



GROCLINGROUP®

Skonsolidowany raport kwartalny
I kwartał 2014

Grodzisk Wielkopolski, 15 maja 2014 r.

Spis treści

Wprowadzenie.....	4
Informacje o raporcie	4
Definicje i objaśnienia skrótów.....	4
Stwierdzenia odnoszące się do przyszłych oczekiwań.....	7
Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka	7
Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Kapitałowej Inter Groclin Auto do raportu za I kwartał 2014 roku	8
Opis działalności Grupy Inter Groclin Auto	9
Informacje ogólne	9
Struktura grupy kapitałowej.....	10
Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Inter Groclin Auto	11
Struktura akcjonariatu	11
Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych	13
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	13
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	16
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	18
Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych	19
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	19
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	20
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	21
Istotne informacje i czynniki mające wpływ na osiągnięte wyniki finansowe oraz ocenę sytuacji finansowej	22
Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności	22
Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym.....	22
Wpływ zmian w strukturze Grupy Inter Groclin SA na wynik finansowy	22
Inne istotne informacje	23
Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Inter Groclin Auto	23
Informacje o trendach rynkowych.....	23
Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału	24
Czynniki ryzyka	24
Informacje uzupełniające	27
Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych	27
Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące	28
Informacje o poręczeniach i gwarancjach	28
Istotne pozycje pozabilansowe.....	28
Informacja o toczących się postępowaniach sądowych, arbitrażowych i przed organami administracji publicznej	29
Informacje o transakcjach z podmiotami powiązanymi zawartych na warunkach innych niż rynkowe	30
Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku	31
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	33
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	33
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	34
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....	36
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym.....	38
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	40
Wybrane jednostkowe dane finansowe	40
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów.....	41
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	43
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....	44
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	45
Dodatkowe noty objaśniające	47
1. Informacje ogólne.....	47
2. Skład Grupy	48
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących.....	50
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	50

5.	Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego	51
6.	Istotne zasady (polityka) rachunkowości	51
7.	Sezonowość działalności.....	54
8.	Informacje dotyczące segmentów działalności.....	54
9.	Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty.....	57
10.	Zysk przypadający na jedną akcję.....	57
11.	Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	58
12.	Kapitałowe papiery wartościowe.....	58
13.	Rzeczowe aktywa trwałe	58
14.	Rezerwy i świadczenia pracownicze.	59
15.	Instrumenty finansowe.....	59
16.	Zarządzanie kapitałem	59
17.	Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	60
18.	Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej.....	61
19.	Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym.....	62

Wprowadzenie

Informacje o raporcie

Niniejszy raport Grupy Inter Groclin Auto za pierwszy kwartał 2014 roku został sporządzony 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 Inter Groclin Auto.

Niniejszy raport prezentuje dane w PLN, a wszystkie wartości, o ile nie wskazano inaczej, podane są w tysiącach.

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

Inter Groclin Auto SA, Spółka, Emitent, Jednostka Dominująca,	Inter Groclin Auto Spółka Akcyjna z siedzibą w Karpicku, Polska
Grupa Kapitałowa, Grupa, Grupa Inter Groclin Auto, Grupa IGA	Grupa kapitałowa tworzona przez Inter Groclin Auto Spółka Akcyjna wraz ze spółkami zależnymi
Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o., KTP	Kabel-Technik-Polska Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Czaplinku Polska
IGA Nowa Sól Sp. z o.o., IGA Nowa Sól, IGA NS	IGA Nowa Sól Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli, Polska
Groclin Service Sp. z o.o., Groclin Service, GS	Groclin Service Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Nowej Soli, 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 IGA SA S.j., MARKETING IGA	MARKETING INTER GROCLIN AUTO Spółka akcyjna Spółka jawna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim, Polska
IGA Moto Sp. z o.o.	IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim
KTP Moto Sp. z o.o.	IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim
IGA Moto S.K.A.	IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim
KTP Moto S.K.A.	IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim
Zarząd, Zarząd Emitenta, Zarząd Spółki,	Zarząd Inter Groclin Auto S.A.
Rada Nadzorcza, Rada Nadzorcza	Rada Nadzorcza Inter Groclin Auto S.A.

Emitenta, Rada Nadzorcza Spółki, RN

WZ, Walne Zgromadzenie, Walne
Zgromadzenie Emitenta, Walne
Zgromadzenie Spółki

Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Inter Groclin S.A.

NWZ, Nadzwyczajne Walne
Zgromadzenie, Nadzwyczajne Walne
Zgromadzenie Emitenta, Nadzwyczajne
Walne Zgromadzenie Spółki

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Inter Groclin Auto S.A.

Statut, Statut Emitenta, Statut Spółki

Statut Inter Groclin Auto S.A.

KSSSE, SSE

Kostrzyńsko-Słubicka Specjalna Strefa Ekonomiczna

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 i odpisy z tytułu trwałej
utruty wartości aktywów

Rentowność EBITDA, marża EBITDA

Stosunek zysku z działalności operacyjnej powiększonego o amortyzację i odpisy z
tytułu trwałej utraty wartości aktywów 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 oprocentowanymStosunek zadłużenia oprocentowanego i innych zobowiązań finansowych 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 i krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe 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
Q1	I kwartał roku obrotowego
Q2	II kwartał roku obrotowego
Q3	III kwartał roku obrotowego
Q4	IV kwartał roku obrotowego
H1	I półrocze roku obrotowego
H2	II półrocze roku obrotowego
YTD	Narastająco w roku obrotowym
Like-for-like, LFL	Analogiczny, w odniesieniu do wyników działalności.
p.p.	(ang. percentage point) Punkt procentowy - różnica między dwiema wartościami jednej wielkości podanymi w procentach
PLN, zł, złoty	Jednostka monetarna Rzeczypospolitej Polskiej
gr	grosz – 1/100 złotego – jednostki monetarnej Rzeczypospolitej Polskiej
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 Inter Groclin Auto S.A. Serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii B	2.442.500 Akcji Inter Groclin Auto S.A. Serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda.
Akcje Serii C	675.000 Akcji Inter Groclin Auto S.A. Serii C o wartości nominalnej 1 zł każda.
Akcje Serii D	850.000 Akcji Inter Groclin Auto S.A. Serii D o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje Serii E	1.150.000 Akcji Inter Groclin Auto S.A. Serii E o wartości nominalnej 1 zł każda.

Akcje Serii F	6.077.873 Akcji Inter Groclin Auto S.A. Serii F o wartości nominalnej 1 zł każda
Akcje, Akcje Emitenta	Akcje Serii A, Akcje Serii B, Akcje Serii C, Akcje Serii D łącznie, 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.

Stwierdzenia odnoszące się do czynników ryzyka

W niniejszym dokumencie opisaliśmy czynniki ryzyka, jakie Zarząd naszej Grupy uważa za specyficzne dla branży, w której działamy, jednakże lista ta może nie być wyczerpująca. Może się, bowiem zdarzyć, że istnieją inne czynniki, które nie zostały przez nas zidentyfikowane, a które mogłyby mieć istotny i niekorzystny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności operacyjnej lub perspektywy Grupy Inter Groclin Auto. 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 dokumentu, która zawiera omówienie czynników ryzyka i niepewności związanych z działalnością Grupy Inter Groclin Auto.

Sprawozdanie Zarządu z działalności
Grupy Kapitałowej Inter Groclin Auto
do raportu za I kwartał 2014 roku

Opis działalności Grupy Inter Groclin Auto

Informacje ogólne

Grupa Inter Groclin Auto jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych. Grupa dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny, kolejowy, energetyczny i telekomunikacyjny. Grupa Kapitałowa świadczy również w ramach działalności pobocznej usługi hotelarskie, usługi sportowo-rehabilitacyjne oraz zajmuje się produkcją mebli. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa IGA zatrudnia blisko 4.000 osób w siedmiu zakładach produkcyjnych oraz w ośrodku sportowo-rehabilitacyjnym i hotelu. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce i na Ukrainie i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 120.000 m². Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosły 117 milionów PLN.

Inter Groclin Auto S.A. z siedzibą w Karpicku została utworzona w dniu 03.11.1997 r. jako następcą prawnym Spółki Inter Groclin Auto Sp. z o.o. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Sąd Rejestrowy emitenta: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000136069. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 970679408.

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Inter Groclin Auto jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych.

Grupa prowadzi następującą działalność:

- produkcja poszyć foteli samochodowych w tkaninach, skórze naturalnej oraz poroflexie,
- produkcja pojedynczych niezależnych wiązek w dużych seriach dla samochodów osobowych,
- produkcja całego okablowania do autobusów (ABS, klimatyzacja, pulpity sterownicze), produkcja całego okablowania do maszyn i pojazdów budowlanych oraz specjalistycznych,
- produkcja i montaż okablowania szaf sterowniczych,
- produkcja wyposażenia trakcji kolejowej, okablowania (sygnalizacja, oświetlenie), kokpity sterownicze lokomotyw, okablowanie wagonów,
- produkcja poszyć do mebli tapicerowanych,
- produkcja mebli tapicerowanych.

Nasze zakłady produkcyjne

Działalność operacyjna Grupy realizowana jest w następujących jednostkach organizacyjnych przedsiębiorstwa:

- Zakład Produkcyjny w Grodzisku Wielkopolskim,
- Zakład Produkcyjny w Czaplinku,
- Zakład Produkcyjny w Drawsku Pomorskim,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 1, ul. Jeziorna 3,
- Zakład Produkcyjny w Karpicku 2, ul. Brzozowa 19,

- Zakład Produkcyjny w Nowej Soli,
- Zakład Produkcyjny w Białogardzie,
- Zakład Produkcyjny w miejscowości Użgorod na Ukrainie,
- Inwestycja rozpoczęta w miejscowości Dolina na Ukrainie,
- Ośrodek sportowo-rehabilitacyjny – Hotel „Groclin” oraz niepubliczna Przychodnia Lekarska Groclin w Grodzisku Wielkopolskim.

Nasze produkty

Asortyment produktów Grupy Inter Groclin Auto obejmuje:

Poszycia, a w szczególności:

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

Wiązki elektryczne, a w szczególności:

- wiązki w dużych seriach dla samochodów osobowych,
- kompletne okablowanie do autobusów (ABS, klimatyzacja, pulpity sterownicze),
- kompletne okablowanie do zmiany z fabrycznego w specjalistyczny pojazd wykorzystywane m.in. w radiowozach, karetkach,
- kompletne okablowanie do maszyn i pojazdów budowlanych.

Szafy sterownicze, a w szczególności:

- wiązki elektryczne oraz szafy sterownicze do pociągów oraz szaf telekomunikacyjnych,
- okablowanie szaf sterowniczych wind i schodów ruchomych,
- okablowanie / wyposażenie trakcji kolejowej, głównie sygnalizacja i oświetlenie,
- okablowanie kokpitów sterowniczych lokomotyw,
- okablowanie wagonów,
- okablowanie dla elektrowni wiatrowych średniej i dużej mocy,
- okablowanie do systemów UPS,
- okablowanie urządzeń pomiarowych,
- okablowanie do przemysłowych systemów oświetleniowych,
- produkcja seryjna patchcord-ów.

Pozostałymi produktami Grupy są:

- meble tapicerowane i poszycia do mebli tapicerowanych,
- usługi hotelarskie i gastronomiczne, bowling, korty tenisowe,
- odnowa biologiczna oraz usługi przychodni lekarskiej.

Struktura grupy kapitałowej

Grupa Kapitałowa Inter Groclin Auto składa się z Jednostki Dominującej Inter Groclin Auto S.A. i jej spółek zależnych. Akcje Inter Groclin Auto S.A. od 24 listopada 1998 roku notowane są na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym. Grupa prowadzi działalność operacyjną poprzez swoje zakłady produkcyjne zlokalizowane w Polsce i na Ukrainie wraz z hotelem i niepubliczną przychodnią lekarską.

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

Zmiany w strukturze kapitałowej Grupy Inter Groclin Auto

W dniu 28 lutego 2014 r. nastąpiło połączenie spółki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. (wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd rejonowy właściwy według siedziby KTP) ze spółkami od niej zależnymi, tj. spółką pod firmą: KTP Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim oraz ze spółką pod firmą: KTP Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie KTP Moto Sp. z o.o. oraz KTP Moto S.K.A. przez KTP, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, dalej: KSH).

W dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło połączenie Emitenta (wpis połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego, prowadzonego przez sąd rejonowy właściwy według siedziby Emitenta) ze spółkami od niego zależnymi, tj. spółką pod firmą: IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim oraz ze spółką pod firmą: IGA Moto Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Spółka komandytowo-akcyjna z siedzibą w Grodzisku Wielkopolskim. Połączenie nastąpiło poprzez przejęcie IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A. przez Emitenta, a więc w trybie art. 492 § 1 pkt 1 ustawy z dnia 15 września 2000 r. Kodeks spółek handlowych (tekst jednolity: Dz. U. z 2013 r. poz. 1030, dalej: KSH).

Podjęcie działań zmierzających do uproszczenia struktury Grupy było zasadne biorąc pod uwagę ograniczenia kosztów funkcjonowania poszczególnych podmiotów w Grupie, a tym samym zwiększenie efektywności prowadzonej działalności, lepsze wykorzystania zasobów spółek, a także alokację środków pieniężnych.

Powyższe transakcje nie wpłynęły w sposób istotny na sposób konsolidacji i prezentacji wyników finansowych. Połączenie zostało szczegółowo przedstawione w nocie 6.3 w skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, w dalszej części niniejszego raportu kwartalnego.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 15 maja 2014 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Groclin Auto S.A są:

- Kabelconcept Hornig GmbH posiada 3.110.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 26,9% kapitału zakładowego, co daje liczbę 3.110.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Groclin Auto S.A. (26,9% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Gerstner Managementholding GmbH posiada 2.967.873 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 25,6% kapitału zakładowego i daje liczbę 2.967.873 głosy na Walnym Zgromadzeniu Inter Groclin Auto S.A. (25,6% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Pan Zbigniew Drzymała posiada 1.474.760 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 12,74% kapitału zakładowego Inter Groclin Auto S.A., co daje liczbę 1.474.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Groclin Auto S.A. (12,74% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Pani Maria Drzymała posiada 1.474.760 akcji Spółki, co stanowi 12,74% kapitału zakładowego Inter Groclin Auto S.A., co daje liczbę 1.474.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Groclin Auto S.A. (12,74% głosów w ogólnej liczbie głosów).

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. w stosunku do stanu na dzień 21 marca 2014 roku.

Wykaz akcjonariuszy posiadających bezpośrednio lub pośrednio, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu

Akcjonariusz	według stanu na 15.05.2014				według stanu na 21.03.2014			
	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]	Ilość akcji	Udział w kapitale zakładowym [%]	Ilość głosów	Udział w ogólnej liczbie głosów [%]
Kabelconcept Hornig	3 110 000	26,86%	3 110 000	26,86%	3 110 000	26,86%	3 110 000	26,86%
Gerstner Managementholding	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%	2 967 873	25,63%
Zbigniew Drzymała	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%
Maria Drzymała	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%	1 474 760	12,74%
Pozostali	2 550 480	22,03%	2 550 480	22,03%	2 550 480	22,03%	2 550 480	22,03%
Razem	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%
Akcje własne	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Razem	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%	11 577 873	100,00%

Dane w powyższej tabeli wykazano według stanu na datę publikacji niniejszego raportu, a także na datę przekazania raportu rocznego za rok 2013.

Podsumowanie skonsolidowanych wyników finansowych

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>tys. PLN</i>	1Q 2014	1Q 2013	YTD 1Q 2014	YTD 1Q 2013	Zmiana % 1Q'2014/ 1Q'2013	Zmiana % YTD1Q'2014/ YTD1Q'2013
Przychody ze sprzedaży	116 866	47 721	116 866	47 721	144,9	144,9
<i>w tym:</i>						
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	<i>116 380</i>	<i>47 153</i>	<i>116 380</i>	<i>47 153</i>	<i>146,8</i>	<i>146,8</i>
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	<i>486</i>	<i>568</i>	<i>486</i>	<i>568</i>	<i>n.d.</i>	<i>n.d.</i>
Zysk ze sprzedaży	12 575	8 698	12 575	8 698	44,6	44,6
% przychodów ze sprzedaży	10,76	18,23	10,76	18,23	(7,5) p.p.	(7,5) p.p.
Koszty sprzedaży	(1 137)	(821)	(1 137)	(821)	38,5	38,5
Koszty ogólnego zarządu	(8 188)	(4 485)	(8 188)	(4 485)	82,6	82,6
Pozostałe przychody operacyjne	558	186	558	186	200,2	200,2
Pozostałe koszty operacyjne	(352)	0	(352)	0	nd	nd
EBIT	3 455	3 578	3 455	3 578	(3,4)	(3,4)
% przychodów ze sprzedaży	2,96	7,50	2,96	7,50	(4,5) p.p.	(4,5) p.p.
EBITDA	7 099	4 665	7 099	4 665	52,2	52,2
% przychodów ze sprzedaży	6,07	9,78	6,07	9,78	(3,7) p.p.	(3,7) p.p.
Przychody finansowe	11	0	11	0	11 382,6	11 382,6
Koszty finansowe	(2 927)	(1 447)	(2 927)	(1 447)	102,3	102,3
Zysk brutto	540	2 131	540	2 131	(74,7)	(74,7)
Podatek dochodowy	37	(672)	37	(672)	(105,5)	(105,5)
Zysk netto	576	1 459	576	1 459	(60,5)	(60,5)
% przychodów ze sprzedaży	0,49	3,06	0,49	3,06	(2,6) p.p.	(2,6) p.p.

