- 1% przy założeniu niezmienności innych czynników w stosunku do średniego kursu transakcji w 2017 roku została zaprezentowana w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za 2017 rok w nocie 38.1.

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

### Ryzyko zmian stóp procentowych

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

Analiza wrażliwości wyniku finansowego w odniesieniu do potencjalnego wahania stopy procentowej została zaprezentowana w rocznym jednostkowym sprawozdaniu finansowym za rok 2017 w nocie 38.2.

### 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.

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.

### 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.

### Ryzyko zmian przepisów prawa

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

### Ryzyko działalności prowadzonej na Ukrainie

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2017 roku do końca grudnia 2017 roku miała miejsce dalsza dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych (spadek w stosunku do PLN o 19,8%, kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Polski).

Spółka poprzez podmiot zależny Groclin Karpaty Sp. z o.o. prowadzi działalność operacyjną w miejscowości Użgorod na Ukrainie. Zlokalizowana tam fabryka poszyc posiada powierzchnię 17,5 tys. m<sup>2</sup> oraz zatrudnia 636 osób. Obecnie niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju, może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyc w naszej fabryce. Poza samym funkcjonowaniem fabryki kluczowa z punktu widzenia obsługi naszych klientów jest możliwość transportowania produktów pomiędzy fabrykami zlokalizowanymi w Polsce i fabryką na Ukrainie. Sytuacja na Ukrainie wpływa bezpośrednio na ocenę Spółki w procesie wyboru dostawcy. Nie jesteśmy w stanie określić, w jakim stopniu obecna sytuacja będzie wpływała na ostateczny wybór dostawcy. Negatywny rozwój wypadków na Ukrainie może w przyszłości negatywnie wpłynąć na sytuację operacyjną i realizowane wyniki finansowe przez Spółkę. W chwili obecnej fabryka zlokalizowana w Użgorodzie funkcjonuje bez zakłóceń.

### Ryzyko związane z poziomem rentowności

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

### Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

Ze względu na specyfikę działalności Spółki oraz segmentów przemysłu, w których obecni są nasi klienci, sprzedaż produktów i usług Spółki możliwa jest do ograniczonej liczby klientów. Jest to związane między innymi z koniecznością kształtowania długoterminowych relacji biznesowych oraz skalą prowadzonej przez nas i przez naszych klientów działalności. Konsolidacja obecnych klientów Spółki może spowodować wzmocnienie ich pozycji przetargowej przy negocjowaniu warunków zakupu naszych produktów i usług lub skutkować podjęciem



decyzji o zmianie dostawcy. Zmiany te mogą wywrzeć negatywny wpływ na wynik działalności operacyjnej i sytuację finansową Spółki. Powyższe zmiany w odniesieniu do potencjalnych klientów mogą znacząco utrudnić pozyskanie nowych kontraktów w przyszłości.

#### **Ryzyko zmiany cen surowców**

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

#### **Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego**

Spółka posiada trzy zakłady produkcyjne zlokalizowane w Polsce o łącznej powierzchni 56 tys.m<sup>2</sup>. Długotrwałe zakłócenie procesu produkcyjnego może być spowodowane szeregiem czynników, w tym awarią, błędami ludzkimi, niedostępnością surowców, katastrofą żywiołową i innymi, nad którymi często nie mamy kontroli. Każde takie zakłócenie, nawet względnie krótkotrwałe, może wywrzeć istotny wpływ na naszą produkcję i rentowność oraz wiązać się z koniecznością poniesienia znaczących kosztów takich jak naprawy, czy zobowiązania wobec odbiorców, których zamówień nie jesteśmy w stanie zrealizować.

#### **Ryzyko związane z zadłużeniem Spółki**

Spółka zawarła z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu oraz z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy kredytowe.

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

#### **Ryzyko utraty statusu pracy chronionej**

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

#### **Ryzyko związane ze zdolnością Spółki do wypłaty dywidend**

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

kredytowej z dnia 17 lipca 2015 roku zawartej pomiędzy Emitentem a BZ WBK S.A., wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody banków.

#### **Ryzyko związane z pracami badawczo - rozwojowymi**

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

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

#### **Ryzyko związane z udzielanymi gwarancjami**

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

## Informacje uzupełniające

### Informacje o dywidendzie

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.

