



RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI

II kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012 r.

Autoryzowany Doradca:



Raport sporządzony przez spółkę Grodno S.A. z siedzibą w miejscowości Michałów Grabina przy ul. Kwiatowej 14, 05-126 Nieporęt (dalej również Spółka, Grodno), zgodnie z wymogami określonymi w Załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 20 czerwca 2012 r.) „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: 5 listopada 2012 r.

Spis treści

I.	List Prezesa Zarządu	3
II.	Akcjonariat.....	4
III.	Wykaz Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grodno S.A.....	4
IV.	Zasady prezentacji danych finansowych w EURO	5
V.	Wybrane dane finansowe za II kwartał roku obrotowego 2012/2013	5
VI.	Komentarz Zarządu Emitenta na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	6
VII.	Informacja Zarządu na temat aktywności, jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	8
VIII.	Stanowisko odnośnie możliwości realizacji prognoz finansowych	9
IX.	Stanowisko odnośnie realizacji szacunkowych wyników za II kwartał 2012/2013	9
X.	Informacje odnośnie dywidendy	9
XI.	Załączniki do raportu kwartalnego	10
	1. Bilans Grodno S.A.....	10
	2. Rachunek zysków i strat Grodno S.A.	14
	3. Rachunek przepływów pieniężnych Grodno S.A.	16
XII.	Kontakt	17

I. List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

W minionym II kwartale 2012/2013 kontynuowaliśmy prace nad optymalizacją kosztów i poprawą efektywności logistycznej Spółki dzięki Centrum Dystrybucyjnemu w Małopolu, co zapowiedzieliśmy we wcześniejszym kwartale. Dodatkowo zmagaliśmy się z sezonowością branży i mimo niekorzystnej sytuacji na rynku udało nam się zwiększyć przychody ze sprzedaży do poziomu 95,2 mln PLN, co stanowi jednocześnie wzrost o 13% rok do roku.

Pomimo podjętych działań w zakresie redukcji kosztów, nasilona presja na ceny połączona z okresową sezonowością branży spowodowała istotny spadek osiągniętej marży na sprzedaży, przez co osiągnęliśmy niższy poziom EBITDA oraz zysku netto, tj. odpowiednio 2,9 mln PLN oraz 57 tys. PLN. Z drugiej strony warto podkreślić, że nasza rentowność EBITDA, podobnie jak marże, jest wciąż wyższa niż osiągana przez konkurentów branżowych. Z naszej perspektywy istotnym elementem jest generowana gotówka, której szacunkiem jest właśnie EBITDA. Relacja kapitałów własnych wykorzystanych do generowania EBITDA charakteryzuje się znacznie wyższym poziomem niż w przedsiębiorstwach konkurencyjnych.

Ze względu na walkę konkurencyjną, której rezultatem jest zmienność marż zdecydowaliśmy o odwołaniu prognoz finansowych. W naszej opinii, poziom przychodów ze sprzedaży zostanie zrealizowany na wcześniej zakładanym poziomie, natomiast prognozowane wartości EBITDA oraz zysku netto opublikujemy po III kwartale roku obrachunkowego 2012/2013.

Należy również podkreślić, że ze względu na specyfikę naszego modelu biznesowego poczyniliśmy liczne nakłady inwestycyjne w ostatnim okresie. Dla Spółki kluczowa jest lokalizacja punktów sprzedaży i lojalność miejscowych odbiorców, dlatego też w ramach strategii zabezpieczenia atrakcyjnych lokalizacji, sukcesywnie nabywaliśmy nieruchomości, w których prowadziliśmy działalność operacyjną. W ten sposób zredukowaliśmy ryzyko utraty lokalnego rynku, wynikające z wynajmowania nieruchomości, w której działały nasze hurtownie. Koszty finansowania zakupu tych nieruchomości bilansują się z czynszem, który płacilibyśmy w tych lokalizacjach. Obecnie wynajmujemy powierzchnie w tych nieruchomościach, co częściowo pozwala rekompensować koszty związane z ich zakupem. Ostatnią nieruchomość zakupiliśmy w lipcu bieżącego roku i nie planujemy kolejnych tego rodzaju nakładów inwestycyjnych.