Komentarz Zarządu do wyników pierwszego kwartału 2014 roku.

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa osiągnęła skonsolidowane przychody ze sprzedaży na poziomie 116,7 mln zł i EBITDA na poziomie 7,1 mln zł. Zysk netto w kwartale wyniósł 576 tys. zł. Wyniki te uwzględniają koszty związane z funkcjonowaniem obiektów hotelowo-sportowych, koszty związane z transferem produkcji oraz koszty jednorazowe związane głównie z aktywnością w obszarze przejęć i akwizycji. Przychody ze sprzedaży zrealizowane zostały na poziomie planowanym. Spodziewamy się, że w drugim i trzecim kwartale przychody nadal będą rosły, co zapewni bazę do rozwoju Grupy w kolejnych latach. Zakładamy również stopniową poprawę wyników operacyjnych w kolejnych kwartałach.

Jak informowaliśmy w raporcie rocznym, w lutym 2014 roku rozpoczęliśmy funkcjonowanie w oparciu o trzy jednostki biznesowe posiadające obecnie wyodrębnione organizacyjne obszary operacyjne: Seats (produkcja i sprzedaż poszyci), Wiring (produkcja i sprzedaż wiązek dla przemysłu motoryzacyjnego) oraz Controls (produkcja i sprzedaż szaf sterowniczych i wiązek dla przemysłu kolejowego, energetycznego i pozostałych). Zmiana ta jest istotna z perspektywy dalszego rozwoju naszej Grupy i ma na celu skupienie działań operacyjnych na potrzebach naszych klientów, zapewnienie elastyczności produkcji i możliwości szybkiego reagowania na zmiany popytu na nasze produkty przy jednoczesnym wsparciu ze strony scentralizowanych działów serwisowych dostarczających usługi wewnętrzne takie jak obsługa księgowa, w zakresie kadr i płac, czy obsługa IT oraz docelowo audyt wewnętrzny. Pomimo, iż zmiany organizacyjne zostały przeprowadzone w pierwszym kwartale zakładamy, iż okres dostosowania procesów działających w poszczególnych spółkach Grupy do nowego podziału biznesowego potrwa jeszcze około 6 miesięcy. Po tym okresie planujemy również zmianę układu segmentów prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, aby umożliwić inwestorom ocenę efektów działań w poszczególnych jednostkach biznesowych. Planujemy, aby w okresie do 3 lat jednostki

biznesowe funkcjonowały w ramach wydzielonych podmiotów prawnych, co zwiększy naszą transparentność w relacjach z klientami oraz pozwoli na ocenę poszczególnych jednostek oraz podejmowanie decyzji w zakresie rozwoju jednostek biznesowych z perspektywy inwestycyjnej.

W pierwszym kwartale kontynuowaliśmy transfer produkcji z fabryki w Czaplinku do fabryki w Grodzisku Wielkopolskim. Przeniesiono kolejne projekty uwalniając przestrzeń produkcyjną pod nowe projekty dla przemysłu kolejowego. Jednocześnie zredukowaliśmy zatrudnienie w fabryce w Czaplinku o około 90 osób, zwiększając zatrudnienie w Grodzisku Wielkopolskim o 52 osoby. Podobnie jak w zeszłym roku, w pierwszym kwartale ponieśliśmy dodatkowe koszty związane z transferem oraz wzrostem produkcji. Jak wcześniej informowaliśmy, transfer produkcji zostanie zakończony w czwartym kwartale br.

W związku z niestabilną sytuacją na Ukrainie chcielibyśmy poinformować, iż nasza fabryka w Użgorodzie funkcjonowała w pierwszym kwartale bez zakłóceń. Z uwagi jednak na charakter wydarzeń na Ukrainie i brak możliwości przewidzenia dalszego ich rozwoju prosimy o uważne zapoznanie się z opisem zamieszczonym w niniejszym raporcie, w sekcji Czynniki ryzyka.

W lutym 2014 roku uruchomiliśmy program redukcji kosztów w jednostce Seats, który obejmuje redukcję zatrudnienia w obszarze pośrednio produkcyjnym i pracowników administracji, a także w zakresie pozostałych kosztów operacyjnych. Pod koniec drugiego kwartału planujemy uruchomienie podobnego programu w jednostce Controls. Oba programy będą kontynuowane również w 2015 roku, aż do osiągnięcia optymalnej struktury w zakresie kosztów pośrednio produkcyjnych, sprzedaży i dystrybucji oraz administracji.

W pierwszym kwartale część naszych działań skupiona była na analizie możliwości rozwoju Grupy poprzez akwizycje. Działania te mają na celu rozwój Grupy w obszarach, w których nie jesteśmy w stanie zbudować kompetencji samodzielnie. Skupiamy się na projektach dających możliwość wejścia na nowe rynki, czy oferowania produktów, które stworzą przewagę konkurencyjną i wyróżnią Grupę na tle konkurencji. Zwracamy szczególną uwagę na te projekty, które wzmocnią nas w obszarze badań i rozwoju, co z jednej strony pozwoli nam sprostać oczekiwaniom klientów jeżeli chodzi o wsparcie w zakresie rozwoju produktu, ale również otworzy potencjał do opracowania własnego produktu, który mógłby być oferowany naszym klientom.

W bieżącym okresie podjęliśmy również intensywne działania w celu wdrożenia zintegrowanego systemu ERP. Od stycznia 2014 roku spółka Inter Groclin Auto S.A. rozpoczęła pracę w nowym systemie finansowo-księgowym, natomiast na czwarty kwartał br. planujemy zakończenie wdrożenia systemu dla obsługi produkcji i pozostałych obszarów operacyjnych dla jednostki Seats. W obszarze rachunkowości zarządczej nasze działania skupiały się na zmianach w sposobie raportowania w ramach Grupy, integracji obszaru rachunku kosztów, odzwierciedleniu zmian organizacyjnych w systemie raportowania, a także wdrożeniu funkcji kontrolingu finansowego oraz poprawie procesu budżetowania i planowania. Działania w tych obszarach będą kontynuowane do końca roku.

W drugim kwartale będziemy kontynuowali prace nad projektami już rozpoczętymi. Obecnie skupiamy się na poprawie wydajności i efektywności w działalności produkcyjnej. Oczekujemy poprawy wyników operacyjnych w kolejnych kwartałach.

Przychody i koszty

W wyniku umowy podpisanej w dniu 21 marca 2013 roku pomiędzy Inter Groclin Auto S.A., Kabel – Technik – Polska sp. z o.o. (KTP), Gerstner Managementholding GmbH (udziałowiec KTP), Kabelconcept Hornig GmbH (udziałowiec KTP) oraz Zbigniewem Drzymałą, Inter Groclin Auto S.A. nabył 100% udziałów w kapitale zakładowym KTP w zamian za 6 077 873 nowowyemitowanych akcji Spółki. Ze względu na to, że dotychczasowi udziałowcy KTP przejęli 52,49% głosów w Spółce, Zarząd uznał, iż zgodnie z MSSF 3 Połączenia przedsięwzięć, transakcja spełnia definicję przejęcia odwrotnego, w ramach którego zidentyfikowano KTP, jako jednostkę przejmującą oraz Inter Groclin Auto S.A. jako jednostkę przejmowaną.

W konsekwencji tej transakcji i sposobu jej rozliczenia dane prezentowane w powyższych wybranych danych pozycjach skonsolidowanego sprawozdania z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku obejmują wyniki

finansowe KTP natomiast za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku obejmują wyniki finansowe wszystkich konsolidowanych podmiotów, z uwzględnieniem odpowiednich korekt.

Przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2014 roku 116.866 tys. PLN natomiast zysk na sprzedaży wyniósł 12.575 tys. PLN i stanowił prawie 11% przychodów ze sprzedaży. Zysk z działalności operacyjnej wyniósł 3.455 tys. PLN i stanowił 3% przychodów ze sprzedaży, zysk przed opodatkowaniem wyniósł 540 tys. PLN, a zysk netto 576 tys. PLN (0,5% przychodów ze sprzedaży).

Analiza rentowności

EBITDA za trzy pierwsze miesiące 2014 roku osiągnęła wartość 7.099 tys. PLN, czyli 6% przychodów ze sprzedaży. W pierwszym kwartale 2014 roku stopa zwrotu z kapitału własnego wyniosła 0,4% a rentowność aktywów 0,1%.

W poniższej tabeli zaprezentowano rentowność na poszczególnych poziomach.

<i>tys. PLN</i>	1Q 2014	1Q 2013	YTD 1Q 2014	YTD 1Q 2013	Zmiana % 1Q'2014/ 1Q'2013	Zmiana % YTD1Q'2014/ YTD1Q'2013
Zysk ze sprzedaży	12 575	8 698	12 575	8 698	44,6	44,6
% przychodów ze sprzedaży	10,76	18,23	10,76	18,23	(7,5) p.p.	(7,5) p.p.
EBITDA	7 099	4 665	7 099	4 665	52,2	52,2
% przychodów ze sprzedaży	6,07	9,78	6,07	9,78	(3,7) p.p.	(3,7) p.p.
EBIT	3 455	3 578	3 455	3 578	(3,4)	(3,4)
% przychodów ze sprzedaży	2,96	7,50	2,96	7,50	(4,5) p.p.	(4,5) p.p.
Zysk netto	576	1 459	576	1 459	(60,5)	(60,5)
% przychodów ze sprzedaży	0,49	3,06	0,49	3,06	(2,6) p.p.	(2,6) p.p.
Rentowność kapitałów / ROE (%)	0,4	8,4	0,4	8,4	(8,0) p.p.	(8,0) p.p.
Rentowność aktywów / ROA (%)	0,1	1,1	0,1	1,1	(1,0) p.p.	(1,0) p.p.

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013	Zmiana 31/03/2014 -31/12/2013	Zmiana 31/03/2014 -31/03/2013
Aktywa trwałe	265 482	286 684	40 167	(21 202)	225 315
Zapasy	66 195	55 339	42 240	10 856	23 955
Należności	97 631	73 593	43 246	24 038	54 385
<i>w tym z tyt. dostaw i usług</i>	<i>95 859</i>	<i>69 491</i>	<i>35 537</i>	<i>26 368</i>	<i>60 323</i>
Pozostałe aktywa obrotowe	4 717	20 208	4 060	(15 491)	657
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 413	7 372	49	(4 959)	2 363
Razem aktywa	436 438	443 196	129 763	(6 758)	306 676
Kapitał własny	147 364	163 363	17 424	(15 999)	129 939
Zobowiązania krótkoterminowe	94 805	114 408	90 060	(19 603)	4 745
<i>w tym:</i>					
<i>z tyt. dostaw i usług oraz pozostałych</i>	<i>58 698</i>	<i>55 399</i>	<i>31 351</i>	<i>3 299</i>	<i>27 347</i>
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>20 822</i>	<i>24 178</i>	<i>43 543</i>	<i>(3 356)</i>	<i>(22 721)</i>
<i>pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	<i>15 285</i>	<i>34 831</i>	<i>15 165</i>	<i>(19 546)</i>	<i>120</i>
Zobowiązania długoterminowe	194 270	165 425	22 278	28 845	171 991
<i>w tym:</i>					
<i>zadłużenie odsetkowe</i>	<i>176 936</i>	<i>146 316</i>	<i>22 025</i>	<i>30 620</i>	<i>154 911</i>
<i>pozostałe zobowiązania niefinansowe</i>	<i>17 334</i>	<i>19 109</i>	<i>254</i>	<i>(1 775)</i>	<i>17 080</i>
Razem pasywa	436 438	443 196	129 763	(6 758)	306 676

Na dzień 31 marca 2014 roku aktywa ogółem wyniosły 436.438. PLN w porównaniu do 443.196 tys. PLN na koniec 2013 roku, co oznacza spadek o 6.758 tys. PLN.

Aktywa trwałe

Na koniec marca 2014 roku aktywa trwałe wyniosły 265.482 tys. PLN i stanowiły 60,8% sumy aktywów ogółem w porównaniu do 286.684 tys. PLN na koniec 2013 roku (64,7%). Na aktywa trwałe składają się przede wszystkim składniki rzeczowe. Powodem ich spadku, obok odpisów amortyzacyjnych nie pokrytych w całości przez zakupy inwestycyjne, był spadek kursu UAH/PLN o ok. 26% (kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Ukrainy) i wynikająca z tego niższa wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy należących do jej spółek zależnych na Ukrainie, tj. Groclin Karpaty i Groclin Dolina wyrażona w PLN.

Aktywa obrotowe

Na koniec marca 2014 roku aktywa obrotowe wyniosły 170.956 tys. PLN (156.512 tys. PLN na koniec grudnia 2013 roku). W ramach aktywów obrotowych zapasy wzrosły o kwotę 10.856 tys. PLN, należności wzrosły o 24.038 tys. PLN, pozostałe aktywa obrotowe spadły o 15.491 tys. PLN, natomiast środki pieniężne i ich ekwiwalenty spadły o kwotę 4.959 tys. PLN. Aktywa obrotowe stanowiły na koniec marca 2014 roku 39,2% sumy aktywów (35,3% na koniec 2013 roku), w tym zapasy 15,2% (12,5% na koniec 2013 roku), należności 22,4% (16,6% na koniec 2013 roku), pozostałe aktywa obrotowe 1,1% (4,6% na koniec 2013 roku) oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty 0,6% (1,7% na koniec 2013 roku). Wzrost wartości zapasów i należności głównie handlowych był związany ze zwiększoną sprzedażą produktów Grupy i wyższą ich produkcją. Spadek pozostałych aktywów obrotowych był spowodowany zmniejszeniem się należności z tytułu VAT.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec pierwszego kwartału 2014 roku wyniósł 147.364 tys. PLN (163.363 tys. PLN na koniec 2013 roku). Kapitał własny stanowił na koniec marca 2014 roku 33,8% sumy pasywów w porównaniu do grudnia 2013 roku gdzie ten udział wyniósł 36,9% sumy bilansowej. Spadek wartości kapitału własnego wynika ze wzrostu ujemnego kapitału z przeliczenia głównie Groclin Karpaty i Groclin Dolina, dla których walutą funkcjonalną jest UAH.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec marca 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 94.805 tys. PLN (21,7% sumy bilansowej) w porównaniu do 114.408 tys. PLN (25,8% sumy bilansowej), na koniec 2013 roku. W bieżącym kwartale nastąpił spadek zobowiązań krótkoterminowych o 19.603 tys. PLN. Zmiana ta wynikała głównie ze spadku zobowiązań z tytułu VAT.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec marca 2014 roku zobowiązania długoterminowe wyniosły 194.270 tys. PLN (44,5% sumy bilansowej) w porównaniu do 165.425 tys. PLN (37,3% sumy bilansowej) na koniec 2013 roku. W analizowanym okresie nastąpił wzrost zobowiązań długoterminowych o 28.845 tys. PLN, który wynikał przede wszystkim ze wzrostu zadłużenia kredytowego w ramach umów podpisanych w lipcu i grudniu 2013 roku z mBank S.A., PKO BP S.A. oraz BZ WBK S.A.

Analiza zadłużenia

	1Q 2014	4Q 2013	Zmiana % 1Q'2014/ 4Q'2013
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego (%)	196,2	171,3	24,9 p.p.
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym (%)	55,5	57,0	(1,5) p.p.
Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym (%)	134,2	104,4	29,8 p.p.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego wyniósł 196,2% na dzień 31 marca 2014 roku i był wyższy o 24,9 p.p. od poziomu z końca 2013 roku. Wyższy wskaźnik zadłużenia kapitału własnego na koniec marca bieżącego roku był spowodowany spadkiem wartości kapitału własnego oraz wzrostem zobowiązań w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałem własnym wyniósł 55,5% na koniec pierwszego kwartału 2014 roku i był niższy o 1,5 p.p. od poziomu z końca 2013 roku.

