



RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI GRODNO S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 r. do 31 marca 2014 r.

Autoryzowany Doradca:



Raport sporządzony przez spółkę Grodno S.A. z siedzibą w miejscowości Michałów Grabina, przy ul. Kwiatowej 14, 05-126 Nieporęt (dalej: Spółka, Grodno), zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w Alternatywnym Systemie Obrotu na rynku NewConnect”. Rolę Autoryzowanego Doradcy dla Grodno S.A. pełni PROFESCAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu przy ul. Ofiar Oświęcimskich 15.

Data publikacji raportu: 14 maja 2014 r.

Spis treści

LIST PREZESA ZARZĄDU	3
I. Wybrane dane finansowe za iv kwartał roku obrotowego 2013/2014.....	4
II. Komentarz zarządu emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	4
III. Informacja na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności.....	5
IV. Stanowisko zarządu odnośnie realizacji prognozy finansowej na 2013/2014.....	6
V. Stanowisko zarządu odnośnie realizacji szacunkowych wyników za iv kwartał 2013/2014.....	6
VI. Struktura akcjonariatu	6
VII. Zarząd i rada nadzorcza	7
VIII. Informacja na temat zatrudnienia.....	7
IX. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	7
X. Załączniki do raportu kwartalnego.....	9
1. Bilans.....	9
2. Rachunek zysków i strat.....	13
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	15
4. Rachunek przepływów pieniężnych.....	17
XI. Kontakt	19

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

Odnutowane wyniki potwierdzają skuteczność obranej strategii. Po relatywnie trudnym roku obrotowym 2012/2013, w 2013/2014 odnotowaliśmy istotną poprawę w każdym segmencie rachunku wyników. Mamy nadzieję, że bieżące i przyszłe wyniki finansowe będą nadal potwierdzać właściwy wybór kierunków rozwoju spółki Grodno.

IV kwartał roku obrotowego 2013/2014 to wzrost przychodów ze sprzedaży o 10% rdr, do poziomu 48,8 mln PLN. Wynik operacyjny wzrósł o 156%, do kwoty 1,3 mln PLN. Natomiast wynik netto ukształtował się na poziomie 0,9 mln PLN wobec 6 tys. PLN straty osiągniętej w IV kw. 2012/2013.

W całym roku obrotowym 2013/2014 Spółka wypracowała rekordowe przychody na poziomie 208,9 mln PLN, tj. 8% wzrostu w porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego. W omawianym okresie wynik operacyjny wyniósł 6,3 mln PLN co stanowi wzrost o 147% rdr. Wynik netto wyniósł 4 mln PLN, 7,4-krotnie więcej niż rok wcześniej.

Warto również podkreślić, że wzrost przychodów jest pochodną intensyfikacji sprzedaży w segmentach takich jak obiekty wielkopowierzchniowe, dystrybucja i przemysł.

Przedstawione wyniki finansowe świadczą, iż przyjęta strategia firmy jest słuszna i zmierza we właściwym kierunku. Podjęte działania w IV kwartale są kontynuacją przedsięwzięć podjętych w całym roku 2013/2014. Ich celem była intensyfikacja sprzedaży produktów klasy Premium, poszerzenie grupy odbiorców o segment przemysłu oraz dystrybucja produktów własnej marki Luno. Jednocześnie trwały prace nad udoskonalaniem i rozwijaniem systemu informatycznego: platformy B2B, przygotowaniem do CRM, implementacja standardu ETIM.

Obecnie Spółka jest na etapie procedowania przed KNF w związku z zatwierdzeniem prospektu emisyjnego, publiczną emisją akcji serii C i planowanym przeniesieniem na rynek regulowany. Dokument został złożony 25 marca 2014 r.

Zachęcam do zapoznania się z raportem za IV kwartał 2013/2014, który pozwala stwierdzić, że publikowana prognoza została w pełni zrealizowana.

**Z wyrazami szacunku,
Andrzej Jurczak
Prezes Zarządu Grodno S.A.**

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

I. Wybrane dane finansowe za IV kwartał roku obrotowego 2013/2014

Rok obrotowy Grodno S.A. rozpoczął się 1 kwietnia 2013 r. i skończył 31 marca 2014 r.