Mimo trudnej sytuacji na rynku, której rezultatem jest spadek marż dostrzegamy kolejne szanse na rozwój Spółki. Jesteśmy firmą stabilnie finansową, z nowoczesnym zapleczem logistycznym (Centrum Dystrybucyjne w Małopolu oraz nowoczesny, zintegrowany system informatyczny klasy ERP). Spółki, które nie posiadają takich zasobów bardziej odczuwają spowolnienie gospodarcze, przez co trudniejsza sytuacja finansowa będzie zmuszała je do łączenia się z większymi przedsiębiorstwami. Posiadamy doświadczenie w osiągnięciu zamierzonych celów tego rodzaju transakcji, tj. skutecznym włączaniu kupowanych podmiotów do naszej organizacji.

Ponadto obecne działania koncentrujemy na optymalizowaniu kosztów całej firmy oraz intensyfikujemy sprzedaż w segmentach, które pozwalają wypracowywać wyższe zyski. Do takich segmentów należą oświetlenia typu LED, audyty oświetleniowe i prace odtworzeniowe w obiektach wielkopowierzchniowych takich jak: hotele, centra handlowe, budynki użyteczności publicznej. Dodatkowo wciąż aktywnie poszukujemy kolejnych nisz na rynku, które mogą potencjalnie generować wysokie marże.

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

II. Akcjonariat

W II kwartale 2012/2013 nie nastąpiły żadne zmiany w akcjonariacie względem raportu za I kwartał 2012/2013, który został opublikowany raportem bieżącym nr 16/2012.

Na dzień sporządzenia raportu za II kwartał 2012/2013, tj. 5 listopada 2012 r., jest dwóch dominujących akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 10 % głosów na walnym zgromadzeniu.

Tabela: Akcjonariat Grodno S.A. według stanu na dzień sporządzenia raportu, tj. 5 listopada 2012 r.

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Seria akcji	Udział w kapitale	Liczba głosów na WZ*	Udział głosów na WZ*
Andrzej Jurczak	5 000 000	Seria A	41%	10 033 442	45%
	33 442	Seria B			
Jarosław Jurczak	5 000 000	Seria A	41%	10 054 838	45%
	54 838	Seria B			
Pozostali akcjonariusze	2 211 720	Seria B	18%	2 211 720	10%
Razem	12 300 000		100,00%	22 300 000	100,00%

*) 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 posiadanymi akcjami 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 54.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B. łącznie z posiadanymi akcjami serii A i B, panu Jarosławowi Jurczak przysługuje 45,09% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

III. Wykaz Członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej Grodno S.A.

W II kwartale 2012/2013 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki względem raportu za I kwartał 2012/2013, który został opublikowany raportem bieżącym nr 16/2012.

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
 Alicja Jurczak – Członek Rady Nadzorczej
 Włodzimierz Jurczak - Członek Rady Nadzorczej
 Mariusz Winglearek - Członek Rady Nadzorczej
 Marcin Woźniak – Członek Rady Nadzorczej

IV. Zasady prezentacji danych finansowych w EURO

Wybrane dane finansowe prezentowane w raporcie okresowym przeliczono na walutę EURO w następujący sposób:

Pozycje dotyczące rachunku zysków i strat oraz pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, kurs ten wyniósł:

a) na dzień 28 września 2012: 4,1138 PLN

b) na dzień 30 września 2011: 4,4112 PLN

V. Wybrane dane finansowe za II kwartał roku obrotowego 2012/2013

Rok obrotowy Grodno S.A. rozpoczął się 1 kwietnia 2012 r. i kończy 31 marca 2013 r.

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku wyników za II kw. roku obrotowego 2012/2013 oraz dane porównawcze za II kw. 2011/2012 roku obrotowego Spółki. Wartości wyrażone w PLN.