Wskaźnik zadłużenia kapitału własnego zadłużeniem oprocentowanym wyniósł na koniec pierwszego kwartału 2014 roku 134,2% i był wyższy o 29,8 p.p. od poziomu na koniec grudnia 2013 roku. Wzrost tego wskaźnika na koniec bieżącego kwartału był spowodowany zmniejszeniem się wartości kapitału własnego oraz wzrostem zadłużenia kredytowego w porównaniu z końcem 2013 roku.

Analiza płynności

	1Q 2014	4Q 2013	Zmiana % 1Q'2014/ 4Q'2013
Wskaźnik bieżącej płynności (current ratio)	1,8x	1,4x	0,4
Wskaźnik szybkiej płynności (quick ratio)	1,1x	0,8x	0,3

Na koniec marca 2014 roku wskaźnik bieżącej płynności wyniósł 1,8x i wzrósł o 0,4 w porównaniu do 31 grudnia 2013 roku przede wszystkim z powodu wzrostu należności handlowych i zapasów.

Wskaźnik szybkiej płynności wyniósł 1,1x na koniec bieżącego kwartału i był o 0,3 wyższy niż na koniec roku 2013 z powodu wzrostu należności handlowych.

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	1Q 2014	1Q 2013	YTD 1Q 2014	YTD 1Q 2013	Zmiana % 1Q'2014/ 1Q'2013	Zmiana % YTD1Q'2014/ YTD1Q'2013
Przepływy z dz. operacyjnej	(31 296)	(2 732)	(31 296)	(2 732)	1 045	1 045
w tym:						
Zysk brutto	540	2 131	540	2 131	(75)	(75)
Amortyzacja i odpis aktualizacyjny	3 643	1 087	3 643	1 087	235	235
Zmiana kapitału obrotowego	(36 470)	(7 054)	(36 470)	(7 054)	417	417
Inne korekty	991	1 104	991	1 104	(10)	(10)
Przepływy z dz. inwestycyjnej	(1 878)	(29)	(1 878)	(29)	6 403	6 403
Przepływy z dz. finansowej	28 288	2 746	28 288	2 746	930	930
Razem przepływy pieniężne	(4 886)	(15)	(4 886)	(15)	33 275	33 275

Przepływy z działalności operacyjnej

W pierwszym kwartale 2014 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość -31.296 tys. zł. Ujemne przepływy pieniężne w tym okresie były skutkiem przede wszystkim wzrostu należności handlowych i zapasów.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W pierwszym kwartale 2014 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły -1.878 tys. PLN i wynikały głównie z wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2014 roku osiągnęły poziom +28.288 tys. PLN i były rezultatem głównie wpływów z tytułu kredytów bankowych.

Podsumowanie jednostkowych wyników finansowych

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

<i>tys. PLN</i>	1Q 2014	1Q 2013	YTD 1Q 2014	YTD 1Q 2013	Zmiana % 1Q'2014/ 1Q'2013	Zmiana % YTD1Q'2014/ YTD1Q'2013
Przychody ze sprzedaży	64 655	39 975	64 655	39 975	61,7	61,7
<i>w tym:</i>						
<i>Sprzedaż produktów i usług</i>	<i>40 330</i>	<i>12 004</i>	<i>40 330</i>	<i>12 004</i>	<i>236,0</i>	<i>236,0</i>
<i>Sprzedaż towarów i materiałów</i>	<i>24 325</i>	<i>27 971</i>	<i>24 325</i>	<i>27 971</i>	<i>(13,0)</i>	<i>(13,0)</i>
Zysk ze sprzedaży	4 255	3 658	4 255	3 658	16,3	16,3
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>					<i>- p.p.</i>	<i>- p.p.</i>
Koszty sprzedaży	(257)	(172)	(257)	(172)	49,5	49,5
Koszty ogólnego zarządu	(4 204)	(3 401)	(4 204)	(3 401)	23,6	23,6
Pozostałe przychody operacyjne	336	2 638	336	2 638	(87,3)	(87,3)
Pozostałe koszty operacyjne	(301)	(273)	(301)	(273)	10,2	10,2
EBIT	(171)	2 450	(171)	2 450	(107,0)	(107,0)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>(0,26)</i>	<i>6,13</i>	<i>(0,26)</i>	<i>6,13</i>	<i>(6,4) p.p.</i>	<i>(6,4) p.p.</i>
EBITDA	948	3 155	948	3 155	(70,0)	(70,0)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>1,47</i>	<i>7,89</i>	<i>1,47</i>	<i>7,89</i>	<i>(6,4) p.p.</i>	<i>(6,4) p.p.</i>
Przychody finansowe	1 042	2	1 042	2	51 989,6	51 989,6
Koszty finansowe	(964)	(1 016)	(964)	(1 016)	(5,1)	(5,1)
Zysk brutto	(93)	1 436	(93)	1 436	(106,5)	(106,5)
Podatek dochodowy	194	(492)	194	(492)	(139,5)	(139,5)
Zysk netto	101	944	101	944	(89,3)	(89,3)
<i>% przychodów ze sprzedaży</i>	<i>0,16</i>	<i>2,36</i>	<i>0,16</i>	<i>2,36</i>	<i>(2,2) p.p.</i>	<i>(2,2) p.p.</i>

Przychody, koszt własny sprzedaży, zysk ze sprzedaży

Jednostkowe przychody ze sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2014 roku 64.655 tys. PLN i wzrosły w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego o 24.680 tys. PLN. Koszt własny sprzedaży wyniósł w omawianym okresie 60.400 tys. PLN i wzrósł w porównaniu do pierwszego kwartału 2013 roku o 24.083 tys. PLN. Powyższe zmiany były rezultatem przede wszystkim pozyskania nowych kontraktów na poszycia samochodowe oraz sprzedaży wiązek elektrycznych produkowanych w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim. Zysk ze sprzedaży wyniósł w pierwszym kwartale 2014 roku 4.255 tys. PLN (pierwszy kwartał 2013 roku: 3.658 tys. PLN).

Koszty sprzedaży, koszty ogólnego zarządu

Koszty sprzedaży wyniosły w pierwszym kwartale 2014 roku 257 tys. PLN, (172 tys. PLN w pierwszym kwartale 2013 roku), a koszty ogólnego zarządu wyniosły 4.204 tys. PLN (3.401 tys. PLN w pierwszym kwartale 2013 roku).

Wzrost kosztów ogólnego zarządu wynikał ze zmian w strukturze zarządu i wyższego kierownictwa, które miały miejsce w połowie 2013 roku.

Pozostałe przychody operacyjne i pozostałe koszty operacyjne

Pozostałe przychody operacyjne wyniosły w pierwszym kwartale 2014 roku 336 tys. PLN a pozostałe koszty operacyjne 301 tys. PLN.

Przychody finansowe i koszty finansowe

W pierwszym kwartale 2014 roku przychody finansowe osiągnęły poziom 1.042 tys. PLN, a koszty finansowe 964 tys. PLN. Przychody finansowe w tym okresie związane są z dywidendami i udziałami w zyskach spółek powiązanych, natomiast koszty finansowe obejmują przede wszystkim koszty odsetek od kredytów bankowych.

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

<i>tys. PLN</i>	31/03/2014	31/12/2013	31/03/2013	Zmiana 31/03/2014 -31/12/2013	Zmiana 31/03/2014 -31/03/2013
Aktywa trwałe	390 287	396 769	227 771	(6 482)	162 516
<i>w tym,</i>					
<i>udziały w jednostkach, zależnych, stowarzyszonych i joint venture</i>	253 944	259 851	107 701	(5 907)	146 243
Zapasy	20 991	14 597	12 918	6 394	8 073
Należności	73 784	46 534	41 889	27 250	31 895
Pozostałe aktywa obrotowe	-	292	-	(292)	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	969	6 584	6 535	(5 615)	(5 566)
Razem aktywa	486 030	464 776	289 113	21 254	196 917
Kapitał własny	325 088	325 205	199 724	(117)	125 364
Zobowiązania krótkoterminowe	60 452	53 435	75 058	7 017	(14 606)
Zobowiązania długoterminowe	100 491	86 136	14 331	14 355	86 160
Razem pasywa	486 030	464 776	289 113	21 254	196 917

Na dzień 31 marca 2014 roku jednostkowe aktywa ogółem wyniosły 486.030 tys. PLN w porównaniu do 464.776 tys. PLN na koniec 2013 roku.

Aktywa trwałe

Na koniec marca 2014 roku aktywa trwałe stanowiły blisko 80,3% sumy aktywów ogółem, co oznacza, że udział ten zmniejszył się o 5,1 p.p. w porównaniu do końca 2013 roku. Główną pozycję aktywów trwałych stanowią udziały i akcje w jednostkach zależnych i rzeczowe aktywa trwałe. Spadek aktywów trwałych w pierwszym kwartale 2014 roku wynikał przede wszystkim ze spadku udziałów w jednostkach powiązanych z powodu połączenia IGA AUTO z IGA Moto sp. z o.o. i IGA Moto S.K.A.

Aktywa obrotowe

Aktywa obrotowe osiągnęły na koniec marca 2014 roku wartość 95.743 tys. PLN w stosunku do 68.007 tys. PLN na koniec 2013 roku. Wartość aktywów obrotowych wzrosła na skutek wzrostu należności handlowych i zapasów przede wszystkim z powodu wzrostu realizowanych kontraktów na poszyciach i wiązkach elektrycznych.

Kapitał własny

Kapitał własny na koniec pierwszego kwartału 2014 roku wyniósł 325.088 tys. PLN, w porównaniu do 325.205 tys. PLN na koniec 2013 roku. Kapitał własny stanowił na koniec marca 2014 roku 66,9% sumy bilansowej, natomiast na koniec 2013 roku 70,0% sumy bilansowej.

Zobowiązania krótkoterminowe

Według stanu na koniec marca 2014 roku zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 60.452 tys. PLN (12,4% sumy bilansowej), w porównaniu do 53.435 tys. PLN na koniec 2013 roku (11,5% sumy bilansowej).

Wzrost zobowiązań krótkoterminowych (7.017 tys. PLN) był rezultatem przede wszystkim wzrostu zobowiązań handlowych na skutek wyższych zakupów pod realizację kontraktów na poszyciach i wiązkach elektrycznych.

Zobowiązania długoterminowe

Według stanu na koniec marca 2014 roku jednostkowe zobowiązania długoterminowe wyniosły 100.491 tys. PLN (20,7% sumy bilansowej), w porównaniu do 86.136 tys. PLN na koniec 2013 roku (18,5% sumy bilansowej). Wzrost zobowiązań długoterminowych wynikał przede wszystkim ze wzrostu zadłużenia kredytowego służącego sfinansowaniu wyższego poziomu należności handlowych i zapasów.

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

tys. PLN	1Q 2014	1Q 2013	YTD 1Q 2014	YTD 1Q 2013	Zmiana % 1Q'2014/ 1Q'2013	Zmiana % YTD1Q'2014/ YTD1Q'2013
Przepływy z dz. operacyjnej	(19 775)	1 005	(19 775)	1 005	(2 067,6)	(2 067,6)
w tym:						
Zysk/(Strata) brutto	(93)	1 436	(93)	1 436	(106,5)	(106,5)
Amortyzacja	1 118	705	1 118	705	58,6	58,6
Zmiana kapitału obrotowego	(18 330)	419	(18 330)	419	(4 474,7)	(4 474,7)
Odsetki i dywidendy (netto)	396	35	396	35	1 030,4	1 030,4
Inne korekty	(2 866)	(1 590)	(2 866)	(1 590)	80,2	80,2
Przepływy z dz. inwestycyjnej	255	(207)	255	(207)	(223,3)	(223,3)
Przepływy z dz. finansowej	13 905	85	13 905	85	16 258,7	16 258,7
Razem przepływy pieniężne	(5 614)	883	(5 614)	883	(735,8)	(735,8)

Rachunek przepływów pieniężnych wykazuje zmniejszenie stanu środków pieniężnych w ciągu trzech miesięcy 2014 roku o kwotę - 5.614 tys. PLN, na które składają się:

- ujemne przepływy pieniężne z działalności operacyjnej w wysokości -19.775 tys. PLN,
- dodatnie przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej w wysokości +255 tys. PLN,
- dodatnie przepływy pieniężne z działalności finansowej w wysokości +13.905 tys. PLN.

Przepływy z działalności operacyjnej

W okresie pierwszego kwartału 2014 roku przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej osiągnęły wartość -19.775 tys. PLN głównie z powodu wzrostu należności handlowych i zapasów.

Przepływy z działalności inwestycyjnej

W ciągu trzech miesięcy 2014 roku przepływy z działalności inwestycyjnej wyniosły +255 tys. PLN. Wydatki na zakupy rzeczowych aktywów trwałych były w zbliżonej wartości do wpływów ze sprzedaży tych aktywów. W ciągu bieżącego kwartału 2014 roku Spółka uzyskała w formie pieniężnej dywidendę od jednej ze swoich spółek powiązanych.

Przepływy z działalności finansowej

Przepływy z działalności finansowej w pierwszym kwartale 2014 roku osiągnęły poziom +13.905 tys. PLN. Na wartość przepływów z działalności finansowej wpływ miało przede wszystkim zwiększenie zadłużenia w ramach kredytów bankowych zgodnie z umowami kredytowymi podpisanymi w 2013 roku.

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

Kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności

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

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

Zdarzenia i czynniki o charakterze nietypowym

Do zdarzeń i czynników o charakterze nietypowym, które wystąpiły pierwszym kwartale 2014 roku można zaliczyć:

- Połączenie spółki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. ze spółkami zależnymi KTP Moto Sp. z o.o. oraz KTP Moto S.K.A.
- Połączenie Jednostki Dominującej Inter Groclin Auto S.A. ze spółkami zależnymi IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A.

Wpływ zmian w strukturze Grupy Inter Groclin SA na wynik finansowy

Połączenie spółki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. ze spółkami zależnymi KTP Moto Sp. z o.o. oraz KTP Moto S.K.A. oraz połączenie Inter Groclin Auto S.A. ze spółkami zależnymi IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A. nie wpłynęły w sposób istotny na sposób konsolidacji i prezentacji wyników finansowych

Inne istotne informacje

Od dnia 1 stycznia 2014 roku cztery spółki: Inter Groclin Auto S.A., Kabel –Technik-Polska Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Service Sp. z o.o. utworzyły grupę dla celów rozliczania podatku dochodowego od osób prawnych. Czas działania grupy jest określony, tj. do 31 grudnia 2016 roku. W tym czasie zawieszeniu ulega pięcioletni okres wykorzystania strat podatkowych uzyskanych przez każdą z tych Spółek przed 1 stycznia 2014 roku.

W okresie objętym niniejszym raportem nie wystąpiły inne istotne zdarzenia, które miałyby wpływ na ocenę sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej oraz wyniku finansowego i ich zmian, a także byłyby istotne z punktu widzenia oceny możliwości realizacji zobowiązań przez Spółkę.

Czynniki mające wpływ na rozwój Grupy Inter Groclin Auto

Informacje o trendach rynkowych

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

Czynniki zewnętrzne

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

- relatywnie niski popyt na produkty branży motoryzacyjnej,
- nadwyżka zdolności produkcyjnych w branży motoryzacyjnej,
- dobre perspektywy dla rozwoju branży kolejowej i energetycznej,
- wzrost konkurencyjności rynków na których jesteśmy obecni,
- poziom inwestycji w przemyśle, zwłaszcza w branży motoryzacyjnej, energetycznej i kolejowej,
- kształtowanie się kursu EUR/PLN oraz EUR/UAH,
- zmiana stóp procentowych i kosztów pozyskania finansowania,
- kształtowanie się cen czynników kosztowych regulowanych przez państwo – energia, paliwa, podatki itp.,
- polityka 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,

- rozbudowa oferty produktowej i w zakresie świadczonych usług, w tym przede wszystkim w obszarze badań i rozwoju,
- utrzymanie niezbędnych certyfikacji i systemów zarządzania, w tym systemu zapewnienia jakości.