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku zysków i strat

Wyszczególnienie (PLN)	1.01.2014 - 31.03.2014	1.01.2013 - 31.03.2013	Dynamika	1.04.2013 - 31.03.2014	1.04.2012 - 31.03.2013	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	48 751 806,24	44 242 755,11	1,10	208 903 224,67	193 085 723,20	1,08
Zysk (strata) na sprzedaży	1 126 355,57	829 945,39	1,36	6 381 446,03	2 698 678,80	2,36
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	1 294 372,74	505 060,88	2,56	6 295 961,73	2 552 214,88	2,47
Zysk (strata) brutto	1 042 875,92	76 430,99	13,64	5 115 572,86	772 046,61	6,63
Zysk (strata) netto	897 239,92	-6 376,01	-140,72	4 071 359,86	550 024,61	7,40
Amortyzacja	840 143,22	909 948,58	0,92	3 365 457,28	3 794 811,78	0,89
EBITDA	2 134 515,96	1 415 009,46	1,51	9 661 419,01	6 347 026,66	1,52

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

Tabela: Wybrane dane finansowe z bilansu

Wyszczególnienie (PLN)	31.03.2014	31.03.2013
Kapitał własny	28 889 078,34	24 817 718,48
Zobowiązania długoterminowe	14 805 914,82	15 009 576,56
Zobowiązania krótkoterminowe	67 625 755,05	60 316 686,68
Aktywa ogółem	112 360 256,85	101 082 151,62
Aktywa obrotowe	73 676 110,97	64 552 078,32
Należności długoterminowe	168 439,25	151 983,05
Należności krótkoterminowe	44 378 528,37	36 513 965,68
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	536 339,91	130 121,10

II. Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

W IV kwartale roku obrotowego 2013/2014 przychody Spółki wyniosły 47,8 mln PLN, tj. o 10% w porównaniu do 44,2 mln PLN osiągniętych w analogicznym okresie roku poprzedniego. W omawianym okresie wzrost wyników odnotowano na wszystkich poziomach rachunku wyników, zysk z działalności operacyjnej wzrósł o 156% do poziomu 1,3 mln PLN, EBITDA o 51% (przy spadku amortyzacji o 8%) do 2,1 mln PLN. W IV kw. Ponadto Spółka wypracowała 0,9 mln zysku netto.

W całym roku obrotowym 2013/2014 odnotowano przychody na poziomie 208,9 mln PLN, wobec 193 mln PLN osiągniętych w 2012/2013 stanowi wzrost o około 8%. Zarząd podkreśla, że jest to najwyższy poziom przychodów odnotowany w historii działalności Spółki. Narastająco wynik z działalności operacyjnej wyniósł prawie 6,3 mln PLN i był niemal 2,5 krotnie wyższy od 2,6 mln PLN osiągniętych rok wcześniej. W omawianym okresie EBITDA wzrosła z 6,3 mln PLN odnotowanych w 2013/2014 do 9,7 mln PLN, tj. 52% wzrostu rok do roku przy spadku amortyzacji o 11%. Wynik netto natomiast zamknął się w kwocie 4 mln PLN, tj. 7,4-krotnie więcej niż 0,55 mln PLN osiągniętych w 2012/2013.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

Prezentowane dane pozwalają stwierdzić, że prognozowane dane finansowe zostały w pełni zrealizowane. Głównymi czynnikami wpływającymi na osiągnięte wyniki finansowe były następujące czynniki:

1. Poprawa koniunktury w branży elektrotechnicznej oraz budowlanej.
2. Sprzyjające warunki atmosferyczne (łagodna zima nie wpłynęła na wstrzymanie prac budowlanych).
3. Działania mające na celu dywersyfikację bazy asortymentowej oraz portfela klientów.
4. Niskie stopy procentowe przekładające się na obniżenie kosztów finansowych.

Zarząd podkreśla, że wciąż kontynuowane jest restrykcyjne podejście w zakresie kredytów kupieckich. Jednakże z uwagi na rozliczane kontrakty zrealizowane w poprzednim kwartale (kiedy odnotowano wzrost przychodów o około 17%), na koniec marca br. wartość należności i zobowiązań wobec kontrahentów wzrosła odpowiednio o 21% i 19% w porównaniu do poprzedniego roku. Przy czym podkreślić należy, że względem poprzedniego kwartału (III kw. 2013/2014) obniżono zadłużenie krótkoterminowe (bez kredytów) o 11,4 mln PLN. W związku z powyższym, w IV kwartale 2013/2014 przepływy z działalności operacyjnej wyniosły -0,42 mln PLN, natomiast za cały rok obrotowy 2013/2014 wyniosły 6 mln PLN, o 147% więcej niż w 2012/2013.