### Umowy kredytowe i obligacje

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku istnieją następujące umowy kredytowe i pożyczki, których stroną jest Groclin S.A. jako kredytobiorca/pożyczkobiorca:

Nazwa banku	Rodzaj	Termin spłaty	Kwota przyznanego kredytu	Waluta kredytu	Baza oprocentowania	Kwota do spłaty
BZ WBK S.A.	obrotowy	2018-07-31	7 000	EUR	EURIBOR 1M	28 121
mBank S.A.	obrotowy	2018-07-31	7 000	EUR	EURIBOR 1M	26 829
BZ WBK S.A.	Karty VISA					9
BZ WBK S.A.	inwestycyjny	2020-06-30	2 500	EUR	EURIBOR 1M	5 387
BZ WBK S.A.	inwestycyjny	2018-12-31	1 700	EUR	EURIBOR 1M	2 836
BZ WBK S.A.	inwestycyjny	2018-11-30	2 000	PLN	EURIBOR 1M	2 000
mBank S.A.	inwestycyjny	2018-07-31	6 000	EUR	EURIBOR 1M	2 044
Groclin Wiring Sp. z o.o.	pożyczka	2020-12-31	20 404	EUR	EURIBOR 1M	59 229
BZ WBK S.A. i mBank S.A.	pro wizje/odsetki					(25)

**Kredyty i pożyczki razem**

**126 430**

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.

## Wynagrodzenia wypłacone członkom Zarządu oraz Rady Nadzorczej

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

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

Wynagrodzenie brutto (w tys. PLN)	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Andre Gerstner	2 219	2 570
Barbara Sikorska-Puk	720	538
Michał Laska	733	509
Piotr Wiśniewski*	400	-
<b>Razem</b>	<b>4 072</b>	<b>3 617</b>

\*od maja 2017 roku

## Wynagrodzenie wypłacone bądź należne członkom Rady Nadzorczej

Wynagrodzenie brutto (tys. PLN )	31 grudnia 2017	31 grudnia 2016
Piotr Gałązka	96	96
Jorg Horning	48	48
Mike Gerstner	48	48
Wilfred Gerstner	48	48
Michał Głowacki	72	72
<b>Razem</b>	<b>312</b>	<b>312</b>

Członkowie Rady Nadzorczej nie pełnią funkcji we władzach jednostek zależnych.

## Umowy z członkami Zarządu gwarantujące rekompensaty finansowe

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

## Zobowiązania wynikające z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze

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

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

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku i na dzień publikacji niniejszego raportu osoby zarządzające i nadzorujące posiadały następującą ilość akcji Groclin S.A.:

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

Według stanu na dzień 27 kwietnia 2018 roku Pan André Gerstner posiada 4.202.873 akcji Spółki stanowiących 36,30% jej kapitału zakładowego odpowiadających 36,30% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu pośrednio przez podmioty Kabelconcept Hornig GmbH oraz Gerstner Managementholding GmbH.

Żadna z osób nadzorujących Emitenta nie posiadała akcji Groclin S.A. według stanu na dzień publikacji rocznego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za 2017 rok tj. na dzień 27 kwietnia 2018 roku i na dzień publikacji kwartalnego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Groclin i jednostkowego

sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres dziewięciu miesięcy zakończony 30 września 2017 roku tj. na dzień 29 listopada 2017 roku.

Według stanu na dzień publikacji niniejszego raportu Pan Michał Laska posiadał 49% udziałów (tj. 1.176 sztuk udziałów, o łącznej wartości nominalnej 59 tys. PLN) w spółce zależnej CADM AUTOMOTIVE Sp. z o.o. z siedzibą w Krakowie. Według stanu na dzień publikacji członkowie Rady Nadzorczej nie posiadali udziałów w jednostkach zależnych Grupy Kapitałowej Groclin.

## Informacja o systemie 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.

## Informacja o znaczących umowach

### Umowa zakupu CADM

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 realizowane jest 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. Na dzień 31 grudnia 2017 roku zobowiązanie do zakupu 49% udziałów CADM oszacowano na kwotę 30.146 tys. PLN.

### Umowa pierwokupu akcji Emitenta

W dniu 4 maja 2017 r. Spółka oraz znaczący akcjonariusze (Gerstner Managementholding GmbH i Kabelconcept Hornig GmbH) podpisali z VOLKSWAGEN AG porozumienie, w którym Gerstner Managementholding GmbH i Kabelconcept Hornig GmbH udzieliłi VOLKSWAGEN AG prawa pierwokupu akcji Emitenta. Zgodnie z zawartym Porozumieniem, VOLKSWAGEN AG otrzymał uprawnienie do nabycia akcji Emitenta będących w posiadaniu Gerstner Managementholding GmbH i Kabelconcept Hornig GmbH w przypadku gdyby podmioty te podjęły decyzję o zbyciu akcji Emitenta lub do wskazania podmiotu trzeciego, który wykona to uprawnienie w zastępstwie VOLKSWAGEN AG.