Czynniki mające wpływ na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału

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

- Rozwój sytuacji na Ukrainie i jej wpływ na działanie fabryki w Użgorodzie. 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, ale także realizacji obecnie prowadzonych. Spółka jest jednym z oferentów ubiegających się o pozyskanie nowych kontraktów realizowanych między innymi w branży motoryzacyjnej. Sytuacja na Ukrainie, wpływa bezpośrednio na ocenę Grupy w procesie wyboru dostawcy. Nie jesteśmy w stanie określić, w jakim stopniu obecna sytuacja będzie wpływała na ostateczny wybór dostawcy.
- Zakończenie projektu transferu produkcji wiązek z fabryki w Czaplinku do fabryki w Grodzisku Wielkopolskim. Spółka w 2013 roku i pierwszym kwartale 2014 r. poniosła znaczące koszty związane z realizacją transferu produkcji pomiędzy fabrykami. Przenoszenie kolejnych kontraktów będzie kontynuowane w kolejnym kwartale, a zakończenie projektu planowane jest na czwarty kwartał 2014 roku. Jest to projekt, który w sposób istotny wpływa na wyniki finansowe. Głównymi aspektami, które są istotne w realizacji projektu jest terminowość jego realizacji, czas rekrutacji pracowników, czas w jakim Spółka jest w stanie osiągnąć planowaną wydajność produkcyjną oraz potencjalne problemy operacyjne związane z transferem danego projektu.
- Uruchomienie nowych projektów w fabryce w Czaplinku. Jednym z założeń zrealizowanej w czerwcu 2013 roku transakcji połączenia działalności Inter Groclin Auto S.A. i Kabel-Technik-Polska Sp. o.o. była realizacja transferu produkcji wiązek elektrycznych. Realizowany transfer produkcji wiązek elektrycznych z Czaplinka do Grodziska Wielkopolskiego determinuje możliwość uruchomienia nowych projektów dla branży kolejowej. Ewentualne opóźnienie w uruchomieniu nowych projektów w Czaplinku, będzie wiązało się z koniecznością poniesienia dodatkowych kosztów utrzymania pracowników.
- Wydajność produkcji. Kluczowym elementem, który w sposób istotny będzie determinował wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału jest zdolność do utrzymania wysokiego poziomu wydajności produkcyjnej, zarówno w odniesieniu do produkcji poszyc samochodowych, jak i wiązek elektrycznych.
- 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 EUR, natomiast zakłady produkcyjne zlokalizowane są w Polsce i na Ukrainie, stąd kształtowanie się kursów walut będzie istotnie wpływało na wyniki finansowe w perspektywie kolejnego kwartału.

Czynniki ryzyka

Istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka

W pierwszym kwartale 2014 roku nie nastąpiły istotne zmiany w zakresie czynników ryzyka opisanych w raporcie rocznym za 2013 rok, przy czym Spółka rozszerzyła zakres opisanych ryzyk.

Czynniki ryzyka związane z otoczeniem, w jakim działa Grupa

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

Ryzyko zmian kursów walut

Przychody, koszty i wyniki spółek Grupy są narażone na ryzyko zmiany kursów walut, w szczególności PLN i UAH wobec EUR. Nasza Grupa eksportuje zdecydowaną większość produkcji na rynki europejskie, uzyskując znaczną część swoich przychodów ze sprzedaży w EUR i w mniejszym stopniu w GBP. Koszty zakupu materiałów do produkcji ponoszone są z kolei głównie w EUR, PLN i USD. W celu ograniczenia ryzyka walutowego stosowany jest tzw. hedging naturalny, a więc dostosowanie struktury walutowej aktywów i pasywów. Grupa utrzymuje należności, zobowiązania oraz pozostałe rozrachunki głównie w EUR. Ponadto, posiadamy zobowiązania z tytułu zaciągniętych kredytów w EUR. Dla zabezpieczenia okresowych wahań ekspozycji związanych ze zmiennością wolumenu transakcji przeprowadzonych w walucie wykorzystuje się instrumenty pochodne, głównie transakcje typu forward. Niekorzystne zmiany kursów walut mogą mieć negatywny wpływ na osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa jest narażona na ryzyko zmiany stóp procentowych głównie w związku z istniejącym zadłużeniem odsetkowym. Ryzyko to wynika z wahań referencyjnych stóp procentowych takich jak WIBOR dla zadłużenia w PLN i EURIBOR dla zadłużenia w EUR. Grupa posiada głównie kredyty denominowane w EUR, dla których wartość odsetek uzależniona jest od kształtowania się EURIBOR. Zmiany EURIBOR wpływają bezpośrednio na wysokość kosztów finansowych. Grupa nie wykorzystuje obecnie instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem zmiany stopy procentowej. Niekorzystne zmiany stóp procentowych mogą negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko zmian przepisów prawa

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

Ryzyko działalności prowadzonej na Ukrainie

Spółka poprzez podmiot zależny Groclin Karpaty Sp. z o.o. prowadzi działalność operacyjną w miejscowości Użgorod na Ukrainie. Zlokalizowana tam fabryka poszyć posiada łączną powierzchnię 17.500 m² oraz zatrudnia około 300 osób. Obecnie niestabilna sytuacja polityczna na Ukrainie, a w szczególności potencjalny negatywny rozwój wydarzeń w tym kraju może niekorzystnie wpłynąć na możliwość produkcji poszyć w naszej fabryce. Poza samym funkcjonowaniem fabryki kluczowa z punktu widzenia obsługi naszych klientów jest możliwość transportowania produktów pomiędzy naszymi fabrykami zlokalizowanymi w Polsce i fabryką na Ukrainie. Ponadto, Spółka jest jednym z oferentów ubiegających się o pozyskanie nowych kontraktów realizowanych między innymi w branży motoryzacyjnej. Sytuacja na Ukrainie, wpływa bezpośrednio na ocenę Grupy 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 naszą sytuację operacyjną i realizowane wyniki finansowe. W chwili obecnej fabryka zlokalizowana w Użgorodzie funkcjonuje bez zakłóceń.

Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy

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

Ryzyko związane z poziomem rentowności

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

Ryzyko związane z koncentracją sprzedaży

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

Ryzyko zmiany cen surowców

W umiarkowanym stopniu jesteśmy narażeni na ryzyko zmiany cen surowców i energii elektrycznej, w tym głównie w związku z wahaniami cen miedzi. Materiały do produkcji nabywamy na podstawie umów ramowych lub jednorazowych transakcji i nie zabezpieczamy się przed wahaniami cen surowców. Znacząca część umów z klientami przewiduje mechanizm indeksowania ceny sprzedaży naszych produktów wskaźnikiem w relacji do cen miedzi w okresach od 3 do 6 miesięcy, co powoduje odpowiednio opóźnienie w zmianie cen sprzedaży. Grupa nie zabezpiecza się dodatkowo przed ryzykiem wzrostu cen miedzi. Istotny, długotrwały wzrost cen przede wszystkim miedzi, może wywrzeć negatywny wpływ na wyniki finansowe Grupy.

Ryzyko zakłóceń procesu produkcyjnego

Grupa posiada siedem zakładów produkcyjnych zlokalizowanych w Polsce i na Ukrainie o łącznej powierzchni 120.000 m². 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 Grupy

W dniu 5 lipca 2013 roku Inter Groclin Auto oraz KTP zawarły z Bankiem Zachodnim WBK Spółka Akcyjna z siedzibą we Wrocławiu, Powszechną Kasą Oszczędności Bank Polski Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie oraz z mBank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie znaczące umowy kredytowe zapewniające finansowanie Grupy. Powyższe finansowanie w pełni zastąpiło wcześniejsze kredyty spółek wchodzących w skład Grupy. Pierwsze wykorzystanie kredytów zostało przeznaczone na spłatę dotychczasowych zobowiązań kredytowych Spółek Grupy. Dodatkowo Grupa otrzymała środki na sfinansowanie wzrostu przychodów ze sprzedaży i dodatkowego majątku inwestycyjnego.

W przypadku spadku przychodów ze sprzedaży, pogorszenia się poziomu zyskowności, znaczących problemów operacyjnych lub realizacji wybranych ryzyk wskazanych w niniejszym raporcie, możemy nie być w stanie terminowo spłacać lub refinansować naszego zadłużenia z tytułu umów kredytowych i/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 postawienia w stan wymagalności naszego zadłużenia, przejęcia przez

banki kontroli nad ważnymi aktywami takimi jak fabryki, obniżenia wiarygodności kredytowej i utraty dostępu do źródeł zewnętrznego finansowania, a co za tym idzie utraty płynności finansowej, co może z kolei wywrzeć istotnie negatywny wpływ na naszą działalność, perspektywy rozwoju oraz cenę naszych akcji.

Ryzyko utraty ulg podatkowych związanych z działalnością w SSE

Spółka IGA Nowa Sól Sp. z o.o. prowadzi działalności gospodarczą na terenie Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefy Ekonomicznej. Spółka posiada zezwolenie na prowadzenie działalności w KSSSE na okres do dnia 31 grudnia 2020 roku, które uzależnione jest od przestrzegania przez IGA Nowa Sól przepisów ustaw, rozporządzeń i innych warunków dotyczących możliwości skorzystania z ulgi podatkowej, w tym spełnienia określonych kryteriów dotyczących poziomu zatrudnienia. Zmiany w przepisach lub ich interpretacji dotyczących tej ulgi podatkowej lub naruszenie przez IGA Nowa Sól warunków zezwolenia, na podstawie, którego ulga została przyznana mogą spowodować jej utratę. W chwili obecnej spółka korzysta ze wspomnianej ulgi w ograniczonym zakresie, dlatego ryzyko ewentualnej jej utraty miałoby ograniczony wpływ na wyniki finansowe Grupy. Znaczenie działalności w SSE może jednak wzrosnąć w sytuacji zlokalizowania w fabryce w Nowej Soli nowych kontraktów.

Ryzyko utraty statusu zakładu pracy chronionej

Spółka Inter Groclin Auto S.A. oraz Groclin Service Sp. z o.o. posiadają status zakładu pracy chronionej, spełniając warunki określone Ustawą o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych. Status ten daje wspomnianym spółkom szereg korzyści, które umożliwiają obniżenie kosztów działalności operacyjnej. Ewentualna zmiana przepisów w powyższym zakresie może wpłynąć na poziom uzyskiwanych korzyści. Ponadto, powyższe spółki mogłyby 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 Grupy.

Ryzyko związane ze zdolnością Spółki do wypłaty dywidend

Spółka 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 Spółką a mBank S.A., wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody banku.

Informacje uzupełniające

Stanowisko Zarządu odnośnie możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników finansowych

W dniu 20 listopada 2013 roku w raporcie bieżącym nr 53, Zarząd Inter Groclin Auto S.A. opublikował prognozę przychodów ze sprzedaży i wskaźnika EBITDA dla Grupy Kapitałowej za rok 2014. Zarząd prognozował następujące skonsolidowane wyniki finansowe: przychody ze sprzedaży 450-500 mln PLN, EBITDA 39-45 mln PLN.

W dniu 15 maja 2014 roku w raporcie bieżącym nr 18, Zarząd opublikował korektę prognozy wyników finansowych planowanych na rok 2014.

Spółka prognozuje następujące wyniki finansowe:

- Skonsolidowane przychody ze sprzedaży 450-500 mln PLN (bez zmiany),
- EBITDA 30-32 mln PLN (spadek o 18%).

Zarząd podtrzymuje prognozę przychodów ze sprzedaży i jednocześnie skorygował prognozę w odniesieniu do planowanego poziomu EBITDA. Grupa z sukcesem realizuje działania w obszarze sprzedaży. Główną przyczyną zmiany prognozy są koszty jednorazowe związane z transferem produkcji wiązek elektrycznych z fabryki w Czaplinku do fabryki w Grodzisku Wielkopolskim, które Spółka spodziewa się ponieść w 2014 roku oraz koszty związane z realizowanym wzrostem sprzedaży, które były zakładane na niższym poziomie niż obecnie ponoszone. Wcześniejsza prognoza zakładała między innymi krótszy termin zakończenia transferu produkcji (obecnie czwarty kwartał 2014 r.), szybsze osiągnięcie pełnej wydajności produkcyjnej na projektach już realizowanych oraz osiągnięcie optymalnego poziomu i struktury zatrudnienia w fabryce w Grodzisku Wielkopolskim. Przewidywany poziom kosztów jednorazowych, które poniesione zostaną w 2014 w związku z realizacją transferu produkcji i zmian organizacyjnych to kwota około 8 mln PLN.

Zestawienie zmian w stanie posiadania akcji emitenta lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące

Osoby zarządzające i nadzorujące	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 15/05/2014	Liczba akcji lub uprawnień wg stanu na 21/03/2014	Zmiana
Zarząd			
André Gerstner	-	-	-
Michał Bartkowiak	-	-	-
Zbigniew Drzymała	1 474 760	1 474 760	-
Rada Nadzorcza			
Waldemar Frąckowiak	-	-	-
Piotr Gałązka	-	-	-
Janusz Brzeziński	-	-	-
Wojciech Witkowski	900	900	-
Wilfried Gerstner	-	-	-
Mike Gerstner	-	-	-
Jörg-H. Hornig	-	-	-

Pan Zbigniew Drzymała złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Inter Groclin Auto S.A. w dniu 30 kwietnia 2014 r.

Informacje o poręczeniach i gwarancjach

Według stanu na 31 marca 2014 roku Grupa nie udzielała poręczenia oraz nie wystawiła gwarancji na rzecz innych jednostek.

Istotne pozycje pozabilansowe

Na dzień 31 marca 2014 roku występują zobowiązania wekslowe, stanowiące zabezpieczenie umów leasingu, ubezpieczeń i dofinansowań, co przedstawia poniższe zestawienie:

Weksle wystawione przez Inter Groclin Auto S.A. 31.03.2014

Umowa agencyjna nr 21/4000/09 z dnia 1.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa agencyjna nr 993/018/000/2009 z dnia 7.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 501900-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr B/O/PZ/2013/11/ 0067 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr L/O/PZ/2014/03/ 0060 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa o Dofinansowanie Projektu Nr POKL.08.01.01-30-243/11-00 z 15 maja 2012r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000020/15/D z dnia 15.09.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000068/15/D z dnia 12.03.2010 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000119/15/D z dnia 20.03.2012 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000155/15/D z dnia 27.03.2013 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową

Weksle wystawione przez Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. 31.03.2014

Umowa Ramowa 4098/06 - weksel własny
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126099/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130957/11/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126100/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130956/11/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126101/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130962/11/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/138947/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/147403/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/140631/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/149667/12/8 0162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/141061/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/150485/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/141704/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/151318/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/142798/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/153108/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/143446/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/154140/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/143445/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/154141/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/153147/2013 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową ZAB/170446/13/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/153146/2013 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową ZAB/170445/13/80162970
Umowa leasingu nr 500343-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 500417-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 500437-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 500480-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 501047-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 501114-EB-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 501417-EB-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

Weksle wystawione przez IGA Nowa Sól Sp. z o.o. 31.03.2014

Umowa o Dofinansowanie Projektu Nr 14/DPW/2006 z dnia 21 grudnia 2006 r. z późniejszymi zmianami
- weksel in blanco z deklaracją wekslową

Na dzień 31 marca 2014 roku wystąpiły zobowiązania leasingowe w wysokości 8.148 tys. zł.

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

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

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

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

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	15 maja 2014	
Wiceprezes Zarządu	Michał Bartkowiak	15 maja 2014	

Skrócone kwartalne skonsolidowane
sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy
zakończony 31 marca 2014 roku

Spis treści

Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku	31
Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe.....	33
Wybrane skonsolidowane dane finansowe	33
Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów	34
Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej	36
Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych	37
Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym	38
Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe	40
Wybrane jednostkowe dane finansowe	40
Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów	41
Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej	43
Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych	44
Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym	45
Dodatkowe noty objaśniające	47
1. Informacje ogólne	47
2. Skład Grupy	48
3. Skład organów zarządzających i nadzorujących	50
4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego	50
5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego	51
6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	51
7. Sezonowość działalności	54
8. Informacje dotyczące segmentów działalności	54
9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty	57
10. Zysk przypadający na jedną akcję	57
11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki	58
12. Kapitałowe papiery wartościowe	58
13. Rzeczowe aktywa trwałe	58
14. Rezerwy i świadczenia pracownicze	59
15. Instrumenty finansowe	59
16. Zarządzanie kapitałem	59
17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe	60
18. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej	61
19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym	62

Skonsolidowane sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane skonsolidowane dane finansowe

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 tys. PLN	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 tys. PLN	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 tys. EUR	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	116 866	47 721	27 919	11 485
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 455	3 578	825	861
Zysk (strata) brutto	540	2 131	129	513
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	576	1 459	138	351
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	576	1 459	138	351
Zysk (strata) netto za rok obrotowy przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	576	1 459	138	351
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 296)	(2 732)	(7 477)	(658)
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 878)	(29)	(449)	(7)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 288	2 746	6 758	661
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 886)	(15)	(1 167)	(4)
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 577 873	6 077 873	11 577 873	6 077 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	6 077 873	11 577 873	6 077 873
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,05	0,24	0,01	0,06
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,05	0,24	0,01	0,06
Średni kurs PLN/EUR *			4,1858	4,1550
	Na dzień 31 marca 2014 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2013 tys. PLN	Na dzień 31 marca 2014 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2013 tys. EUR
Aktywa	436 438	443 196	104 629	106 866
Zobowiązania długoterminowe	194 270	165 425	46 573	39 888
Zobowiązania krótkoterminowe	94 805	114 408	22 728	27 587
Kapitał własny	147 364	163 363	35 328	39 391
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 776	2 792
Liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	11 577 873	11 577 873	11 577 873
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,73	14,11	3,05	3,40
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	12,73	14,11	3,05	3,40
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,1713	4,1472

* - Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP w okresie, którego dotyczą prezentowane dane.