Zarząd Spółki obserwuje pozytywny trend jeśli chodzi o optymalizację kosztów działalności operacyjnej, które charakteryzują się niższą dynamiką niż przychody. Zużycie materiałów i energii, usługi obce oraz wynagrodzenia wzrosły o 2%, natomiast wzrost pozostałych kosztów rodzajowych to koszt ubezpieczenia należności. Jak wyżej wspomniano, Spółka charakteryzuje się restrykcyjnym podejściem do należności i zabezpiecza transakcje kredytowe.

Zdecydowana poprawa wyników świadczy o trafnie opracowanej strategii, co pozwoliło istotnie wzmocnić sytuację rynkową po trudnym roku obrotowym 2012/2013.

Obecnie Spółka przeprowadza inwestycję na nieruchomości w Poznaniu przy ul. Obornickiej. W związku z tym wartość aktywów trwałych wzrosła o 6% tj. o 2,2 mln PLN. Spółka buduje budynek magazynowo-biurowy. Aktualnie stan surowy jest zamknięty, trwają prace budowlane wewnątrz budynku oraz na parkingu. Planowany termin realizacji tej inwestycji to czerwiec 2014 r.

Spółka planuje również przebudowę oddziału w Częstochowie, który jest własnością spółki i gdzie prowadzona jest podstawowa działalność. Została podpisana umowa z głównym wykonawcą. Zakończenie prac planowane jest na ten rok.

III. Informacja na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności

W czwartym kwartale 2013/2014 Spółka kontynuowała swe działania nad intensyfikacją sprzedaży oraz poprawą rentowności. Trwały dalsze prace nad optymalizacją kosztów.

Spółka planuje debiut na GPW w tym roku dlatego od stycznia trwały intensywne prace nad prospektem emisyjnym. 25 marca dokument został złożony do KNF.

Ponadto w styczniu podpisano aneks do umowy z dotychczasowym ubezpieczycielem należności, przedłużający współpracę na kolejny rok. Zarząd Spółki uważa, iż jest to ważny instrument w perspektywie nowych punktów sprzedaży.

W omawianym okresie Spółka kontynuowała prace nad intensyfikacją procesów informatycznych. Ruszyła analiza procesów przedsprzedażowych, sprzedażowych i po sprzedażowych jako przygotowanie do wdrożenia systemu CRM. Spółka zamierza ponieść nakłady na doskonalenie systemu informatycznego w celu lepszej weryfikacji portfela odbiorców aby trafniej móc sprostać wymaganiom rynku.

Również trwają prace rozwojowe nad platformą b2b tj. przygotowania i testowe uruchomienia nowej platformy sprzedaży dla kanału b2b. Rozwiązanie to jest już kompletne i zintegrowane z systemem ERP. Ponadto prowadzone są dalsze prace nad implementacją standardu ETIM w celu udoskonalenia systemu klasyfikacji towarów.

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

Spółka nadal pracuje nad rozwojem sprzedaży wyrobów fotowoltaicznych. Ukończone zostały pierwsze realizacje w tej grupie asortymentowej. Na razie nie stanowią one istotnego elementu ale portfel zamówień na kolejne kwartały jest bardzo obiecujący.

IV. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognozy finansowej na 2013/2014

Wyszczególnienie	Prognoza [mln PLN]	Stopień realizacji prognozy finansowej po IV kw. 2013/2014
Przychody netto ze sprzedaży	205	102%
EBIT	6,6	95%
EBITDA	9,9	98%
Zysk netto	4	102%

Wyniki finansowe prezentowane w raporcie okresowym pozwalają stwierdzić, iż prognozowane wyniki zostały w pełni zrealizowane.

V. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji szacunkowych wyników za IV kwartał 2013/2014

Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 17/2014, w IV kwartale 2013/2014 szacowana wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 208,9 mln PLN, EBIT 6,3 mln PLN, EBITDA 9,7 mln PLN oraz wynik netto 4,1 mln PLN. Wyniki finansowe prezentowane w raporcie okresowym pozwalają stwierdzić, iż szacunkowe wyniki zostały zrealizowane.