Wyszczególnienie	od 1.07.2012 do 30.09.2012	od 1.07.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2012 do 30.09.2012	od 1.04.2011 do 30.09.2011	Dynamika w II kw. r/r
Przychody netto ze sprzedaży	48 178 540,28	46 105 356,27	95 241 941,86	84 036 875,38	104%
Zysk (strata) na sprzedaży	426 501,81	1 465 288,74	849 706,01	2 197 913,40	29%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	478 016,04	1 584 470,23	942 433,99	2 419 005,35	30%
Zysk (strata) brutto	14 990,34	1 166 611,23	72 484,20	1 787 743,78	1%
Zysk (strata) netto	10 490,34	928 877,23	57 984,20	1 423 435,78	1%
Amortyzacja	990 159,42	1 006 959,08	1 904 521,87	1 736 138,34	98%
EBITDA	1 468 175,46	2 591 429,31	2 846 955,86	4 155 143,69	56%

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku wyników za II kw. roku obrotowego 2012/2013 oraz dane porównawcze za II kw. 2011/2012 roku obrotowego Spółki. Wartości wyrażone w EUR.

Wyszczególnienie	od 1.07.2012 do 30.09.2012	od 1.07.2011 do 30.09.2011	od 1.04.2012 do 30.09.2012	od 1.04.2011 do 30.09.2011	Dynamika w II kw. r/r
Przychody netto ze sprzedaży	11 711 444,47	11 207 486,09	23 151 816,29	20 428 041,08	104%
Zysk (strata) na sprzedaży	103 675,87	356 188,62	206 550,15	534 278,14	29%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	116 198,17	385 159,76	229 090,86	588 022,11	30%
Zysk (strata) brutto	14 990,34	283 584,82	17 619,77	434 572,36	1%
Zysk (strata) netto	2 550,04	225 795,43	14 095,05	346 014,82	1%
Amortyzacja	240 692,16	244 775,90	462 959,28	422 027,89	98%
EBITDA	356 890,33	629 935,66	692 050,14	1 010 050,00	56%

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

Tabela: Wybrane dane finansowe z bilansu Grodno S.A. prezentowane na dzień 30.09.2012 i 30.09.2011. Wartości wyrażone w PLN i EUR.

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	30.09.2012	30.09.2011	30.09.2012	30.09.2011
Kapitał własny	24 325 678,07	21 454 919,64	5 913 189,28	5 215 353,11
Zobowiązania długoterminowe	16 908 009,89	12 702 417,22	4 110 070,95	3 087 757,60
Zobowiązania krótkoterminowe	66 174 940,10	59 802 268,12	16 086 085,88	14 536 989,67
Aktywa ogółem	108 361 215,25	95 057 264,14	26 340 905,06	23 106 924,05
Aktywa obrotowe	70 062 898,10	63 669 385,15	17 031 187,25	15 477 024,93
Należności długoterminowe	151 863,05	396 662,19	36 915,52	96 422,33
Należności krótkoterminowe	39 341 873,47	38 073 476,37	9 563 389,92	9 255 062,56
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	264 317,38	87 823,58	64 251,39	21 348,53

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

Po drugim kwartale roku obrachunkowego 2012/2013 Spółka osiągnęła narastająco przychody ze sprzedaży na poziomie 95 mln, co stanowi 13% wzrost w stosunku do analogicznego okresu roku poprzedniego. Drugi kwartał to 48 mln obrotów i w ujęciu kwartalnym jest to 4% wzrost roku do roku.

Wartość amortyzacji narastająco po drugim kwartale roku obrachunkowego 2012/2013 wyniosła 1,9 mln zł stanowiąc jednocześnie 10% wzrost rok do roku. Poziom amortyzacji wynika z licznych nakładów inwestycyjnych, poniesionych w poprzednich kwartałach.

W związku z realizacją strategii rozwoju sieci dystrybucji, Spółka zwiększyła zatrudnienie i tym samym wzrosły koszty wynagrodzeń oraz ubezpieczeń społecznych w porównaniu do roku analogicznego okresu roku ubiegłego. W porównaniu do I kwartału roku 2012/2013 koszty związane z wynagrodzeniami zmalały o 14%, natomiast koszty związane z narzutami na wynagrodzenia zmalały o około 26%, co wynika z polityki wynagrodzeń pracowników w zależności od osiąganych wyników.