** - Pozycje bilansowe i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	116 380	47 153	282 533
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	486	568	2 865
Przychody ze sprzedaży	116 866	47 721	285 398
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(104 009)	(38 548)	(269 492)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(282)	(475)	(2 057)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	12 575	8 698	13 849
Koszty sprzedaży	(1 137)	(821)	(4 355)
Koszty ogólnego zarządu	(8 188)	(4 485)	(28 820)
Zysk (strata) ze sprzedaży	3 249	3 392	(19 326)
Pozostałe przychody operacyjne	558	186	1 065
Zysk z okazjowego nabycia	-	-	45 277
Pozostałe koszty operacyjne	(352)	0	(1 853)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 455	3 578	25 163
Przychody finansowe	11	0	3 462
Koszty finansowe	(2 927)	(1 447)	(4 176)
Zysk (strata) brutto	540	2 131	24 449
Podatek dochodowy	37	(672)	6 127
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	576	1 459	30 576
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	576	1 459	30 576
Przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	576	1 459	30 576
Udziałowi niekontrolującemu	-	-	-
	576	1 459	30 576
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku/(straty) za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,05	0,24	3,40
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,05	0,24	3,40
– rozwodniony z zysku za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,05	0,24	3,40
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres przypadającego akcjonariuszom jednostki dominującej	0,05	0,24	3,40

Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	576	1 459	30 576
Inne całkowite dochody			
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji	218	348	224
Różnice kursowe z przeliczenia jednostek zagranicznych	(16 735)	-	(6 564)
Podatek odroczonej dotychczasowy całkowitych dochodów			
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>	-	-	-
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów okreslonych świadczeń			(39)
Podatek odroczonej na zyskach / (stratach) aktuarialnych			7
Inne całkowite dochody	(16 517)	348	(6 372)
Całkowite dochody	(15 941)	1 806	24 204
Całkowity dochód przypadający:			
Akcjonariuszom jednostki dominującej	(15 941)	1 806	24 204
Udziałowcom niekontrolującym	-	-	-

Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	44 472	44 572	1 527
Rzeczowe aktywa trwałe	215 675	236 031	35 231
Należności długoterminowe	333	333	484
Pozostałe aktywa finansowe	3 177	3 197	2 917
Pozostałe aktywa niefinansowe	207	-	8
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	1 618	2 551	-
	265 482	286 684	40 167
Aktywa obrotowe			
Zapasy	66 195	55 339	42 240
Należności z tytułu dostaw i usług	95 859	69 491	35 537
Pozostałe należności	588	752	7 709
Należności z tytułu podatku dochodowego od osób prawnych	1 184	3 350	-
Pozostałe aktywa finansowe	88	101	25
Pozostałe aktywa niefinansowe	4 629	20 107	4 035
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 413	7 372	49
	170 956	156 512	89 596
SUMA AKTYWÓW	436 438	443 196	129 763
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	4 104
Kapitał zapasowy	231 240	231 240	14 453
Kapitał rezerwowy	16 703	16 762	-
Różnice kursowe z przeliczenia	(24 085)	(7 568)	(880)
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(88 072)	(88 649)	(252)
Kapitał przypadający jednostce dominującej	147 364	163 363	17 424
Udział niekontrolujący	-	-	-
Kapitał własny ogółem	147 364	163 363	17 424
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	171 126	140 198	17 291
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	5 810	6 118	4 733
Świadczenia pracownicze	855	852	110
Rezerwy	2 844	2 785	-
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	72	72	102
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	13 562	15 400	42
	194 270	165 425	22 278
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	11 174	14 925	32 460
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	9 648	9 253	11 084
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	58 613	55 399	30 747
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego	84	-	605
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	11 904	29 054	13 485
Świadczenia pracownicze	1 478	2 283	453
Rezerwy	1 875	3 466	1 199
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	28	28	28
	94 805	114 408	90 060
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	289 075	279 833	112 338
SUMA PASYWÓW	436 438	443 196	129 763

Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	540	2 131	24 449
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	3 643	1 087	8 990
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 932)	(10)	(4 248)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	-	0	(14 738)
Odsetki i udziały w zyskach, netto	1 228	439	2 721
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	(55)	(25)	(3 287)
Zmiana stanu należności	(11 149)	(4 282)	7 303
Zmiana stanu zapasów	(10 730)	(5 393)	(1 786)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy	(13 693)	2 621	13 967
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych i przychodów przyszłych okresów	(898)	0	(27)
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(1 564)	(235)	1 860
Podatek dochodowy zapłacony	3 315	935	(2 581)
Zysk z okazjowego nabycia	-	-	(45 277)
Pozostałe (w tym wycena oraz realizacja forwardów)	-	-	(9 660)
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(31 296)	(2 732)	(22 314)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	200	735	1 340
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(2 131)	(771)	(5 489)
Wpływy z rozliczenia forwardów	1	7	2 940
Wpływy związane z rozliczeniem z IGA	-	-	3 120
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	52	-	52
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	(1 878)	(29)	1 963
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(604)	(654)	(3 144)
Splata innych zobowiązań finansowych			
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	33 809	2 787	156 350
Splata pożyczek i kredytów	(3 689)		(115 160)
Odsetki zapłacone	(1 228)	(439)	(3 527)
Dywidendy zapłacone	-	-	(323)
Wpływy (wypływy) z tytułu faktoringu należności	-	1 052	(6 536)
Pozostałe	-	-	-
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	28 288	2 746	27 660
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(4 886)	(15)	7 309
Różnice kursowe netto	(72)	1	
Środki pieniężne na początek okresu	7 372	63	63
Środki pieniężne na koniec okresu	2 413	49	7 372

Skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	11 578	231 240	16 762	(88 649)	(7 568)	163 363	-	163 363
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	576	-	576	-	576
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	(16 517)	(16 517)	-	(16 517)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	576	(16 517)	(15 941)	-	(15 941)
Rezerwa na zniesienie uprzywilejowania akcji (rozwiązanie dyskonta)	-	-	(59)	-	-	(59)	-	(59)
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	11 578	231 240	16 703	(88 072)	(24 085)	147 364	-	147 364

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Udział niekontrolujący	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	4 104	14 453	-	(1 711)	(1 228)	15 618	-	15 618
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	1 459	-	1 459	-	1 459
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	348	348	-	348
Całkowite dochody za okres	-	-	-	1 459	348	1 806	-	1 806
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	4 104	14 453	-	(252)	(880)	17 424	-	17 424

Przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Różnice kursowe z przeliczenia	Razem	Kapitały akcjonariuszy mniejszościowych	Kapitał własny ogółem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	4 104	14 453	-	(1 711)	(1 228)	15 618	-	15 618
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	30 576	-	30 576	-	30 576
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	(32)	(6 340)	(6 372)	-	(6 372)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	30 544	(6 340)	24 204	-	24 204
Efekt rozliczenia objęcia udziałów w KTP	7 474	213 151	16 762	(112 757)	-	124 630	-	124 630
Podział wyniku na dywidendę (KTP)	-	-	-	(1 089)	-	(1 089)	-	(1 089)
Podział wyniku	-	3 636	-	(3 636)	-	-	-	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku (badane)	11 578	231 240	16 762	(88 649)	(7 568)	163 363	-	163 363

Jednostkowe sprawozdania finansowe i wybrane dane finansowe

Wybrane jednostkowe dane finansowe

	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 tys. PLN	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 tys. PLN	Okres od 01.01.2014 do 31.03.2014 tys. EUR	Okres od 01.01.2013 do 31.03.2013 tys. EUR
Przychody ze sprzedaży	64 655	39 975	15 446	9 621
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(171)	2 450	(41)	590
Zysk (strata) brutto	(93)	1 436	(22)	346
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	101	944	24	227
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	101	944	24	227
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(26 449)	1 005	(6 319)	242
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	6 929	(207)	1 655	(50)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 905	85	3 322	20
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 614)	883	(1 341)	213
Średnia ważona liczba akcji zwykłych	11 577 873	5 500 000	11 577 873	5 500 000
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	5 500 000	11 577 873	5 500 000
Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,01	0,17	0,00	0,04
Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w PLN/EUR)	0,01	0,17	0,00	0,04
Średni kurs PLN/EUR *			4,1858	4,1550
	Na dzień 31 marca 2014 tys. PLN	Na dzień 31 grudnia 2013 tys. PLN	Na dzień 31 marca 2014 tys. EUR	Na dzień 31 grudnia 2013 tys. EUR
Aktywa	486 030	464 776	116 518	112 070
Zobowiązania długoterminowe	100 491	86 136	24 091	20 770
Zobowiązania krótkoterminowe	60 452	53 435	14 492	12 885
Kapitał własny	325 088	325 205	77 934	78 416
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	2 776	2 792
Liczba akcji zwykłych	11 577 873	5 500 000	11 577 873	5 500 000
Rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	5 500 000	11 577 873	5 500 000
Wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	28,08	59,13	6,73	14,26
Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w PLN/EUR)	28,08	59,13	6,73	14,26
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w PLN/EUR)	-	-	-	-
Kurs PLN/EUR na koniec okresu **	-	-	4,1713	4,1472

* - Pozycje rachunku zysków i strat oraz rachunku przepływów pieniężnych przeliczono według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłoszonych przez NBP, w okresie, którego dotyczą prezentowane dane.

** - Pozycje bilansowe i wartość księgową na jedną akcję przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy.

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Działalność kontynuowana			
Przychody ze sprzedaży produktów i usług	40 330	12 004	65 379
Przychody ze sprzedaży towarów i materiałów	24 325	27 971	105 024
Przychody ze sprzedaży	64 655	39 975	170 403
Koszt własny sprzedaży produktów i usług	(39 827)	(11 473)	(73 249)
Koszt własny sprzedaży towarów i materiałów	(20 573)	(24 844)	(90 550)
Zysk (strata) brutto ze sprzedaży	4 255	3 658	6 604
Koszty sprzedaży	(257)	(172)	(724)
Koszty ogólnego zarządu	(4 204)	(3 401)	(15 088)
Zysk (strata) ze sprzedaży	(206)	85	(9 208)
Pozostałe przychody operacyjne	336	2 638	2 997
Pozostałe koszty operacyjne	(301)	(273)	(3 251)
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	(171)	2 450	(9 462)
Przychody finansowe	1 042	2	1 054
Koszty finansowe	(964)	(1 016)	(2 359)
Zysk (strata) brutto	(93)	1 436	(10 767)
Podatek dochodowy	194	(492)	2 286
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	101	944	(8 481)
Działalność zaniechana	-	-	-
Zysk (strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej	-	-	-
Zysk (strata) netto za rok obrotowy	101	944	(8 481)
Zysk/(strata) na jedną akcję:			
– podstawowy z zysku/(straty) za okres	0,01	0,17	(1,00)
– podstawowy z zysku/(straty) z działalności kontynuowanej za okres	0,01	0,17	(1,00)
– rozwodniony z zysku za okres	0,01	0,17	(1,00)
– rozwodniony z zysku z działalności kontynuowanej za okres	0,01	0,17	(1,00)

Jednostkowe sprawozdanie z całkowitych dochodów (cd)

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Zysk / (strata) netto okresu sprawozdawczego	101	944	(8 481)
Inne całkowite dochody			
<i>Podlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Różnice kursowe z przeliczenia waluty funkcjonalnej na walutę prezentacji			
Podatek odroczony dotyczący innych całkowitych dochodów			
<i>Niepodlegające przeklasyfikowaniu do rachunku wyników w kolejnych okresach sprawozdawczych</i>			
Zyski / (straty) aktuarialne dotyczące programów określonych świadczeń			(39)
Podatek odroczony na zyskach/(stratach) aktuarialnych			7
Inne całkowite dochody	-	-	(32)
Całkowite dochody	101	944	(8 513)

Jednostkowe sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)	Na dzień 31 marca 2013 (niebadane)
AKTYWA			
Aktywa trwałe			
Aktywa niematerialne	1 468	1 381	1 863
Rzeczowe aktywa trwałe	95 346	96 007	86 250
Udziały w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	253 944	259 851	107 701
Pozostałe aktywa finansowe	39 530	39 530	24 755
Nieruchomości inwestycyjne	-	-	7 000
Aktywa z tytułu podatku odroczonego	-	-	202
	390 287	396 769	227 771
Aktywa obrotowe			
Zapasy	20 991	14 597	12 918
Należności z tytułu dostaw i usług	69 710	44 914	40 392
Pozostałe należności	4 074	1 620	1 497
Pozostałe aktywa niefinansowe	-	292	-
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	969	6 584	6 535
	95 743	68 007	61 342
SUMA AKTYWÓW	486 030	464 776	289 113
PASYWA			
Kapitał własny			
Kapitał podstawowy	11 578	11 578	5 500
Pozostałe kapitały	376 803	376 862	244 366
Zyski zatrzymane / Niepokryte straty	(63 293)	(63 235)	(50 142)
Kapitał własny ogółem	325 088	325 205	199 724
Zobowiązania długoterminowe			
Długoterminowe kredyty i pożyczki	86 849	72 338	-
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	1 328	1 292	-
Rezerwy	3 351	3 292	2 432
Długoterminowe przychody przyszłych okresów	8 872	8 929	8 627
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	91	285	3 272
	100 491	86 136	14 331
Zobowiązania krótkoterminowe			
Krótkoterminowe kredyty i pożyczki	7 470	9 221	50 056
Zobowiązania leasingowe i pozostałe zobowiązania finansowe	346	306	-
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług	37 744	28 268	20 590
Pozostałe zobowiązania niefinansowe	12 234	11 328	3 190
Rezerwy	2 352	3 093	460
Krótkoterminowe przychody przyszłych okresów	306	1 219	762
	60 452	53 435	75 058
ZOBOWIĄZANIA RAZEM	160 942	139 571	89 389
SUMA PASYWÓW	486 030	464 776	289 113

Jednostkowe sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)	Rok zakończony 31 grudnia 2013 (badane)
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) brutto	(93)	1 436	(10 767)
Korekty o pozycje:			
Amortyzacja	1 118	705	3 886
Zyski (straty) z tytułu różnic kursowych	(1 934)	-	(2 501)
Utrata wartości aktywów niefinansowych	-	-	1 389
Odsetki i udziały w zyskach, netto	396	35	2 107
Zyski / strata na działalności inwestycyjnej	(32)	-	(106)
Zmiana stanu należności	(21 342)	535	(8 870)
Zmiana stanu zapasów	(6 398)	(3 489)	(5 168)
Zmiana stanu zobowiązań z wyjątkiem kredytów i pożyczek, zobowiązań leasingowych, z tytułu faktoringu i dywidendy	10 381	3 373	16 564
Zmiana stanu przychodów przyszłych okresów	(970)		361
Zmiana stanu rezerw i świadczeń pracowniczych	(741)	77	1 036
Podatek dochodowy zapłacony	-	-	(1)
Pozostałe	(158)	(1 667)	41
Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej	(19 775)	1 005	(2 029)
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej			
Sprzedaż rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	139	-	551
Nabywanie rzeczowych aktywów trwałych i aktywów niematerialnych	(156)	(2 029)	(6 064)
Nabywanie udziałów w jednostkach z grupy	-	(712)	(9 030)
Pożyczki udzielone	-	(283)	(15 058)
Inne wydatki / wpływy inwestycyjne	273	2 817	5
Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	255	(207)	(29 595)
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej			
Splata zobowiązań z tytułu leasingu finansowego	(121)	-	(484)
Wpływy z tytułu zaciągnięcia pożyczek i kredytów	16 387	443	84 145
Splata pożyczek i kredytów	(1 693)	(358)	(48 918)
Odsetki zapłacone	(668)	-	(2 345)
Środki pieniężne netto z działalności finansowej	13 905	85	32 398
Zmiana stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	(5 614)	883	774
Różnice kursowe netto	-	(197)	(39)
Środki pieniężne na początek okresu	6 584	5 849	5 849
Środki pieniężne na koniec okresu	969	6 535	6 584

Jednostkowe zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 1 stycznia 2014 roku	11 578	362 886	13 976	(63 235)	325 205
Zysk netto za okres obrotowy	-	-	-	101	101
Inne całkowite dochody za okres	-	-	-	-	-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	101	101
Efekt połączenia z IGA Moto Sp. z o.o. i IGA Moto SKA	-	-	-	(159)	(159)
Dyskonto na rezerwie za zniesienie uprzywilejowania akcji	-	-	(59)	-	(59)
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)	11 578	362 886	13 917	(63 293)	325 088

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	5 500	227 604	16 762	(51 086)	198 779
Zysk netto za okres obrotowy				944	944
Inne całkowite dochody za okres					-
Całkowite dochody za okres	-	-	-	944	944
Na dzień 31 marca 2013 roku (niebadane)	5 500	227 604	16 762	(50 142)	199 724

	Kapitał podstawowy	Kapitał zapasowy	Pozostałe kapitały	Zyski zatrzymane (Niepokryte straty)	Razem
Na dzień 1 stycznia 2013 roku	5 500	227 604	16 762	(51 086)	198 779
Zysk netto za okres obrotowy				(8 481)	(8 481)
Inne całkowite dochody za okres				(32)	(32)
Całkowite dochody za okres	-	-	-	(8 513)	(8 513)
Odszkodowanie za zniesienie uprzywilejowania akcji	-	-	(2 785)	-	(2 785)
Emisja akcji	6 078	131 646	-	-	137 724
Podział wyniku	-	3 636	-	(3 636)	-
Na dzień 31 grudnia 2013 roku (badane)	11 578	362 886	13 976	(63 235)	325 205

Dodatkowe noty objaśniające

1. Informacje ogólne

Grupa Inter Groclin Auto jest producentem wyposażenia i akcesoriów samochodowych, w tym głównie poszyć foteli samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych. Grupa dostarcza swoje produkty do klientów reprezentujących głównie przemysł motoryzacyjny, kolejowy, energetyczny i telekomunikacyjny. Grupa Kapitałowa świadczy również usługi hotelarskie, usługi sportowo-rehabilitacyjne oraz zajmuje się produkcją mebli. Na dzień publikacji niniejszego raportu Grupa IGA zatrudnia blisko 4.000 osób w siedmiu zakładach produkcyjnych oraz w ośrodku sportowo-rehabilitacyjnym. Nasze zakłady zlokalizowane są w Polsce i na Ukrainie i posiadają łączną powierzchnię produkcyjną na poziomie 120.000 m². Nasze skonsolidowane przychody ze sprzedaży w pierwszym kwartale 2014 roku wyniosły 117 milionów PLN.