VI. Struktura akcjonariatu

Na dzień publikacji raportu za IV kwartał 2013/2014 jest trzech akcjonariuszy Spółki, którzy posiadają co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela: Akcjonariat Grodno S.A. według stanu na dzień publikacji raportu

Akcjonariusz	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale	Liczba głosów na WZ*	Procentowy udział głosów na WZ*
Andrzej Jurczak	5 033 442	40,92%	10 033 442	44,99%
Jarosław Jurczak	5 056 505	41,11%	10 056 505	45,10%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA	1 157 995	9,41%	1 157 995	5,19%
Pozostali akcjonariusze	1 052 058	8,55%	1 052 058	4,72%
Razem	12 300 000	100%	22 300 000	100%

*) WZ -Walne Zgromadzenie

Pan Andrzej Jurczak posiada 5.000.000 akcji serii A o wartości nominalnej 500.000 PLN, które uprawniają łącznie do 10.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 44,84% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 33.442 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Łącznie z posiadanych akcji serii A i B, panu Andrzejowi Jurczak przysługuje 44,99% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Pan Jarosław Jurczak posiada 5.000.000 akcji serii A o wartości nominalnej 500.000 PLN, które uprawniają łącznie do 10.000.000 głosów na Walnym Zgromadzeniu, co stanowi 44,84% wszystkich głosów na Walnym Zgromadzeniu oraz 56.505 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Łącznie z posiadanymi akcjami serii A i B, panu Jarosławowi Jurczak przysługuje 45,10% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

VII. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd Spółki:

Andrzej Jurczak – Prezes Zarządu, Dyrektor Generalny
Jarosław Jurczak – Wiceprezes Zarządu, Dyrektor Handlowy
Monika Jurczak – Członek Zarządu, Dyrektor Finansowy

Rada Nadzorcza Spółki:

Mirosława Jurczak – Przewodnicząca Rady Nadzorczej
Tomasz Filipowski – Członek Rady Nadzorczej
Dariusz Skłodowski – Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Wingralek – Członek Rady Nadzorczej
Marcin Woźniak – Członek Rady Nadzorczej

VIII. Informacja na temat zatrudnienia

Na dzień 31 marca 2014 roku zatrudnienie w Grodno S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 265 osób.

IX. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości

Dane finansowe zostały przygotowane zgodnie z przepisami Ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 roku nr 152, poz. 1223 z późniejszymi zmianami). W okresie objętym niniejszym raportem nie nastąpiły zmiany w stosowanych zasadach (polityce) rachunkowości. Poniżej przedstawiono omówienie stosowanych metod wyceny aktywów i pasywów w zakresie, w jakim ustawa pozostawia jednostce prawo wyboru:

- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne wyceniane są według cen nabycia lub kosztów wytworzenia
- spółka stosuje metodę liniową amortyzacji, przy zastosowaniu następujących rocznych stawek amortyzacyjnych:

▪ budynki i budowle	2,5 % - 11,0 %
▪ urządzenia techniczne i maszyny	7,0 % - 33,0 %
▪ środki transportu	14,0 % - 40,0 %
▪ pozostałe środki trwałe	18,0 % - 22,0 %
▪ programy komputerowe	30,0 % - 50,0 %
▪ inne wartości niematerialne i prawne	20,0 % - 50,0 %
- środki trwałe oraz wartości niematerialne i prawne o wartości początkowej niższej niż 3.500 zł umarzane są jednorazowo w 100% w miesiącu przekazania ich do używania

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

- środki trwałe przyjmowane do używania na podstawie umów leasingu kwalifikowane są do aktywów Spółki
- akcje przeznaczone do sprzedaży - wyceniane są według ceny (wartości) rynkowej
- rzeczowe składniki aktywów obrotowych wykazywane są według ceny nabycia i korygowane o odpisy aktualizujące ich wartość
- wartości rozchodu zapasów ustalane są metodą „pierwsze przyszło – pierwsze wyszło”
- należności wyceniane są w wartości nominalnej, skorygowanej o odpisy aktualizujące ich wartość
- zobowiązania wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty
- zobowiązania finansowe z tytułu leasingu wykazywane są w wysokości niespłaconych rat kapitałowych
- kapitały własne oraz pozostałe aktywa i pasywa wyceniane są w wartości nominalnej
- bonusy z tytułu zrealizowanych umownych wartości zakupów wykazane są jako korekta wartości sprzedanych towarów i korekta wartości zapasów towarów handlowych