VOLKSWAGEN AG otrzymał również uprawnienie do nabycia w pierwszej kolejności, na warunkach prawa pierwokupu, zespołu aktywów Spółki związanych z prowadzeniem działalności poszyciowej na wypadek gdyby Spółka podjęła decyzję o zbyciu działalności związanej z produkcją poszyć.

Zawarcie Porozumienia oraz przyznanie pewnych praw VOLKSWAGEN AG ma związek z uzgodnieniem długoterminowych relacji z VOLKSWAGEN AG, które dodatkowo stanowi dla Spółki szansę na rozwój i rozszerzenie współpracy z Grupą Volkswagen, a jednocześnie potwierdza status strategicznego dostawcy dla VOLKSWAGEN AG.

#### **Umowy wsparcia w procesie pozyskania inwestora**

W dniu 24 lipca 2017 r. Emitent zawarł z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna („Bank”) oraz Argonas Corporate Finance GmbH („Argonas”) umowy, których przedmiotem jest powołanie Banku oraz Argonas jako doradców Emitenta.

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

#### **Umowy ubezpieczeniowe**

W 2016 roku Groclin S.A. zawarła polisy ubezpieczeniowe majątku ruchomego i nieruchomości z Sopockim Towarzystwem Ubezpieczeń ERGO HESTIA S.A., Powszechnym Zakładem Ubezpieczeń S.A. oraz Towarzystwem Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A.

Spółka posiada następujące umowy:

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

#### **Lokaty kapitałowe i inwestycje**

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

Na dzień 31 grudnia 2017 roku środki pieniężne w wysokości 512 tys. EUR (tj. 2.135 tys. PLN) stanowiącej równowartość ww. środków zgromadzonych na lokacie dwuwalutowej były objęte blokadą w celu zabezpieczenia kredytów bankowych Spółki.

## Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Głównym celem inwestycji realizowanych w 2018 roku będzie optymalizacja procesów produkcyjnych. W bieżącym roku Spółka planuje ponieść nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w kwocie 2.548 tys. PLN, głównie na specjalistyczne maszyny szwalnicze, nowej generacji maszyny wykrawalnicze do skóry i remonty kapitalne urządzeń do krojenia materiałów.

Plan inwestycyjny na rok 2018 Spółka zamierza sfinansować ze środków własnych oraz w formie finansowania zewnętrznego np. leasingów.

## Pożyczki udzielone podmiotom powiązanim

Na dzień 31 grudnia 2017 roku udzielone pożyczki jednostkom zależnym wyniosły 2.247 tys. PLN (tj. 497 tys. EUR). Jest to pożyczka udzielona przez Spółkę spółce zależnej Groclin SedisTec GmbH na podstawie umowy zawartej w dniu 22 maja 2014 roku. Spłata 300 tys. EUR przypada w dniu 31 grudnia 2018 roku, natomiast spłata 197 tys. EUR przypada w dniu 31 grudnia 2020 roku.

W okresie sprawozdawczym Spółka nie udzielała pożyczek.

Umowa pożyczki z jednostką zależną została zawarta na warunkach rynkowych.

## Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na 31 grudnia 2017 roku Groclin S.A. nie udzielała poręczenia oraz nie wystawiła gwarancji na rzecz innych jednostek.

## Istotne pozycje pozabilansowe

Według stanu na dzień 31 grudnia 2017 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/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 Linii Wieloproduktową nr 08/060/13/D/UX z dnia 5 lipca 2013 roku - weksel in blanco z deklaracją wekslową z  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235075 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235076 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235077 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0138022016/SZ/235078 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244666 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244667 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244716 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244717 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320472016/SZ/244742 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0320392016/SZ/244685 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr 0429232016/SZ/251197 - weksel in blanco z deklaracją wekslową  
Umowa leasingu nr B/O/PZ/2017/03/0218 - 2 weksle własne in blanco z deklaracją wekslową

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

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

### **Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe**

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

## Informacja o umowach powodujących zmiany w proporcjach posiadanych akcji

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

## Informacje o nabyciu akcji własnych

W 2017 roku Spółka nie dokonała nabycia akcji własnych.

## Stanowisko Zarządu odnośnie zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

Zarząd Groclin S.A. nie publikował prognoz wyników finansowych na rok 2017 oraz lata następne.