W omawianym okresie Spółka odnotowała spadek wyniku na sprzedaży w II kwartale 2012/2013 do poziomu 427 tys. PLN w porównaniu do 1,47 mln PLN osiągniętych w II kw. 2011/2012 (odpowiednio, narastająco: 850 tys. PLN oraz 2,2 mln PLN). Na taką sytuację ma wpływ przede wszystkim spadek marży wynikający z nasilonej walki konkurencyjnej w okresie sezonowości branży. W październiku br. zaobserwowano zatrzymanie tendencji spadkowej marż.

Powyższe czynniki w połączeniu ze wzrostem kosztów stałych wynikających z uruchomienia nowych oddziałów w poprzednich kwartałach przyczyniły się do tego, że w II kwartale roku obrachunkowego 2012/2013 marża na sprzedaży wyniosła 20% (spadek o 1,65 pp. w porównaniu do II kw. 2011/2012) i była niższa o 2,7 pp. niż ta uzyskana w I kw. 2012/2013. Pomimo spadku marży, jej poziom na tle branży jest wciąż wyższy.

II kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012 r.

W III kw. roku kalendarzowego 2012, EBITDA Spółki ukształtowała się na poziomie 1,5 mln PLN i była niższa o 1,1 mln w porównaniu do okresu lipiec-wrzesień 2011 r. (spadek z poziomu 2,6 mln PLN). EBITDA narastająco wyniosła 2,8 mln PLN, w porównaniu do analogicznego okresu rok wcześniej zmalała o około 33% (spadek z poziomu 4,2 mln PLN).

Z uwagi na liczne inwestycje finansowane kredytami, zarówno w poprzednich kwartałach (zakup nieruchomości w Sandomierzu, Krasnymstawie, Łodzi i Lublinie) oraz w tym kwartale nabycie nieruchomości w Rzeszowie, nastąpił istotny wzrost kosztów finansowych o 19,5% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. W okresie lipiec-wrzesień 2012, koszty te wyniosły 547 tys. PLN, natomiast rok wcześniej wyniosły one 458 tys. PLN. Należy podkreślić, że koszty finansowania zakupu tych nieruchomości bilansują się z czynszem, który Spółka ponosiłaby w tych lokalizacjach. Obecnie Spółka wynajmuje powierzchnie w tych nieruchomościach, co częściowo pozwala rekompensować koszty finansowe związane z ich zakupem.

W efekcie poczynionych nakładów inwestycyjnych, Spółka zrealizowała plan stabilizacji swojej obecności pod względem własnościowym na rynkach lokalnych i teraz kontynuuje prace nad ugruntowaniem swojej pozycji.

Działania inwestycyjne spowodowały, iż w bilansie Spółki nastąpił wzrost wartości aktywów ogółem do 108,3 mln PLN, tj. ponad 14% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego (wzrost z poziomu 95 mln PLN). Rzeczowe aktywa trwałe spółki wzrosły o 25% i były wyższe o około 7 mln PLN w stosunku do II kwartału 2011/2012.

Aktywa obrotowe Spółki wzrosły o 6,4 mln PLN, z poziomu 63 mln PLN w II kwartale 2011/2012 do poziomu 70 mln PLN w II kwartale 2012/2013. Istotnymi pozycjami przyczyniającymi się do wzrostu sumy bilansowej jest:

- ponad 4,8 mln PLN przyrost wartości towarów,
- około 1,3 mln PLN wzrost należności z tytułu dostaw i usług.