X. Załączniki do raportu kwartalnego

1. Bilans

AKTYWA	31.03.2014	31.03.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	38 684 145,88	36 530 073,30
I. Wartości niematerialne i prawne	1 864 243,56	2 502 102,48
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wart. niematerialne i prawne	1 864 243,56	2 502 102,48
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	36 050 404,07	33 310 023,77
1. Środki trwałe	32 301 629,59	33 257 794,77
a) grunty (prawo wiecz. użytkow.)	8 795 747,11	8 795 747,11
b) budynki, lokale i budowle	19 013 479,87	20 062 345,14
c) urządzenia techniczne i maszyny	505 679,17	518 693,47
d) środki transportu	3 497 385,38	3 177 115,88
e) Inne środki trwałe	489 338,06	703 893,17
2. Środki trwałe w budowie	2 185 074,48	52 229,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	1 563 700,00	0,00
III. Należności długoterminowe	168 439,25	151 983,05
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	168 439,25	151 983,05
IV. Inwestycje długoterminowe	12 000,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	12 000,00	0,00
a) w jedn. Powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jedn.	12 000,00	0,00
- udziały lub akcje	12 000,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	589 059,00	565 964,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	589 059,00	565 964,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

B. AKTYWA OBROTOWE	73 676 110,97	64 552 078,32
I. Zapasy	27 824 982,98	27 437 350,77
1. Materiały	7 209,16	10 004,03
2. Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	27 817 773,82	27 427 346,74
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	44 378 528,37	36 513 965,68
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	44 378 528,37	36 513 965,68
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	44 019 710,20	36 423 100,26
- do 12 m-cy	44 019 710,20	36 423 100,26
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ZUS itp.	170 542,79	11 293,47
c) inne	188 275,38	79 571,95
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	536 339,91	130 121,10
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	536 339,91	130 121,10
a) w jedn. Powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa	536 339,91	130 121,10
- środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	69 757,40	55 674,84
- inne środki pieniężne	466 582,51	66 186,26
- inne aktywa pieniężne	0,00	8 260,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	936 259,71	470 640,77
SUMA AKTYWÓW	112 360 256,85	101 082 151,62

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

PASYWA	31.03.2014	31.03.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	28 889 078,34	24 817 718,48
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 230 000,00	1 230 000,00
II. Należne wkłady na kapitał podstawowy	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	23 587 718,48	23 037 693,87
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	4 071 359,86	550 024,61
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	83 471 178,51	76 264 433,14
I. Rezerwy na zobowiązania	715 006,20	525 039,57
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	373 317,00	251 829,00
2. Rezerwa na świadczenia emeryt. itp.	257 569,20	226 454,57
- długoterminowe	155 764,09	226 454,57
- krótkoterminowe	101 805,11	0,00
3. Pozostałe rezerwy	84 120,00	46 756,00
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	84 120,00	46 756,00
II. Zobowiązania długoterminowe	14 805 914,82	15 009 576,56
1. Wobec jedn. Powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	14 805 914,82	15 009 576,56
a) kredyty i pożyczki	13 632 660,91	14 094 527,21
b) z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania długoterminowe	1 173 253,91	915 049,35
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	67 625 755,05	60 316 686,68
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	0,00	0,00
a) kredyty i pożyczki	0,00	0,00
b) z tytułu emisji papierów wartościowych	67 607 956,11	60 290 890,36
c) inne zobowiązania finansowe	14 636 424,96	14 208 375,38
d) z tyt. dostaw i usługi o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 m-cy	1 858 501,25	2 033 505,73
- powyżej 12 m-cy	48 402 516,42	41 101 972,48
e) zaliczki otrzymane na dostawy	28 139,30	38 496,48

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tyt. podatków, ceł, ZUS itp.	1 963 318,48	2 266 667,04
h) z tyt. Wynagrodzeń	632 699,41	628 525,46
i) inne	86 356,29	13 347,79
3. Fundusze specjalne	17 798,94	25 796,32
IV. Rozliczenia międzyokresowe	324 502,44	413 130,33
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	324 502,44	413 130,33
- długoterminowe	272 629,96	323 662,57
- krótkoterminowe	51 872,48	89 467,76
SUMA PASYWÓW	112 360 256,85	101 082 151,62