## Informacje na temat podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Na podstawie podjętej przez Radę Nadzorczą uchwały w dniu 24 kwietnia 2017 roku, do badania sprawozdań finansowych powołana została Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa z siedzibą w Warszawie, Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod pozycją 130.

Umowa z firmą Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. została zawarta w dniu 16 czerwca 2017 roku.

Firma Ernst & Young Audyt Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowa zobowiązała się przeprowadzić:

- (i) przegląd półrocznego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za okres od 01.01.2017 roku do 30.06.2017 roku,
- (ii) przegląd półrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Groclin obejmującego okres od 01.01.2017 roku do 30.06.2017 roku,
- (iii) badanie jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A. za rok 2017,
- (iv) badanie skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Groclin za rok 2017.

Okres umowy – okres realizacji wymienionych wyżej usług.

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

Informacje na temat wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały zawarte w notcie objaśniającej nr 37 do jednostkowego sprawozdania finansowego.

## Oddziały Spółki

Spółka posiada 2 dodatkowe, odrębne zakłady produkcyjne zlokalizowane w Karpicku koło Wolsztyna.

## Zatrudnienie

W roku 2017 liczba osób pracujących w firmie Groclin S.A. wyniosła 780 osób i zmalała o 77 osób w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego.

Struktura zatrudnienia w Groclin S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2017 roku:

	Rok zakończony 31 grudnia 2017		Rok zakończony 31 grudnia 2016	
		udział %		udział %
Zarządy Spółki	4	0,5%	3	0,4%
Administracja, w tym:	91	11,7%	92	10,7%
- technologia	23	2,9%	25	2,9%
- dział jakości	7	0,9%	10	1,2%
- kierownicy projektów	7	0,9%	9	1,1%
- wsparcie produkcji	6	0,8%	5	0,6%
Dział sprzedaży	10	1,3%	13	1,5%
Pion produkcji	589	75,5%	621	72,5%
Pozostali	86	11,0%	128	14,9%
<b>Razem</b>	<b>780</b>	<b>100,0%</b>	<b>857</b>	<b>100,0%</b>

Pracownicy produkcyjni, mający największy wpływ na tworzenie przychodów Spółki, stanowią 75,5% zatrudnionych.

Groclin S.A. w swoich działaniach opiera się przede wszystkim na osobach zatrudnionych w pełnym wymiarze na czas nieokreślony i określony, co istotnie wpływa na stopień identyfikacji pracowników ze Spółką i realizowanymi przez nią celami.

Od 1994 roku Spółka jest Zakładem Pracy Chronionej. Groclin S.A. zatrudnionym osobom niepełnosprawnym zapewnia bardzo dobre warunki rehabilitacji zdrowotnej i zawodowej. Załoga przedsiębiorstwa posiada możliwość korzystania z bardzo dobrze wyposażonej przychodni lekarskiej, zlokalizowanej w Grodzisku Wlkp. Opiekę medyczną oraz zabiegi leczniczo-rehabilitacyjne prowadzi wykwalifikowany personel lekarski, rehabilitacyjny i pielęgniarski.

W firmie utworzony jest Zakładowy Fundusz Świadczeń Socjalnych zgodnie z obowiązującymi przepisami. Środki z tego funduszu przeznaczone są przede wszystkim na:

- dofinansowanie wypoczynku pracowników w formie wczasów oraz opieki ich dzieci w formie kolonii, obozów i zimowisk,
- udzielanie pomocy finansowej osobom, które ze względu na różne okoliczności znalazły się w trudnej sytuacji materialnej,
- dofinansowanie uczestnictwa pracowników w imprezach kulturalno-oświatowych i sportowo-turystycznych,
- dofinansowanie zaspokajania potrzeb mieszkaniowych pracowników w formie pożyczek.

Ponadto w firmie istnieje Zakładowy Fundusz Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych, który przeznaczony jest przede wszystkim na:

- doradztwo zawodowe,
- szkolenie zawodowe oraz dokształcanie, w tym również w szkołach średnich i wyższych,
- wynagrodzenia za czas zwolnień od pracy osób o znacznym lub umiarkowanym stopniu niepełnosprawności, skierowanych:
  - na turnus zorganizowany w celu rehabilitacji,

- w celu wykonania badań specjalistycznych, zabiegów leczniczych lub usprawniających,
- w celu uzyskania zaopatrzenia w sprzęt ortopedyczny lub jego naprawy.