Jednostka Dominująca została utworzona w dniu 03.11.1997 r. jako następcą prawny Spółki Inter Groclin Auto Sp. z o.o. na podstawie postanowienia Sądu Rejonowego w Zielonej Górze. Spółka prowadzi działalność na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej na podstawie przepisów Kodeksu Spółek Handlowych. Sąd Rejestrowy emitenta: Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, numer KRS 0000136069. Jednostce Dominującej nadano numer statystyczny REGON 970679408.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres pierwszych trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres pierwszych trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku, przy czym dane za okres pierwszych trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 r. zawierają dane jednostki zależnej KTP. Podpisanie w dniu 21 marca 2013 r. warunkowej umowy inwestycyjnej i ostateczna jej finalizacja w dniu 21 czerwca 2013 r., gdzie w zamian za 100% udziałów KTP dotychczasowi jej udziałowcy otrzymali nowo wyemitowane akcje serii F IGA spowodowało, że udziałowcy KTP zostali większościami udziałowcami IGA i transakcja spełniła znamiona tzw. przejęcia odwrotnego, co miało odbicie w sposobie konsolidacji Grupy Kapitałowej. To spółka zależna KTP konsoliduje pozostałe jednostki Grupy Kapitałowej.

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje również sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku.

Przedmiot działalności

Podstawowym przedmiotem działalności Grupy Inter Groclin Auto jest produkcja i sprzedaż wyposażenia i akcesoriów samochodowych, a także wiązek elektrycznych i szaf sterowniczych.

Grupa prowadzi następującą działalność:

- produkcja poszyć foteli samochodowych w tkaninach, skórze naturalnej oraz poroflexie,
- produkcja pojedynczych niezależnych wiązek w dużych seriach dla samochodów osobowych,
- produkcja całego okablowania do autobusów (ABS, klimatyzacja, pulpity sterownicze), produkcja całego okablowania do maszyn i pojazdów budowlanych oraz specjalistycznych,
- produkcja i montaż okablowania szaf sterowniczych,
- produkcja wyposażenia trakcji kolejowej, okablowania (sygnalizacja, oświetlenie), kokpity sterownicze lokomotyw, okablowanie wagonów,
- produkcja poszyć do mebli tapicerowanych,

- produkcja mebli tapicerowanych.

Struktura akcjonariatu

Według stanu na dzień 15 maja 2014 roku akcjonariuszami posiadającymi, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Groclin Auto S.A są:

- Kabelconcept Hornig GmbH posiada 3.110.000 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 26,9% kapitału zakładowego, co daje liczbę 3.110.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Groclin Auto S.A. (26,9% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Gerstner Managementholding GmbH posiada 2.967.873 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 25,6% kapitału zakładowego i daje liczbę 2.967.873 głosy na Walnym Zgromadzeniu Inter Groclin Auto S.A. (25,6% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Pan Zbigniew Drzymała posiada 1.474.760 akcji zwykłych na okaziciela, co stanowi 12,74% kapitału zakładowego Inter Groclin Auto S.A., co daje liczbę 1.474.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Groclin Auto S.A. (12,74% głosów w ogólnej liczbie głosów),
- Pani Maria Drzymała posiada 1.474.760 akcji Spółki, co stanowi 12,74% kapitału zakładowego Inter Groclin Auto S.A., co daje liczbę 1.474.760 głosów na Walnym Zgromadzeniu Inter Groclin Auto S.A. (12,74% głosów w ogólnej liczbie głosów).

Nie wystąpiły zmiany w strukturze własności znaczących pakietów akcji emitenta w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego tj. w stosunku do stanu na dzień 21 marca 2014 roku.

Podmiotem dominującym całej Grupy Kapitałowej Inter Groclin Auto jest spółka Inter Groclin Auto S.A.

Czas trwania spółki jest nieoznaczony.

2. Skład Grupy

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

Skład Grupy

Jednostka	Siedziba	Przedmiot działalności	Udział Grupy w kapitale jednostek zależnych na dzień		
			15	31	31
			maja 2014	marca 2014	grudnia 2013
Kabel-Technik Polska Sp. z o.o.	ul. Pławieńska 5, Czaplinek, Polska	produkcja wiązek	100%	100%	100%
Groclin Karpaty Sp. z o.o.	Użgorod, ul. Słowiańska Nadberezna 31, Ukraina	produkcja poszyć	100%	100%	100%
Groclin Dolina Sp. z o.o.	Dolina, ul. Oblisky 36/23, Ukraina	w trakcie rozwoju	100%	100%	100%
Groclin Service Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska	produkcja poszyć	100%	100%	100%
IGA Nowa Sól Sp. z o.o.	ul. Wojska Polskiego 34, Nowa Sól, Polska	produkcja poszyć	100%	100%	100%
IGA Moto Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp. Polska	działalność holdingowa	-	-	100%
IGA Moto Sp. z o.o. SKA	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	działalność holdingowa	-	-	100%
KTP Moto Sp. z o.o.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	działalność holdingowa	-	-	100%
KTP Moto Sp. z o.o. SKA	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	działalność holdingowa	-	-	100%
MARKETING INTER GROCLIN AUTO S.A. S.J.	ul. Słowiańska 4, Grodzisk Wlkp., Polska	zarządzanie prawami do znaków towarowych, wykorzystywanych przez podmioty należące do grupy kapitałowej IGA oraz prowadzenie działalności marketingowej	100%	100%	100%

Na dzień 31 marca 2014 roku, jak również na dzień publikacji niniejszego raportu procentowy udział w głosach posiadanych przez Grupę w spółkach zależnych odpowiadał procentowemu udziałowi w kapitale podstawowym tych spółek. Wszystkie jednostki zależne wchodzące w skład Grupy podlegają konsolidacji metodą pełną w okresie od dnia objęcia nad nimi kontroli przez Grupę, a przestają być konsolidowane od dnia ustania kontroli.

W dniu 28 lutego 2014 r. miało miejsce połączenie spółki zależnej Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. ze spółkami zależnymi KTP Moto Sp. z o.o. oraz KTP Moto S.K.A., w dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło połączenie Inter Groclin Auto S.A. ze spółkami zależnymi IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A.

Od dnia 31 grudnia 2013 roku nastąpił istotny wzrost niepewności ekonomicznej i politycznej na Ukrainie. Ponadto, od dnia 1 stycznia 2014 roku do dnia 31 marca 2014 roku miała miejsce dewaluacja kursu hrywny ukraińskiej w relacji do głównych walut obcych o około 26% (kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Ukrainy). NBU nałożył określone obostrzenia związane z zakupem walut obcych na rynku międzybankowym. Ponadto, międzynarodowe agencje ratingowe obniżyły ratingi kredytowe Ukrainy. Te oraz ewentualne dalsze negatywne wydarzenia na Ukrainie mogą mieć negatywny wpływ na wynik i sytuację finansową Grupy i jej ukraińskich spółek zależnych w sposób na chwilę obecną niemożliwy do ustalenia.

Z uwagi na model biznesowy funkcjonujący w odniesieniu do jednostki operacyjnej zlokalizowanej w Użgorodzie na Ukrainie, tzw. przerób uszlachetniony, a także zlokalizowanej w miejscowości Dolina, która ma charakter inwestycji otwartej, zdaniem Zarządu na dzień bilansowy, nie zachodzi ryzyko utraty wartości inwestycji.

3. Skład organów zarządzających i nadzorujących

3.1. Zarząd Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- Zbigniew Drzymała – Prezes Zarządu powołany w dniu 21 czerwca 2013 roku;
- André Gerstner – Wiceprezes Zarządu powołany w dniu 21 czerwca 2013 roku.

Na dzień publikacji niniejszego raportu w skład Zarządu Jednostki Dominującej wchodził:

- André Gerstner – Prezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 r.
- Michał Bartkowiak – Wiceprezes Zarządu powołany w dniu 30 kwietnia 2014 r.

3.2. Rada Nadzorcza Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej wchodził:

- Waldemar Frąckowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej powołany 28 czerwca 2011 roku;
- Piotr Gałązka – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej powołany w dniu 21 czerwca 2013 roku;
- Janusz Brzeziński – Sekretarz Rady Nadzorczej powołany w dniu 21 czerwca 2011 roku;
- Wojciech Witkowski – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 21 czerwca 2011 roku;
- Wilfried Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 21 czerwca 2013 roku.
- Mike Gerstner – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 21 czerwca 2013 roku;
- Jörg-H. Hornig – Członek Rady Nadzorczej powołany w dniu 21 czerwca 2013 roku

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie było zmian w składzie Rady Nadzorczej Jednostki Dominującej.

3.3. Komitet Audytu Jednostki Dominującej

Na dzień 31 marca 2014 roku w skład Komitetu Audytu Jednostki Dominującej wchodził:

- Piotr Gałązka – Przewodniczący Komitetu Audytu powołany w dniu 23 sierpnia 2013 roku;
- Wojciech Witkowski – Wiceprzewodniczący Komitetu Audytu powołany w dniu 23 sierpnia 2013 roku;
- Wilfried Gerstner – Członek Komitetu Audytu powołany w dniu 23 sierpnia 2013 roku;
- Janusz Brzeziński – Członek Komitetu Audytu powołany w dniu 18 października 2013 roku.

Do dnia publikacji niniejszego raportu nie było zmian w składzie Komitetu Audytu Jednostki Dominującej.

4. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 15 maja 2014 roku.

5. Podstawa sporządzenia kwartalnego sprawozdania finansowego

Niniejsze kwartalne sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), w szczególności zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34.

Międzynarodowe Standardy Sprawozdawczości Finansowej obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”) oraz Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej („KIMSF”).

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

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez spółki Grupy w dającej się przewidzieć przyszłości. Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego nie stwierdza się istnienia okoliczności wskazujących na zagrożenie kontynuowania działalności przez spółki Grupy.

Niektóre jednostki Grupy prowadzą swoje księgi rachunkowe zgodnie z polityką (zasadami) rachunkowości określonymi przez Ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa”) z późniejszymi zmianami i wydanymi na jej podstawie przepisami („polskie standardy rachunkowości”) oraz według Ustawy o rachunkowości i sprawozdawczości finansowej na Ukrainie, Krajowymi Standardami Rachunkowości oraz innymi dokumentami normatywnymi w zakresie organizacji ewidencji księgowej. („ukraińskie standardy rachunkowości”). Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera korekty nie zawarte w księgach rachunkowych jednostek Grupy wprowadzone w celu doprowadzenia sprawozdań finansowych tych jednostek do zgodności z MSSF.

Kwartalne sprawozdanie finansowe nie obejmuje wszystkich informacji oraz ujawnień wymaganych w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym i należy je czytać łącznie ze skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku.

6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, z wyjątkiem zastosowania następujących zmian do standardów oraz nowych interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się w dniu 1 stycznia 2014 roku:

- Zmiany do MSR 32 Instrumenty finansowe: prezentacja: Kompensowanie aktywów finansowych i zobowiązań finansowych - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
 - Zmiany do MSSF 10, MSSF 12 oraz MSR 27 Jednostki inwestycyjne (opublikowane dnia 31 października 2012 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku.
 - Zmiany do MSR 36 Ujawnienia dotyczące wartości odzyskiwalnej aktywów niefinansowych (opublikowano dnia 29 maja 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
 - Zmiany do MSR 39 Odnowienie instrumentów pochodnych i kontynuacja rachunkowości zabezpieczeń (opublikowane dnia 27 czerwca 2013 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2014 roku lub później,
- Zastosowanie powyższych zmian do standardów nie spowodowało zmian w danych porównawczych.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie.

6.1. Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Walutą funkcjonalną spółek uwzględnionych w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym jest złoty polski za wyjątkiem spółki KTP, dla której walutą funkcjonalną jest Euro oraz spółek prowadzących działalność na Ukrainie, dla których walutą funkcjonalną jest hrywna ukraińska (UAH). Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania w walucie funkcjonalnej EUR oraz w walucie funkcjonalnej UAH przeliczane są na PLN przy zastosowaniu kursu średniego ogłoszonego przez NBP na ten dzień. Koszty i przychody za okres zakończony w dniu bilansowym wyrażone w walucie funkcjonalnej EUR lub UAH przeliczane są na PLN przy zastosowaniu kursu średniego ogłaszanego przez NBP za ten okres.

Zastosowano następujące kursy dla przeliczenia z waluty funkcjonalnej na PLN.

	Na dzień 31 marca 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
EUR	4,1713	4,1472
UAH	0,2693	0,3706

	01/01 - 31/03/2014	01/01 - 31/03/2013
EUR	4,1858	4,1550
UAH	0,3080	nd

Ze względu na ciągle powiększający się udział EUR w transakcjach IGA oraz zaciągnięcie nowych zobowiązań finansowych w EUR, Zarząd Spółki dokonał oceny waluty funkcjonalnej i stwierdził, że waluta funkcjonalną dla IGA będzie EUR. Obecnie trwa dostosowanie systemów operacyjnych Spółki do nowej waluty funkcjonalnej. Ze względu na toczący się jeszcze proces weryfikacji poprawności przejścia systemów operacyjnych na EUR, Spółka zaprezentowała swoje dane finansowe w PLN.

Przeliczanie pozycji wyrażonych w walucie obcej

Dla spółek, dla których walutą funkcjonalną jest PLN transakcje wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na PLN przy zastosowaniu kursu obowiązującego na ostatni dzień roboczy poprzedzający dzień dokonania transakcji.

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania pieniężne wyrażone w walutach innych niż PLN są przeliczane na PLN przy zastosowaniu odpowiednio obowiązującego na koniec okresu sprawozdawczego średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski. Powstałe z przeliczenia różnice kursowe ujmowane są odpowiednio w pozycji przychodów (kosztów) finansowych lub, w przypadkach określonych zasadami (polityką) rachunkowości, kapitalizowane w wartości aktywów. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według kosztu historycznego wyrażonego w walucie obcej są wykazywane po kursie historycznym z dnia transakcji. Aktywa i zobowiązania niepieniężne ujmowane według wartości godziwej wyrażonej w walucie obcej są przeliczane po kursie z dnia dokonania wyceny do wartości godziwej.