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

2. Rachunek zysków i strat

Wyszczególnienie	IV kw. 2013/2014	IV kw. 2012/2013	IV kw. 2013/2014 narastająco	IV kw. 2012/2013 narastająco
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	48 751 806,24	44 242 755,11	208 903 224,67	193 085 723,20
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzed. produktów	508 106,36	1 178 766,06	2 204 320,04	2 661 822,96
II. Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Koszt wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Przychody netto ze sprzedaży .tow. i mat.	48 243 699,88	43 063 989,05	206 698 904,63	190 423 900,24
B. Koszty działalności operacyjnej	47 625 450,67	43 412 809,72	202 521 778,64	190 387 044,40
I. Amortyzacja	840 143,22	909 948,58	3 365 457,28	3 794 811,78
II. Zużycie materiałów i energii	637 856,99	597 957,17	2 480 950,09	2 414 806,08
III. Usługi obce	1 914 374,09	1 798 917,19	7 705 831,76	7 583 813,32
VI. Podatki i opłaty	134 192,00	118 242,23	511 173,27	463 851,87
V. Wynagrodzenia	3 765 122,18	3 658 020,09	17 212 144,46	16 946 908,90
VI. Ubezpieczenia społ. i inne świadczenia	834 243,40	829 465,68	3 781 447,06	4 259 348,75
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	620 944,57	445 951,23	2 300 958,74	1 785 267,52
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	38 878 574,22	35 054 307,55	165 163 815,98	153 138 236,18
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 126 355,57	829 945,39	6 381 446,03	2 698 678,80
D. Pozostałe przychody operacyjne	319 203,93	290 716,73	759 463,41	996 064,13
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	105 338,22	61 614,99	151 802,71	89 674,06
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	213 865,71	229 101,74	607 660,70	906 390,07
E. Pozostałe koszty operacyjne	151 186,76	615 601,24	844 947,71	1 142 528,05
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wart. aktywów niefinansowych	250,00	440 000,00	350 250,00	440 000,00
III. Inne koszty operacyjne	150 936,76	175 601,24	494 697,71	702 528,05
F. Zysk (strata) z dział. operacyjnej	1 294 372,74	505 060,88	6 295 961,73	2 552 214,88
G. Przychody finansowe	54 255,71	45 250,37	228 991,76	216 539,53
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	0,00	0,00	0,00	0,00
- w jednostkach powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Odsetki, w tym:	54 255,71	45 250,37	228 991,76	216 539,53
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	305 752,53	473 880,26	1 409 380,63	1 996 707,80

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

I. Odsetki, w tym:	300 060,02	471 336,52	1 398 599,59	1 986 709,10
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	785,89	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	5 692,51	2 543,74	9 995,15	9 998,70
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 042 875,92	76 430,99	5 115 572,86	772 046,61
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	1 042 875,92	76 430,99	5 115 572,86	772 046,61
L. Podatek dochodowy	145 636,00	82 807,00	1 044 213,00	222 022,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenie	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	897 239,92	-6 376,01	4 071 359,86	550 024,61

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w Kapitale Własnym	IV kw. 2013/2014	IV kw. 2012/2013	IV kw. 2013/2014 narastająco	IV kw. 2012/2013 narastająco
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	27 991 838,42	24 824 094,63	24 817 718,48	24 636 693,87
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	27 991 838,42	24 824 094,63	24 817 718,48	24 636 693,87
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 230 000,00	1 230 000,00	1 230 000,00	1 230 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0,00	0,00	0,00	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 230 000,00	1 230 000,00	1 230 000,00	1 230 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	23 587 718,48	23 037 693,87	23 037 693,87	18 907 158,54
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0,00	0,00	550 024,61	4 130 535,33
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	550 024,61	4 130 535,33
- z podziału zysku (ustawowo)	0,00	0,00	550 024,61	4 130 535,33
- z kapitału rezerwowego	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- nakłady na podwyższenie kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	23 587 718,48	23 037 693,87	23 587 718,48	23 037 693,87
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany kapitału rezerwowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z przesunięcia na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z przesunięcia na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	550 024,61	4 499 535,33
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	0,00	0,00	550 024,61	4 499 535,33
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	550 024,61	4 499 535,33