### **Polityka różnorodności w odniesieniu do organów zarządzających**

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

## Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego

Zgodnie z § 91 ust. 5 pkt 4 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 19 lutego 2009 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2014 roku, poz. 133) Zarząd Groclin Spółka Akcyjna przekazuje Oświadczenie o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w roku 2016.

### Zbiór zasad ładu korporacyjnego

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

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

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

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

Zarząd Emitenta oświadcza, że w roku 2017 Spółka i jej organy przestrzegały zasad zawartych w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW" z zastrzeżeniem, że odstąpiono od stosowania niektórych zasad, a inne były stosowane z uwzględnieniem specyfiki działalności Spółki:

#### Część I. Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

##### Zasada szczegółowa I.Z.1.3.

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

##### Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

##### Zasada szczegółowa I.Z.1.11

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

**Zasada szczegółowa I.Z.1.15**

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

**Zasada szczegółowa I.Z.1.16**

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

**Zasada szczegółowa I.Z.1.19**

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

Spółka nie stosuje powyższej zasady

Spółka podpisała umowę z wyspecjalizowaną firmą doradczą w zakresie wsparcia budowy wizerunku i komunikacji z inwestorami zarówno przez kontakt osobisty, jak i za pośrednictwem strony internetowej [www.akcjonariat.pl](http://www.akcjonariat.pl)

### **Zasada szczegółowa I.Z.1.20**

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

#### Spółka nie stosuje powyższej zasady

Zarząd Emitenta, mając na uwadze frekwencję na Walnych Zgromadzeniach Spółki podjął decyzję o rezygnacji zapisu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio i wideo. W ocenie Zarządu Spółki obecność notariusza oraz przedstawicieli organów Spółki na każdym Walnym Zgromadzeniu daje rękojmię należytego przebiegu Walnych Zgromadzeń, a w konsekwencji na stronie internetowej spółki nie są zamieszczane materiały audio lub video z przebiegu obrad walnego zgromadzenia.

### **Zasada szczegółowa I.Z.2**

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

#### Zasada jest stosowana

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

## **Część II. Zarząd i Rada Nadzorcza**

### **Rekomendacja II.R.2**

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

#### Spółka nie stosuje powyższej zasady.

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

### **Rekomendacja II.R.3**

"Pełnienie funkcji w zarządzie spółki stanowi główny obszar aktywności zawodowej członka zarządu. Dodatkowa

aktywność zawodowa członka zarządu nie może prowadzić do takiego zaangażowania czasu i nakładu pracy, aby negatywnie wpływać na właściwe wykonywanie pełnionej funkcji w spółce. W szczególności członek zarządu nie powinien być członkiem organów innych podmiotów, jeżeli czas poświęcony na wykonywanie funkcji w innych podmiotach uniemożliwia mu rzetelne wykonywanie obowiązków w spółce.”

#### Zasada jest stosowana

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

#### **Zasada szczegółowa II.Z.1**

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

#### Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

#### **Zasada szczegółowa II.Z.2**

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

#### Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

#### **Zasada szczegółowa II.Z.6**

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

#### Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

#### **Zasada szczegółowa II.Z.7**

„W zakresie zadań i funkcjonowania komitetów działających w radzie nadzorczej zastosowanie mają



postanowienia Załącznika I do Zalecenia Komisji Europejskiej, o którym mowa w zasadzie II.Z.4. W przypadku gdy funkcję komitetu audytu pełni Rada Nadzorcza, powyższe zasady stosuje się odpowiednio.”

#### Zasada jest stosowana

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

#### **Zasada szczegółowa II.Z.8**

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

#### Zasada jest stosowana

#### **Zasada szczegółowa II.Z.9**

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

#### Zasada jest stosowana

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

### **Część III. Systemy i funkcje wewnętrzne**

#### **Rekomendacja III.R.1**

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

#### Zasada jest stosowana

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

## Część IV. Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

### Rekomendacja IV.R.2

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

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

#### Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

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

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

### Rekomendacja IV.R.3

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

#### Zasada nie dotyczy Spółki

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

#### **Zasada szczegółowa IV.Z.2**

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

#### Spółka nie stosuje powyższej zasady

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

### **Część V. Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi**

#### **Rekomendacja V.R.1**

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

#### Zasada jest stosowana

Prezes Zarządu pan André Gerstner piastował w przeszłości, jak i obecnie piastuje stanowisko Prezesa Zarządu w innych podmiotach z poza Grupy Kapitałowej Groclin. Fakt ten jednak nigdy nie przeszkadzał w skutecznym i prawidłowym wypełnianiu obowiązków związanych z pełnieniem funkcji w Groclin S. A. oraz nie powodował konfliktu interesów. Pan André Gerstner deklaruje identyczną postawę na przyszłość i jednocześnie jest świadom konieczności ujawnienia przypadku powstania takiego konfliktu.