Przeliczanie sprawozdań jednostek zależnych w innej walucie funkcjonalnej niż PLN

Na dzień bilansowy aktywa i zobowiązania jednostek zależnych o innej walucie funkcjonalnej niż PLN są przeliczane na walutę prezentacji Grupy (PLN) po kursie obowiązującym na dzień bilansowy, a ich sprawozdania z całkowitych dochodów są przeliczane po średnim ważonym kursie wymiany za dany okres obrotowy. Kapitały własne są przeliczone według ich stanu na dzień objęcia

kontroli przez Jednostkę Dominującą według kursu średniego ogłoszonego przez NBP na ten dzień. W przypadku nowej emisji dodatkowych udziałów do ich przeliczenia stosuje się średni kurs ogłoszony dla danej waluty przez NBP na dzień wpisu podwyższenia kapitału do rejestru. Różnice kursowe powstałe w wyniku takiego przeliczenia są ujmowane w innych całkowitych dochodach i akumulowane w oddzielnej pozycji kapitału własnego. W momencie zbycia podmiotu, odroczone różnice kursowe zakumulowane w kapitale własnym, dotyczące danego podmiotu, są ujmowane w wyniku finansowym.

Następujące kursy zostały przyjęte dla potrzeb wyceny bilansowej:

	Na dzień 31 marca 2014	Na dzień 31 grudnia 2013
USD	3,0344	3,0120
EUR	4,1713	4,1472
UAH	0,2693	0,3706
GBP	5,0485	4,9828

6.2. Porównywalność danych

Kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Spółki obejmuje sprawozdanie z całkowitych dochodów, sprawozdanie z przepływów pieniężnych i zestawienie zmian w kapitale własnym za okres pierwszych trzech miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres pierwszych trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku oraz okres 12 miesięcy zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku oraz skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku oraz dane porównawcze na dzień 31 grudnia 2013 roku i 31 marca 2013 roku.

Podpisanie w dniu 21 marca 2013 r. warunkowej umowy inwestycyjnej i ostateczna jej finalizacja w dniu 21 czerwca 2013 r., gdzie w zamian za 100% udziałów KTP dotychczasowi jej udziałowcy otrzymali nowo wyemitowane akcje serii F IGA spowodowało, że udziałowcy KTP zostali większościami akcjonariuszami IGA. Zarząd IGA uznał, iż zgodnie z MSSF 3 „Połączenia przedsięwzięć” transakcja objęcia udziałów KTP spełnia definicję przejęcia odwrotnego, w ramach którego zidentyfikowano KTP jako spółkę przejmującą oraz dotychczasową Grupę Inter Groclin jako jednostkę przejmowaną.

W konsekwencji niniejsze kwartalne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe przedstawia m.in. następujące dane finansowe:

- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2014 roku i 31 grudnia 2013 roku przedstawiające sytuację finansową skonsolidowanych podmiotów,
- sprawozdanie z sytuacji finansowej na dzień 31 marca 2013 roku przedstawiające sytuację finansową KTP na tę datę,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku prezentujące wyniki finansowe skonsolidowanych podmiotów,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres zakończony dnia 31 marca 2013 roku prezentujące wyniki finansowe i przepływy pieniężne KTP,
- sprawozdanie z całkowitych dochodów, zestawienie zmian w kapitale własnym oraz sprawozdanie z przepływów pieniężnych za rok zakończony dnia 31 grudnia 2013 roku prezentujące wyniki finansowe i przepływy pieniężne KTP do dnia transakcji oraz KTP i Grupy Inter Groclin Auto od dnia transakcji do dnia 31 grudnia 2013 roku.

Na potrzeby sprawozdawczości finansowej KTP sporządza sprawozdanie finansowe zgodnie z Polskimi Zasadami Rachunkowości obejmującymi ustawę z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości z późniejszymi zmianami i wydane na jej podstawie przepisy.

W celu sporządzenia niniejszego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, KTP przygotowało dane finansowe zgodnie z MSSF w walucie funkcjonalnej, jaką jest EUR, przeliczone na walutę prezentacji PLN.

Jak to opisano szczegółowo w nocie 8.2. jednostkowego rocznego sprawozdania finansowego IGA AUTO S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku, na potrzeby rozliczenia transakcji nabycia 100% udziałów KTP w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonano wycen do wartości godziwej aktywów i zobowiązań IGA AUTO na dzień 21 czerwca 2013 roku. Wartość księgowa części składników aktywów okazała się wyższa niż wartość godziwa. W wyniku przeprowadzonych testów uznano, iż konieczne jest skorygowanie wartości wybranych aktywów i zobowiązań Spółki, w tym także jako korekta lat ubiegłych. Wprowadzone korekty skutkowały następującymi zmianami w bilansie na dzień 31 marca 2013 roku prezentowanym w niniejszym raporcie:

- zmniejszeniem aktywów niematerialnych o kwotę 4.132 tys. PLN,
- zmniejszeniem rzeczowych aktywów trwałych o kwotę 24.636 tys. PLN,
- zmniejszeniem udziałów w jednostkach zależnych i stowarzyszonych o kwotę 12.734 tys. PLN,
- zmniejszeniem zapasów o kwotę 8.218 tys. PLN,
- wzrostem rezerw długoterminowych o kwotę 2.033 tys. PLN,
- wzrostem długoterminowych przychodów przyszłych okresów o kwotę 2.969 tys. PLN, oraz
- zmniejszeniem zysków zatrzymanych/ niepokrytych strat o kwotę 54.722 tys. PLN

w stosunku do bilansu jednostkowego IGA AUTO na dzień 31 marca 2013 roku prezentowanego w kwartalnym skróconym raporcie za okres trzech miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku. Powyższe korekty nie skutkowały zmianami w sprawozdaniu z całkowitych dochodów za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 roku.

6.3. Połączenie Inter Groclin Auto S.A. z IGA Moto sp. z o.o. i IGA Moto S.K.A.

W dniu 31 marca 2014 r. nastąpiło połączenie Inter Groclin Auto S.A. ze spółkami zależnymi IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A. Rozliczenie połączenia w księgach Inter Groclin Auto S.A. zostało ujęte w następujący sposób: zyski/straty spółek IGA Moto Sp. z o.o. oraz IGA Moto S.K.A. za rok 2013 zostały ujęte jako zyski/straty zatrzymane z lat ubiegłych na dzień 31 marca 2014 roku a zyski/straty tych spółek za okres od 1 stycznia 2014 roku do dnia połączenia tj. 31 marca 2014 roku zostały ujęte w sprawozdaniu z całkowitych dochodów Inter Groclin Auto S.A. tj. w pozycji pozostałe przychody, koszty operacyjne ze względu na nieistotne kwoty. Wartości poszczególnych aktywów i zobowiązań z wyłączeniem aktywów i zobowiązań wobec Inter Groclin Auto S.A. podwyższyły odpowiednie pozycje w aktywach i zobowiązaniach Inter Groclin Auto S.A. na dzień 31 marca 2014 r. Wartości aktywów i zobowiązań łączonych spółek były nieistotne w stosunku do aktywów i zobowiązań Inter Groclin Auto S.A. na dzień 31 marca 2014 roku.

7. Sezonowość działalności

Zapotrzebowanie na produkty Grupy podlega nieznacznym wahaniom w trakcie roku.

Zmniejszenie zapotrzebowania na nasze 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. Zmiany zapotrzebowania na nasze produkty nie są znaczące w porównaniu z popytem na nie w pozostałych okresach roku.

8. Informacje dotyczące segmentów działalności

Zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym wyniki działalności za okres zakończony dnia 31 marca 2014 roku obejmują działalność KTP oraz działalność spółek Grupy Inter Groclin Auto (w jej składzie przed nabyciem udziałów KTP oraz spółek powstałych po nabyciu udziałów KTP, „Mała IGA”). Spółki Małej IGA obejmują podmioty: Inter Groclin Auto S.A., Groclin

Karpaty sp. z o.o., Groclin Service Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Dolina sp. z o.o. Ze względu na specyfikę działalności polegającej na zarządzaniu prawami do znaków handlowych „IGA” i „KTP” Zarząd IGA od dnia 1 stycznia 2014 roku postanowił wydzielić dodatkowy segment „Pozostałe” zawierający dane finansowe Marketing Inter Groclin Auto S.A. S.j. Na dzień 31 grudnia 2013 roku, ze względu na niewielkie transakcje Marketing Inter Groclin Auto S.A. S.j., dane finansowe tej spółki były ujęte w segmencie „Mała IGA”.

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa IGA wyodrębiała następujące segmenty działalności:

- „Mała IGA” obejmujący dane finansowe podmiotów: Inter Groclin Auto S.A., Groclin Karpaty sp. z o.o., Groclin Service Sp. z o.o., IGA Nowa Sól Sp. z o.o. i Groclin Dolina sp. z o.o. z uwzględnieniem odpowiednich korekt konsolidacyjnych, skupiający się głównie na poszyciach samochodowych, oraz
- „KTP” obejmujący dane finansowe KTP, skupiający się na produkcji wiązek i szaf sterowniczych,
- pozostałe – obejmujące dane finansowe Marketing Inter Groclin Auto S.A. S.j.

Ze względu na to, że dane za okres zakończony 31 marca 2013 roku i na dzień 31 marca 2013 roku obejmują tylko dane spółki KTP, nie przedstawiono odrębnych danych finansowych dla tego segmentu KTP w tym okresie.

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 oraz według stanu na 31 marca 2014 roku.

Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 roku oraz według stanu na 31 marca 2014 roku

	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Mała IGA	KTP	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnętrznych	66 870	69 107	-	135 977	-	135 977
Sprzedaż między segmentami	2 191	7 365	1 792	11 347	(11 347)	-
Przychody segmentu ogółem	64 679	61 743	1 792	128 213	(11 347)	116 865
Wynik segmentu						
Zysk/(strata) z działalności operacyjnej	(368)	2 034	1 787	3 453	2	3 455
Przychody finansowe						11
Koszty finansowe						(2 927)
Zysk przed opodatkowaniem						540
Aktywa segmentu	350 858	156 468	108 429	615 754	(180 934)	434 820
Zobowiązania segmentu	155 285	140 199	45 247	340 731	(65 219)	275 513

W poniższej tabeli przedstawione zostały dane dotyczące przychodów i zysków oraz niektórych aktywów i zobowiązań w podziale na poszczególne segmenty Grupy za rok zakończony 31 grudnia 2013 oraz według stanu na 31 grudnia 2013 roku.

Okres 12 miesięcy zakończony 31 grudnia 2013 roku oraz według stanu na 31 grudnia 2013 roku

	Działalność kontynuowana					Działalność ogółem
	Mała IGA	KTP	Pozostałe	Razem	Wyłączenia	
Przychody						
Sprzedaż na rzecz klientów zewnątrznych	73 598	211 800	nd	285 398		285 398
Sprzedaż między segmentami	4 474	163	nd	4 637	(4 637)	-
Przychody segmentu ogółem	78 072	211 963	nd	290 035	(4 637)	285 398
Wynik segmentu						
Zysk/(strata) z działalności operac	(12 545)	37 708	nd	25 163	-	25 163
Przychody finansowe						3 462
Koszty finansowe						(4 176)
Zysk przed opodatkowaniem						24 449
Aktywa segmentu	312 004	132 755		444 759	(1 563)	443 196
Zobowiązania segmentu	141 280	140 116		281 396	(1 563)	279 833

9. Dywidendy wypłacone i zaproponowane do wypłaty

Zgodnie z wymogami Kodeksu Spółek Handlowych, Spółka jest obowiązana utworzyć kapitał zapasowy na pokrycie straty. Do tej kategorii kapitału przelewa się co najmniej 8% zysku za dany rok obrotowy wykazanego w sprawozdaniu Spółki, dopóki kapitał ten nie osiągnie co najmniej jednej trzeciej kapitału podstawowego. O użyciu kapitału zapasowego i rezerwowego rozstrzyga Walne Zgromadzenie; jednakże części kapitału zapasowego w wysokości jednej trzeciej kapitału zakładowego można użyć jedynie na pokrycie straty wykazanej w sprawozdaniu finansowym Spółki i nie podlega ona podziałowi na inne cele.

Na podstawie umowy kredytowej zawartej 5 lipca 2013 roku pomiędzy Spółkami Grupy a mBank S.A., wypłata dywidendy wymaga wcześniejszej zgody Banku.

Na dzień 31 marca 2014 roku nie istnieją inne ograniczenia dotyczące wypłaty dywidendy.

W pierwszym kwartale 2014 r. oraz w roku 2013 Spółka nie wypłacała dywidend.

Do dnia sporządzenia niniejszego kwartalnego sprawozdania finansowego Spółka nie zadeklarowała wypłaty dywidendy.

10. Zysk przypadający na jedną akcję

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki Dominującej przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

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

	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2014 (niebadane)	Okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2013 (niebadane)
Zysk /(strata) netto z działalności kontynuowanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	576	1 459
Zysk /(strata) za rok obrotowy z działalności zaniechanej przypadający akcjonariuszom jednostki dominującej	-	-
Zysk (strata) netto okresu sprawozdawczego przypadający akcjonariuszom	576	1 459
Liczba akcji KTP w okresie do dnia 21 czerwca 2013 r. skorygowana o wskaźnik wymiany	-	6 077 873
Liczba akcji zwykłych – seria A	382 500	-
Liczba akcji zwykłych – seria B	2 442 500	-
Liczba akcji zwykłych – seria C	675 000	-
Liczba akcji zwykłych – seria D	850 000	-
Liczba akcji zwykłych – seria E	1 150 000	-
Liczba akcji zwykłych – seria F	6 077 873	-
Całkowita liczba akcji	11 577 873	6 077 873
Średnioważona liczba akcji	11 577 873	6 077 873
Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych	11 577 873	6 077 873
Zysk (strata) na akcję (w PLN)	0,05	0,24
Rozwodniony zysk (strata) na akcję (w PLN)	0,05	0,24

Ponieważ nie występują rozwadniające potencjalne akcje zwykłe rozwodniony zysk/strata na akcję równy jest podstawowemu zyskowi/stracie na akcję.

11. Oprocentowane kredyty bankowe i pożyczki

W pierwszym kwartale 2014 roku Grupa dokonała spłaty pożyczek zaciągniętych od osób fizycznych wynoszących 1.692 tys. PLN i 2.021 tys. PLN na dzień 31 grudnia 2013 roku. W okresie sprawozdawczym Grupa zwiększyła swoje zadłużenie z tytułu kredytów bankowych w ramach i zgodnie z warunkami umów kredytowych podpisanych w lipcu 2013 roku z mBank S.A., PKO BP S.A. i BZ WBK S.A.

12. Kapitałowe papiery wartościowe

	Na dzień 31 marca 2014 (niebadane)	Na dzień 31 grudnia 2013 (badane)
Kapitał akcyjny		
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	6 077 873	6 077 873
	11 577 873	11 577 873

	Data rejestracji podwyższenia kapitału	Ilość	Wartość w PLN
Akcje zwykłe wyemitowane i w pełni opłacone			
Akcje zwykłe serii A o wartości nominalnej 1 PLN każda	03-11-1997	382 500	382 500
Akcje zwykłe serii B o wartości nominalnej 1 PLN każda	11-12-1997	2 442 500	2 442 500
Akcje zwykłe serii C o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-05-2000	675 000	675 000
Akcje zwykłe serii D o wartości nominalnej 1 PLN każda	31-07-1998	850 000	850 000
Akcje zwykłe serii E o wartości nominalnej 1 PLN każda	05-05-2003	1 150 000	1 150 000
Akcje zwykłe serii F o wartości nominalnej 1 PLN każda	19-08-2014	6 077 873	6 077 873
Na dzień 31 marca 2014 roku (niebadane)		11 577 873	11 577 873

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

13. Rzeczowe aktywa trwałe

W pierwszym kwartale 2014 roku wartość rzeczowych aktywów trwałych spadła z 236.031 tys. PLN na 31 grudnia 2013 roku do 215.675 tys. PLN na 31 marca 2014 roku. Powodem spadku, obok odpisów amortyzacyjnych nie pokrytych w całości przez zakupy inwestycyjne, był spadek kursu UAH/PLN o ok. 26% (kwota wyliczona na podstawie notowań kursów walut Narodowego Banku Ukrainy) i wynikająca z tego niższa wartość rzeczowych aktywów trwałych Grupy należących do jej spółek zależnych na Ukrainie, tj. Groclin Karpaty i Groclin Dolina wyrażona w PLN.

14. Rezerwy i świadczenia pracownicze.

W pierwszym kwartale 2014 roku wartość rezerw długoterminowych wzrosła z 2.785 tys. PLN na 31 grudnia 2013 roku do 2.844 tys. PLN na 31 marca 2014 roku z powodu rozwinięcia dyskonta zastosowanego do kalkulacji rezerwy za zniesienie uprzywilejowania akcji opisanej szczegółowo w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za rok zakończony 31 grudnia 2013 roku w nocy 33.

W pierwszym kwartale 2014 roku wartość rezerw krótkoterminowych spadła z 3.466 tys. PLN na 31 grudnia 2013 roku do 1.875 tys. PLN na 31 marca 2014 roku przede wszystkim z powodu rozwiązania części rezerwy na straty na kontraktach.