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	550 024,61	4 499 535,33
- podział zysku - wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	369 000,00
-podwyższenie kapitału zapasowego	0,00	0,00	550 024,61	4 130 535,33
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu,	0,00	0,00		0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Wynik netto	897 239,92	-6 376,15	4 071 359,86	550 024,61
a) zysk netto	897 239,92	-6 376,15	4 071 359,86	550 024,61
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	28 889 078,34	24 817 718,48	28 889 078,34	24 817 718,48
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	28 889 078,34	24 817 718,48	28 889 078,34	24 817 718,48

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Rachunek przepływów pieniężnych	IV kw. 2013/2014	IV kw. 2012/2013	IV kw. 2013/2014 narastająco	IV kw. 2012/2013 narastająco
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	897 239,92	-6 376,15	4 071 359,86	550 024,61
II. Korekty razem	-1 316 385,50	931 794,94	1 872 357,55	4 134 424,44
1. Amortyzacja	840 143,22	909 948,58	3 365 457,28	3 794 811,78
2. Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki	278 236,13	386 496,92	1 329 762,74	1 861 734,48
4. Odsetki leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-104 721,20	-103 785,67	34 644,09	39 757,16
6. Zmiana stanu rezerw	-147 878,58	-85 612,00	189 966,63	25 853,00
7. Zmiana stanu zapasów	3 595 746,76	2 054 246,71	-478 321,86	2 444 066,87
8. Zmiana stanu należności i roszczeń	6 321 050,38	4 949 248,89	-7 881 018,89	3 542 564,60
9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych) – zwiększenie/zmniejszenie	-11 428 988,40	-6 997 182,12	5 889 209,39	-7 435 202,08
10. Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	11 000,00	20 161,00	-23 095,00	20 161,00
11. Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-665 689,79	-169 560,83	-465 618,94	-71 137,20
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	-15 284,02	-32 166,54	-88 627,89	-88 185,17
III. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-419 145,58	925 418,79	5 943 717,41	4 684 449,05
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	105 338,22	79 065,47	156 801,46	113 695,55
1. Sprzedaż środków trwałych	105 338,22	79 065,47	156 801,46	113 695,55
2. Sprzedaż inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-2 072 072,02	40 631,55	-3 574 486,24	-5 648 910,54
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-2 072 072,02	40 631,55	-3 574 486,24	-5 648 910,54
2. Nabycie inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wydatki – zaliczki	0,00	0,00	0,00	0,00

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2014 do 31 marca 2014 r.

III. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-1 966 733,80	119 697,02	-3 417 684,78	-5 535 214,99
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	2 427 374,59	365 285,41	24 149 171,24	6 481 717,55
1. Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Kredyty i pożyczki	2 427 374,59	365 285,41	24 149 171,24	6 481 717,55
3. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-422 759,73	-1 387 537,15	-26 268 985,06	-5 624 975,23
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00	-369 000,00
3. Spłata kredytów i pożyczek	382 500,00	-621 986,48	-23 391 962,96	-2 089 079,28
4. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-531 232,52	-291 826,36	-1 528 778,95	-1 192 984,59
5. Odsetki	-280 644,75	-472 769,75	-1 354 860,69	-1 970 758,31
6. Inne wydatki finansowe	6 617,54	-954,56	6 617,54	-3 153,05
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	2 004 614,86	-1 022 251,74	-2 119 813,82	856 742,32
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/- B+/-C)	-381 264,52	22 864,07	406 218,81	5 976,38
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-381 264,52	22 864,07	406 218,81	5 976,38
- z tytułu ujemnych różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	917 604,43	107 257,03	130 121,10	124 144,72
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E) w tym:	536 339,91	130 121,10	536 339,91	130 121,10
- o ograniczonej możliwości dysponowania	4 969,37	19 443,69	5 998,94	22 796,32

XI. Kontakt

Grodno S.A.

ul. Kwiatowa 14
Michałów Grabina
05-126 Nieporęt
tel. 22 772 45 15
fax. 22 772 46 26
www.grodno.pl

PROFESCAPITAL Sp. z o.o.

ul. Ofiar Oświęcimskich 15
50-069 Wrocław
tel: 71 782 11 60
fax: 71 782 11 62
www.profescapital.pl