#### **Zasada szczegółowa V.Z.1.**

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

#### Zasada jest stosowana

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

### **Część V. Wynagrodzenia**

#### **Rekomendacja VI.R.1**

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

#### Zasada jest stosowana

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

#### **Rekomendacja VI.R.3**

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

#### Zasada nie dotyczy Spółki

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

#### **Zasada szczegółowa VI.Z.1**

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

#### Zasada nie dotyczy spółki

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

#### **Zasada szczegółowa VI.Z.2**

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

#### Zasada nie dotyczy Spółki

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

Emitent zobowiązał się do stosowania zasady szczegółowej I.Z.1.20: „Spółka prowadzi korporacyjną stronę internetową i zamieszcza na niej, w czytelnej formie i wyodrębnionym miejscu, oprócz informacji wymaganych przepisami prawa: zapis przebiegu obrad walnego zgromadzenia, w formie audio lub wideo”.

Podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 22 czerwca 2017 roku oraz Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia zwołanego na dzień 7 września 2017, nie został zarejestrowany przebieg Walnego Zgromadzenia w formie wizualnej oraz fonicznej.

Zaistniała sytuacja stanowi odstępstwo od zasady Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016 zawartej w punkcie I.Z.1.20. dotyczącej zamieszczenia na stronie internetowej Spółki zapisu przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia, w formie audio lub video.

Pomimo niedotrzymania przywołanej zasady, w ocenie Spółki, realizowane dotychczas przez Spółkę procedury obowiązujące w zakresie zwołania oraz przebiegu Walnego Zgromadzenia, w tym uczestnictwo notariusza, zapewniają akcjonariuszom dostęp do wszystkich istotnych informacji dotyczących Walnego Zgromadzenia, w tym w szczególności dotyczących jego przebiegu, podjętych uchwał oraz pozwalają na podjęcie przez akcjonariusza decyzji o uczestnictwie w walnym zgromadzeniu. Jednocześnie Zarząd Spółki informuje, że nikt z obecnych akcjonariuszy nie składał wniosku aby przebieg Walnego Zgromadzenia został zarejestrowany, a podczas Walnego Zgromadzenia oprócz akcjonariuszy oraz notariusza sporządzającego protokół z obrad Walnego Zgromadzenia, obecny był biegły rewident sporządzający opinię odnośnie sprawozdań finansowych Spółki oraz Przewodniczący Rady Nadzorczej.

Odstępstwo od zastosowania powyższej zasady „Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na GPW 2016” nie stanowi uszczerbienia praw akcjonariuszy związanych z udziałem w Walnym Zgromadzeniu.

Ponadto Zarząd Spółki wyjaśnia, iż dotychczas żaden z akcjonariuszy Spółki nie wnioskował o udostępnienie transmisji z obrad, jak również nie domagał się, aby obrady były rejestrowane. W konsekwencji, mając także na uwadze ilość akcjonariuszy, którzy zgłosili uczestnictwo podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, Zarząd Spółki podjął decyzję o odstępstwie od przywołanej wyżej zasady.

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

Komitet Audytu oraz Zarząd Spółki są odpowiedzialni za system kontroli wewnętrznej w Spółce i jego skuteczność w procesie sporządzania sprawozdań finansowych i raportów okresowych, przygotowywanych i przekazywanych przez Spółkę.

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

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

Wyboru niezależnego audytora dokonuje Rada Nadzorcza.

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

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

Dokumenty poddawane są kontroli merytorycznej, formalnej i rachunkowej. Kontrola formalna i rachunkowa sprawowana jest przez służbę finansowo-księgową. Dane finansowe będące podstawą sprawozdań finansowych i raportów okresowych pochodzą ze stosowanej przez Spółkę miesięcznej sprawozdawczości finansowej i operacyjnej. Kierownictwo średniego i wyższego szczebla, przy udziale pionu kontrolingowego po zamknięciu

księgowym każdego kalendarzowego miesiąca wspólnie analizuje wyniki finansowe Spółki i poszczególne koszty rodzajowe porównując je do założeń budżetowych.

Groclin S.A. doskonalili metody zarządzania ryzykiem, analizuje czynniki zewnętrzne i wewnętrzne mogące mieć wpływ na realizację zaplanowanych celów, a obowiązujące w Spółce procedury są w sposób systematyczny modyfikowane i doskonalone.