W pierwszym kwartale 2014 roku wartość świadczeń pracowniczych długoterminowych i krótkoterminowych spadła z 3.135 tys. PLN na 31 grudnia 2013 roku do 2.333 tys. PLN na 31 marca 2014 roku głównie z powodu zmian w wykorzystaniu urlopów przez pracowników Grupy.

15. Instrumenty finansowe

Instrumenty pochodne, z których korzysta Grupa w celu zabezpieczenia się przed ryzykiem związanym ze zmianami kursów wymiany walut, to przede wszystkim kontrakty walutowe typu forward. Tego rodzaju pochodne instrumenty finansowe są wyceniane do wartości godziwej. Instrumenty pochodne wykazuje się jako aktywa, gdy ich wartość jest dodatnia, i jako zobowiązania – gdy ich wartość jest ujemna.

Zyski i straty z tytułu zmian wartości godziwej instrumentów pochodnych, które nie spełniają zasad rachunkowości zabezpieczeń są bezpośrednio odnoszone do zysku lub straty netto roku obrotowego.

Wartość godziwa walutowych kontraktów forward jest ustalana poprzez odniesienie do bieżących kursów terminowych (forward) występujących przy kontraktach o podobnym terminie zapadalności.

Poza instrumentami pochodnymi, do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta Grupa, należą kredyty bankowe, umowy leasingu finansowego, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe.

Głównym celem zastosowania tych instrumentów finansowych jest pozyskanie finansowania działalności Grupy. Grupa posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Grupę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

W opinii Zarządu, w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany ryzyka finansowego. Nie nastąpiły także zmiany celów i zasad zarządzania tym ryzykiem.

16. Zarządzanie kapitałem

Głównym celem zarządzania kapitałem spółek Grupy jest utrzymanie dobrego ratingu kredytowego i bezpiecznych poziomów wskaźników kapitałowych, które wspierałyby działalność operacyjną Grupy i zwiększały wartość dla jej akcjonariuszy. W opinii Zarządu, w porównaniu do rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego sporządzonego na dzień 31 grudnia 2013 roku nie nastąpiły istotne zmiany celów i zasad zarządzania kapitałem.

17. Zobowiązania warunkowe i aktywa warunkowe

Na dzień 31 marca 2014 roku Grupa Kapitałowa posiadała:

Weksle wystawione przez Inter Groclin Auto S.A. 31.03.2014

Umowa agencyjna nr 21/4000/09 z dnia 1.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa agencyjna nr 993/018/000/2009 z dnia 7.12.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 501456-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 501900-EB-0 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr B/O/PZ/2013/11/ 0067 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr L/O/PZ/2014/03/ 0060 - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa o Dofinansowanie Projektu Nr POKL.08.01.01-30-243/11-00 z 15 maja 2012r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000020/15/D z dnia 15.09.2009 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000068/15/D z dnia 12.03.2010 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000119/15/D z dnia 20.03.2012 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową
Umowa PFRON nr RDK/000155/15/D z dnia 27.03.2013 r. - weksel in blanco z deklaracją wekslową

Weksle wystawione przez Kabel-Technik-Polska Sp. z o.o. 31.03.2014

Umowa Ramowa 4098/06 - weksel własny
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126099/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130957/11/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126100/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130956/11/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/126101/2011 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/130962/11/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/138947/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/147403/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/140631/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/149667/12/8 0162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/141061/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/150485/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/141704/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/151318/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/142798/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/153108/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/143446/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/154140/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/143445/2012 - weksel własny z deklaracją wekslową ZAB/154141/12/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/153147/2013 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową ZAB/170446/13/80162970
Umowa leasingu nr KABEL/SZ/153146/2013 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową ZAB/170445/13/80162970
Umowa leasingu nr 500343-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 500417-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 500437-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 500480-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 501047-6X-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 501114-EB-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową
Umowa leasingu nr 501417-EB-0 - weksel własny in blanco z deklaracją wekslową

Weksle wystawione przez IGA Nowa Sól Sp. z o.o. 31.03.2014

Umowa o Dofinansowanie Projektu Nr 14/DPW/2006 z dnia 21 grudnia 2006 r. z późniejszymi zmianami
- weksel in blanco z deklaracją wekslową

17.1. Sprawy sądowe

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

18. Dotacje i działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

18.1. Dotacje i dofinansowanie

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

Jeżeli dotacja dotyczy danej pozycji kosztowej, wówczas jest ona ujmowana jako przychód w sposób współmierny do kosztów, które dotacja ta ma w zamierzeniu kompensować. Dotacje uzyskiwane w związku z posiadaniem statusu ZPChr dotyczące danej pozycji kosztowej ujmowane są jako umniejszenie tego kosztu, który dotacja ma w założeniu kompensować.

Dotacje obejmują głównie dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników będącymi osobami niepełnosprawnymi (SOD) rozliczanych z PFRON, jak i dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników i wynagrodzeń uczniów rozliczanych z Urzędem Pracy.

Jeżeli dotacja dotyczy składnika aktywów, wówczas jej wartość godziwa jest ujmowana na koncie przychodów przyszłych okresów, a następnie stopniowo, drogą równych odpisów rocznych, ujmowana jako pozostały przychód operacyjny w wyniku okresu przez szacowany okres użytkowania związanego z nią składnika aktywów.

Ponadto dotacje obejmują wartość odpowiadającą amortyzacji zakupionych środków sfinansowanych z Zakładowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (ZFRON) i Państwowego Funduszu Rehabilitacji Osób Niepełnosprawnych (PFRON). Dotacja jest ewidencjonowana jako rozliczenie międzyokresowe przychodów i rozliczana w przychody równomiernie z odpisami amortyzacyjnymi środków trwałych sfinansowanych z PFRON lub ZFRON.

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

18.2. Działalność w Specjalnej Strefie Ekonomicznej

Grupa Inter Groclin Auto prowadzi działalność w Kostrzyńsko-Słubickiej Specjalnej Strefie Ekonomicznej poprzez działalność spółki zależnej. Na podstawie zezwolenia wydanego przez Kostrzyńsko-Słubicką Specjalną Strefę Ekonomiczną S.A. korzysta ze zwolnienia z podatku dochodowego od osób prawnych w zakresie działalności gospodarczej objętej zezwoleniem.

Zwolnienie to ma charakter warunkowy. Przepisy Ustawy o Specjalnych Strefach Ekonomicznych przewidują możliwość utraty zwolnienia, jeżeli nastąpi choćby jedna z okoliczności:

- Spółka zaprzestanie prowadzenia działalności gospodarczej na obszarze strefy, na którą posiada zezwolenie,
- Spółka rażąco uchybi warunkom określonym w zezwoleniu,
- Spółka nie usunie uchybień stwierdzonych w toku kontroli w terminie do ich usunięcia wyznaczonym w wezwaniu ministra właściwego do spraw gospodarki,
- Spółka przeniesie w jakiejkolwiek formie własność składników majątkowych, z którymi było związane zwolnienie od podatku w okresie krótszym niż 5 lat od dnia wprowadzenia do ewidencji,
- Maszyny i urządzenia zostaną oddane do prowadzenia działalności poza terenem strefy,
- Spółka otrzyma zwrot wydatków inwestycyjnych w jakiejkolwiek formie,
- Spółka zostanie postawiona w stan likwidacji lub ogłoszona zostanie jej upadłość.

Warunki przyznania pomocy nie zmieniły się w okresie sprawozdawczym. W I kwartale 2014 r. grupa nie była przedmiotem kontroli ze strony upoważnionych do tego organów.

Jeżeli poniesione nakłady inwestycyjne kwalifikowane nie znajdują pokrycia w dochodzie za rok bieżący wówczas od nadwyżki Spółka tworzy aktywa z tytułu podatku odroczonego.

19. Istotne zdarzenia następujące po dniu bilansowym

Nabycie SeaTcon i SedisTec

W dniu 8 kwietnia 2014 roku IGA, jako kupujący zawarła z osobami fizycznymi: Panem Ulf Schlenker, Panem Thomas Schierle, Panem Massimo Lechthaler oraz panią Eva Lutz („Sprzedający”) jako sprzedającymi umowę sprzedaży 280.000 akcji spółki akcyjnej prawa niemieckiego SeaTcon AG z siedzibą w Wendlingen („SeaTcon”) o wartości nominalnej 1 EUR każda akcja, o łącznej wartości nominalnej 280.000,00 EUR, reprezentujących ok. 83,96% kapitału zakładowego oraz ok. 83,96% głosów na walnym zgromadzeniu SeaTcon („Akcje”) („Umowa”). Zawarcie Umowy jest częścią transakcji, w ramach której Emitent docelowo nabędzie 100% akcji SeaTcon, a także pośrednio 100% udziałów w spółce zależnej SeaTcon – spółce SedisTec UG (haftungsbeschränkt) z siedzibą w Wendlingen („SedisTec”; oba nabycia zwane dalej „Transakcją”).

Umowa została zawarta na następujących warunkach:

1) Przedmiotem Umowy jest nabycie Akcji przez Emitenta.

2) Cena nabycia Akcji wynosi 1 EUR za każdą Akcję tj 280.000,00 EUR za wszystkie Akcje, płatne w dniu zamknięcia, po ziszczeniu się warunków zawieszających. Ponadto, po zatwierdzeniu sprawozdań finansowych za lata 2014 oraz 2015, Emitent zobowiązał się do dokonania na rzecz Sprzedających:

- płatności odroczonej w wysokości 164.400,00 EUR za wszystkie Akcje; oraz

- dodatkowej płatności w wysokości 375.775 EUR, przy czym kwota ta może zostać skorygowana odpowiednio do wyliczenia opartego na wynikach Emitenta w obszarze projektów związanych z działalnością SeaTcon obejmujących produkcję limitowanych serii wysokiej klasy foteli oraz poszyć foteli samochodowych. Wyliczenie nastąpi na bazie przychodów generowanych z projektów będących dochodowymi na poziomie marży brutto oraz obejmujących zakres działalności SeaTcon.

3) Umowa zawarta została z zastrzeżeniem następujących warunków zawieszających:

- nabycie przez Emitenta akcji w kapitale zakładowym SeaTcon pozwalających uzyskać łącznie co najmniej 95% akcji w kapitale zakładowym SeaTcon;

- uzyskanie zgody jednego z banków finansujących Emitenta na nabycie Akcji.

4) Emitent zobowiązał się do zapewnienia SeaTcon środków w kwocie 597.000 EUR, celem finansowania kapitału obrotowego SeaTcon oraz SedisTec.

5) Umowa nie przewiduje kar umownych.

6) Szczegółowe warunki Umowy nie odbiegają od standardów rynkowych stosowanych w podobnych umowach.

Łączna cena nabycia wszystkich akcji SeaTcon w ramach Transakcji wyniesie 510.800,00 EUR (w tym 173.300,00 EUR będące płatnością odroczoną do 2016 roku) która to kwota może zostać powiększona o 445.425,00 EUR w ramach mechanizmu earn-out (premia za efektywność).

SeaTcon oraz SedisTec zajmują się projektowaniem, rozwojem i produkcją siedzeń, poszyć i akcesoriów samochodowych skupiając się na najwyższej jakości oferowanych produktów.

Planowane połączenie z Car Trim GmbH

Akcjonariusze Emitenta: Gerstner Managementholding GmbH z siedzibą w Dreźnie, Niemcy oraz Kabelconcept Hornig GmbH z siedzibą w Teltow, Niemcy podpisali z Friendmall Limited oraz Markmila Limited, obie z siedzibą w Nikozji na Cyprze, udziałowcami spółki prawa niemieckiego Car Trim Holding GmbH niewiążący list intencyjny dotyczący ekonomicznej fuzji Spółki z Car Trim GmbH. W ramach planowanej transakcji Spółka nabędzie 100% udziałów Car Trim GmbH. W zamian za udziały przeniesione na Spółkę udziałowcy Car Trim Holding GmbH obejmą akcje Emitenta w podwyższonym kapitale zakładowym Emitenta, w ramach emisji, która skierowana zostanie wyłącznie do udziałowców Car Trim Holding GmbH z wyłączeniem dotychczasowych akcjonariuszy Emitenta. Strony transakcji planują zakończenie procesu due diligence oraz ustalenie warunków transakcji do końca czerwca 2014 r. oraz zamknięcie transakcji we wrześniu 2014 r.

Car Trim GmbH jest niemieckim producentem wysokiej jakości konstrukcji metalowych i części zabezpieczających dla przemysłu motoryzacyjnego oraz wysokiej klasy tekstylnych i skórzanych elementów wyposażenia wnętrza dla przemysłu motoryzacyjnego i lotniczego. Spółka posiada zakłady produkcyjne w Niemczech, Czechach oraz Bośni i Hercegowinie.

Planowana transakcja wpisuje się w strategię Grupy Groclin, której założenia obejmują zarówno wzrost organiczny, jak i wzrost poprzez akwizycje starannie wybranych spółek działających w sektorze R&D oraz niszach rynkowych, które mogą zapewnić przewagi konkurencyjne na rynkach, na których Grupa Groclin jest już obecna.

Przejęcie to zapewni Grupie Groclin dostęp do szerokich kompetencji oraz najwyższej jakości, nowoczesnych rozwiązań, a przejmowane spółki staną się centrum badań i rozwoju dla biznesu poszyciowego. Podobnie, planowana transakcja wiąże się z synergiami związanymi z potencjałem sprzedaży krzyżowej (cross selling) wynikającym z częściowej komplementarności ofert produktowych obu spółek, większą i bardziej zbalansowaną bazą klientów, reorganizacją procesów produkcyjnych, w tym większym wykorzystaniu posiadanych przez Inter Groclin Auto zdolności produkcyjnych oraz korzyściami wynikającymi z integracji wertykalnej związanej z posiadaną przez Car Trim garbarnią.

Zmiany w Zarządzie

W dniu 30 kwietnia 2014 r. Pan Zbigniew Drzymała złożył rezygnację z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Inter Groclin Auto S.A. ze skutkiem natychmiastowym. W dniu 30 kwietnia 2014 r. Rada Nadzorcza Inter Groclin Auto S.A. w uznaniu zasług Pana Zbigniewa Drzymały dla powstania oraz dotychczasowego funkcjonowania Spółki nadała Panu Zbigniewowi Drzymale tytuł „Honorowego Prezesa Zarządu - Założyciela Spółki”. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała na stanowisko Prezesa Zarządu Pana André Gerstnera, dotychczasowego Wiceprezesa Spółki. Jednocześnie Rada Nadzorcza zdecydowała, że osobą pełniącą obowiązki Wiceprezesa Inter Groclin Auto S.A. będzie Pan Michał Bartkowiak, obecnie Dyrektor ds. Zarządzania Finansami i Personalem.

W dniu 30 kwietnia 2014 r. został podpisany Aneks nr 1 do Umowy Akcjonariuszy, o której Emitent informował w Raporcie Bieżącym nr 35 z dnia 21 czerwca 2013 r. Umowa Akcjonariuszy dotyczy sposobu zarządzania Emitentem oraz Grupą Emitenta oraz reguluje relacje między akcjonariuszami będącymi Stroną Umowy Akcjonariuszy. Stosownie do treści Aneksu, postanowiono m.in., że: (i) Rada Nadzorcza Spółki winna liczyć 5 członków oraz (ii) uchylono ograniczenia zbywalności akcji Emitenta jakie Strony przyjęły w Umowie Akcjonariuszy, o czym Emitent informował w raporcie bieżącym nr 35 z dnia 21 czerwca 2013 r.

Zwołanie Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki

W dniu 30 kwietnia Zarząd Spółki Inter Groclin Auto S.A. poinformował o zwołaniu Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Inter Groclin Auto S.A., które odbędzie się w dniu 30 maja 2014 roku (piątek) o godzinie 10.00, w sali konferencyjnej w Hotelu Groclin, przy ul. Sportowej 2 w Grodzisku Wielkopolskim. Pełna dokumentacja, która ma być przedstawiona ZWZ wraz z projektami uchwał, a także informacje dotyczące Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia jest dostępna na stronie internetowej Spółki od dnia zwołania ZWZ pod adresem www.groclin.com.

Podpisy Członków Zarządu

Stanowisko	Imię i nazwisko	Data	Podpis
Prezes Zarządu	André Gerstner	15 maja 2014	
Wiceprezes Zarządu	Michał Bartkowiak	15 maja 2014	

Contact:

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

Phone: +48 61 4436 114
E-mail: ir@groclin.com

Inter Groclin Auto S.A. | ul. Jeziorna 3, Karpicko | PL-64-200 | Wolsztyn | Poland
© 2014 Inter Groclin Auto S.A. | All rights reserved

www.groclin.com