W trudnym okresie dla rynku dystrybucji materiałów elektrotechnicznych, spółka nie ma problemu z przeterminowanymi należnościami. Po pierwszym półroczu roku 2012/2013, średni okres spływu należności wyniósł około 74 dni i w porównaniu do analogicznego okresu roku 2011/2012 jest krótszy o 8 dni. Ponadto okres rotacji zapasów w omawianym okresie wyniósł 57 dni (54 dni rok wcześniej), natomiast okres spłaty zobowiązań wyniósł 91 dni i był krótszy również o 8 dni w porównaniu do roku poprzedniego. Ostatecznie cykl konwersji gotówki ukształtował się na poziomie 41 dni, i uległ wydłużeniu ze względu na zmniejszenie udziału finansowania bieżącej działalności kredytami kupieckimi o 4 dni (37 dni po I półroczu roku obrachunkowego 2011/2012).

W pasywach Spółki nastąpił wzrost kapitałów własnych o 2,9 mln PLN, tj. do poziomu 24,3 mln PLN, co stanowi wzrost o około 13% w porównaniu do analogicznego okresu roku ubiegłego. Natomiast w zobowiązaniach Spółki zwiększeniu uległy zobowiązania krótkoterminowe do poziomu 66 mln PLN. Wzrost tej wartości wynosi około 6,3 mln PLN i w głównej mierze wynika ze zwiększenia skali działalności.

Dodatkowo na osiągnięte wyniki finansowe miał wpływ:

- stały rozwój punktów handlowych przejętych i nowo otwartych,
- praca nad rozwojem efektywności logistycznej Centrum Dystrybucyjnego w Małopolu oraz zdjęcie kosztów magazynowania towarów z poszczególnych oddziałów,
- wzrost sprzedaży innowacyjnych produktów oświetleniowych typu LED w obiektach komercyjnych, a także prywatnych mieszkaniowych,
- intensyfikacja świadczonych usług w zakresie audytów energetycznych,
- pozyskiwanie nowych dostawców w celu poszerzenia i urozmaicenia oferty produktowej.

Spółka chce budować mocną pozycję rynkową w oparciu o silny kapitał. Dlatego poczynione nakłady inwestycyjne tworzą bazę i stabilną pozycję do dalszego rozwoju przy zakładanych wzrostach sprzedaży. Prowadzenie działalności

w obiektach własnościowych gwarantuje ciągłość sprzedaży oraz możliwość budowania stałych relacji z klientami. W przyszłych kwartałach Zarząd Emitenta nie przewiduje przedsięwzięć inwestycyjnych jeśli chodzi o zakup nieruchomości, natomiast koncentruje pracę nad ugruntowaniem pozycji na obszarach już pozyskanych.

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

Wśród najistotniejszych działań w II kwartale roku obrachunkowego 2012/2013 (III kw. 2012 r.), jakie podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności należy wymienić:

- Rozwój firmy na poziomie organicznym – w oparciu o istniejące oddziały podejmowane są działania, których celem jest wzrost sprzedaży takich jak szkolenia dla klientów na oddziałach, akcje promocyjne, działania marketingowe oraz pozyskiwanie kolejnych projektów do realizacji.
- Intensyfikacja sprzedaży do przemysłu. Obecnie segment ten stanowi 5% wszystkich odbiorów. Zarząd Grodno S.A. planuje osiągnąć 15% w przyszłym roku, a docelowo 25% sprzedaży do tego segmentu.
- Intensyfikacja sprzedaży produktów klasy premium (oświetlenia typu LED).
- Przeprowadzono cykl szkoleń APTH dla wybranych pracowników wspólnie z producentem aparatury przemysłowej Schneider Electric Polska – światowy lider w produkcji wysoko wyspecjalizowanych urządzeń dla przemysłu.
- Wykonano ponad 100 audytów oświetleniowych.
- Nieustanne prace nad poprawą stanu zapasów poprzez ich centralizowanie.
- Zakończono testy platformy B2B. Obecnie Zarząd Spółki jest na etapie rozpoczęcia wdrażania rozwiązań B2B u klientów. Celem działania jest ułatwienie odbiorcom składania zamówień w magazynie centralnym i możliwość śledzenia stopnia realizacji wysyłki.
- W lipcu br. zakupiono nieruchomość w Rzeszowie o wartości 3,4 mln PLN, w której Spółka prowadziła działalność handlową. Dodatkowo Inwestycja została sfinansowana w 20% ze środków własnych oraz w 80% kredytem bankowym.