Zarządzanie ryzykiem podejmowane jest na następujących poziomach:

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

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

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

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

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

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

## **Opis zasad zmiany Statutu Emitenta**

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

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

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

## Opis sposobu działania Walnego Zgromadzenia

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

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

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

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

- rozpatrzenie i zatwierdzenie sprawozdania Zarządu z działalności Spółki i sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy kapitałowej i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy,
- powzięcie uchwały o podziale zysku albo o pokryciu straty oraz ustalenie terminu wypłaty dywidendy,
- udzielenie członkom organów Spółki absolutorium z wykonania przez nich obowiązków,
- powoływanie i odwoływanie członków Rady Nadzorczej, z zastrzeżeniem § 17 ust. 3,
- zmiana Statutu Spółki,
- zmiana przedmiotu działalności Spółki,
- podwyższenie lub obniżenie kapitału zakładowego,
- połączenie lub przekształcenie Spółki,
- rozwiązanie i likwidacja Spółki,
- emisja obligacji,
- zbycie i wydzierżawienie przedsiębiorstwa lub jego zorganizowanej części oraz ustanowienie na nich ograniczonego prawa rzeczowego,
- wszelkie postanowienia dotyczące roszczeń o naprawienie szkody wyrządzonej przy zawiązywaniu spółki lub sprawowaniu zarządu lub nadzoru,
- sprawy wniesione przez Radę Nadzorczą,
- tworzenie i znoszenie kapitałów rezerwowych i funduszy celowych,
- podejmowanie uchwał w sprawie umarzenia akcji oraz uchwał o umorzeniu akcji, a w szczególności określenia nieuregulowanych w Statucie zasad umarzenia akcji,
- uchwalanie Regulaminu Walnych Zgromadzeń,
- ustalanie wysokości wynagrodzenia dla członków Rady Nadzorczej.

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

- transmisję obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym,

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

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

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

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

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

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

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

### **Zarząd**

W skład Zarządu 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.

### **Zasady działania Zarządu**

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



## Rada Nadzorcza

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.

### Powołanie członków Rady Nadzorczej

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

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

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

### Zasady działania Rady Nadzorczej

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

### Posiedzenia Rady Nadzorczej

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

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

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

Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość. Uchwała jest ważna, gdy wszyscy członkowie Rady zostali powiadomieni o

treści projektu uchwały. Za miejsce posiedzenia przeprowadzonego telefonicznie uznaje się miejsce pobytu prowadzącego posiedzenie. Uchwały Rady Nadzorczej podejmowane na posiedzeniach prowadzonych telefonicznie są ważne pod warunkiem zamieszczenia podpisów na tym samym egzemplarzu projektu uchwały albo na odrębnych dokumentach.

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

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

### **Uprawnienia Rady Nadzorczej**

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

- ocena sprawozdań okresowych,
- ocena sprawozdania Zarządu z działalności i sprawozdania finansowego oraz sprawozdania z działalności grupy i skonsolidowanego sprawozdania finansowego grupy kapitałowej za ubiegły rok obrotowy zarówno co do zgodności z księgami i dokumentami, jak i stanem faktycznym, oraz wniosków Zarządu dotyczących podziału zysku albo pokrycia straty, a także składanie Walnemu Zgromadzeniu corocznego pisemnego sprawozdania z wyników tej oceny,
- zatwierdzanie rocznych budżetów dla Spółki i całej grupy kapitałowej przedkładanych przez Zarząd,
- wybór podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych do przeprowadzania czynności rewizji finansowej Spółki,
- delegowanie członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności członków Zarządu nie mogących sprawować swoich czynności,
- zawieszanie w czynnościach z ważnych powodów poszczególnych lub wszystkich członków Zarządu,
- zatwierdzanie Regulaminu Zarządu,
- ustalanie wynagrodzenia członków Zarządu,
- ustalanie wysokości wynagrodzenia członków Rady Nadzorczej delegowanych do czasowego wykonywania czynności członka Zarządu,
- z zastrzeżeniem § 13 ust. 3 powoływanie i odwoływanie członków Zarządu,
- rozpatrywanie i opiniowanie spraw mających być przedmiotem uchwał Walnego Zgromadzenia,
- wyrażanie zgody na: (i) zbycie, nabycie, obciążenie przedsiębiorstwa, zorganizowanej części przedsiębiorstwa, nieruchomości, (ii) zaciągnięcie kredytu bankowego w kwocie przekraczającej 10.000.000 złotych, (iii) zaciągnięcie zobowiązania poza czynnościami, które wchodzą w zakres zwykłej i bieżącej działalności Spółki zgodnie z dotychczasową dobrą praktyką (Działalnością w Zwykłym Trybie), w kwocie przekraczającej 3.000.000 złotych, (iv) nabycie aktywów trwałych poza Działalnością w Zwykłym Trybie, w kwocie przekraczającej 3.000.000 złotych; (v) nabywanie udziałów/akcji spółek, (vi) istotna zmiana profilu działalności (inna niż rozszerzenie działalności o kolejne produkty), (vii) zaciągnięcie zobowiązania w Działalności w Zwykłym Trybie w kwocie przekraczającej jednorazowo albo w skali roku 20.000.000 złotych,
- przedstawianie corocznie Zwyczajnemu Walnemu Zgromadzeniu zwięzłej oceny sytuacji Spółki, z uwzględnieniem oceny systemu kontroli wewnętrznej i systemu zarządzania ryzykiem istotnym dla Spółki,
- wyrażanie zgody na zawarcie przez Spółkę z podmiotem powiązaniem ze Spółką znaczącej umowy w rozumieniu przepisów dotyczących informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów

papierów wartościowych dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym, z wyłączeniem umów typowych zawieranych przez Spółkę na warunkach rynkowych, w ramach prowadzonej działalności operacyjnej,

- zatwierdzenie, opracowanej przez Zarząd, polityki zarządzania ryzykiem w działalności Spółki, zatwierdzenie, opracowanej przez Zarząd, polityki kontroli wewnętrznej,
- wyrażanie zgody albo opinii w sprawach, w których do Rady Nadzorczej zwróci się Zarząd albo członek Zarządu.

Rada Nadzorcza upoważniona jest każdorazowo, po uprawomocnieniu się postanowienia sądu o rejestracji zmian Statutu Spółki, do ustalenia jednolitego tekstu Statutu Spółki.

### **Podejmowanie uchwał**

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

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

### **Komitet audytu**

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

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

### **Kompetencje Komitetu audytu**

- Do zadań Komitetu należy:
  - Monitorowanie zgodności działalności Spółki z przepisami prawa oraz z zasadami dobrych praktyk w prowadzeniu działalności biznesowej,
  - Monitorowanie procesu sprawozdawczości finansowej, w tym sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia strat i przedstawienie Radzie Nadzorczej rekomendacji, co do ich akceptacji,
  - Monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych, świadczenia usług, o których mowa w art.48 ust. 2 Ustawy,
  - Monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej, audytu wewnętrznego oraz zarządzania ryzykiem,
  - Monitorowanie wykonywania czynności rewizji finansowej,
  - Przyjmowanie od podmiotu dokonującego badania sprawozdań finansowych informacji dotyczących czynności rewizji finansowej, w tym szczególności o znaczących nieprawidłowościach systemu kontroli wewnętrznej w odniesieniu do procesu sprawozdawczości finansowej,
  - Monitorowanie publikowanych przez Spółkę informacji przekazywanych na rynek.
- Komitet audytu może zapraszać do udziału w posiedzeniach członków Zarządu, pracowników Spółki, jej zewnętrznych doradców lub ekspertów.

## Oświadczenia Zarządu

### Dokładność i wiarygodność prezentowanych raportów

Zarząd oświadcza, iż zgodnie z ich najlepszą wiedzą:

- Jednostkowe sprawozdanie finansowe za 2017 rok oraz dane porównawcze zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację finansową i majątkową Spółki oraz jej wynik finansowy,
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Spółki za 2017 rok zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz pozycji Spółki, włączając w to opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

### Wybór jednostki uprawnionej do przeprowadzenia badania sprawozdania finansowego

Zarząd Groclin S.A. oświadcza, że Ernst & Young Audyt Polska Sp. z o.o. sp.k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Groclin S.A., został wybrany zgodnie z przepisami prawa oraz że podmiot ten oraz biegli rewidenci, dokonujący badania tego sprawozdania, spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z obowiązującymi przepisami i standardami zawodowymi.

### Sporządzenie odrębnego sprawozdania na temat informacji niefinansowych

Zarząd Groclin S.A. oświadcza, że zostało sporządzone odrębne sprawozdanie na temat informacji niefinansowych „Raport z informacji niefinansowych za rok 2017 Spółki Groclin S.A. oraz Grupy Kapitałowej Groclin”.

Podpisy członków Zarządu:

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