W związku z osiągniętym wynikiem na poziomie EBITDA oraz zysku netto, Zarząd dołoży wszelkich starań w kolejnych kwartałach, których celem jest minimalizacja kosztów i poprawa rentowności. Nie planuje się w tym roku obrachunkowym otwierania kolejnych oddziałów a jedynie intensyfikowanie sprzedaży w oparciu o rozwój organiczny. Nowo utworzony dział dedykowany dla przemysłu ma wzmocnić sprzedaż do wysoko wyspecjalizowanego odbiorcy. Trwa analiza i redukcja kosztów w obszarach paliwa, energii i artykułów socjalnych. Nie wyklucza się jednak potencjalnych przejęć, ze względu na sprzyjające warunki do przeprowadzenia tego rodzaju transakcji.

W opinii Zarządu Spółki, podjęte działania synergiczne w połączeniu z sezonowym ożywieniem branży (III, IV kw. roku obrachunkowego) pozytywnie wpłyną na osiągnięty wynik na koniec roku 2012/2013.

VIII. Stanowisko odnośnie możliwości realizacji prognoz finansowych

Tabela: Stopień realizacji prognozy finansowej

Wyszczególnienie	Prognoza [PLN]	Stopień zrealizowanej prognozy finansowej po II kw. 2012/2013
Przychody netto ze sprzedaży	190 mln	50,13%
EBITDA	11,34 mln	25,11%
Zysk (strata) netto	4,6 mln	1,26%

Zarząd Spółki odwołał prognozy finansowe (raport bieżący nr 14/2012) raportem bieżącym nr 27/2012 r.

W opinii Zarządu Spółki poziom przychodów ze sprzedaży zostanie zrealizowany na prognozowanym wcześniej poziomie, tj. 190 mln PLN. Natomiast obecna sytuacja na rynku uniemożliwia realizację EBITDA oraz zysku netto na pierwotnie prognozowanym poziomie.

W związku z dużą zmiennością marż na sprzedaży, będącej rezultatem walki konkurencyjnej w branży dystrybucji materiałów elektrotechnicznych, Spółka po II kwartałach roku obrachunkowego zrealizowała prognozowane wyniki na poziomie EBITDA oraz zysku netto w stopniu niższym od zakładanego. Porównując prognozowane dane finansowe do zrealizowanych w II kwartale roku obrachunkowego 2012/2013, Spółka na poziomie przychodów netto ze sprzedaży wykonała prognozę w 50,1%, na poziomie EBITDA w 25,1%, natomiast na poziomie zysku netto w 1,3%.

Na dzień publikacji niniejszego raportu, zmienność marż uniemożliwia sporządzenie rzetelnej prognozy po II kw. 2012/2013, w związku z tym Zarząd Spółki opublikuje nowe prognozy finansowe po III kw. roku obrachunkowego 2012/2013 (IV kw. 2012 r.).

IX. Stanowisko odnośnie realizacji szacunkowych wyników za II kwartał 2012/2013

Według raportu 26/2012, w II kwartale 2012/2013 szacowana wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 47,8 mln PLN. Wartość przychodów prezentowanych w raporcie okresowym pozwala stwierdzić, iż szacunkowe wyniki zostały zrealizowane w 101%.

X. Informacje odnośnie dywidendy

27 września 2012 r. na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Grodno S.A. podjęto Uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy 2011/2012, który rozpoczął się 1 kwietnia 2011 r. i zakończył 31 marca 2012 r.

Zgodnie z Uchwałą postanowiono podzielić zysk netto Spółki w wysokości 4.605.210,01 zł w następujący sposób:

- 369.000,00 zł przeznaczyć na wypłatę dywidendy akcjonariuszom Spółki,
- 4.130.535,33 zł przeznaczyć na kapitał zapasowy,
- 105.674,68 zł przeznaczyć na pokrycie straty z lat ubiegłych.

Liczba akcji objętych dywidendą wynosi 12.300.000. Wartość dywidendy przypadającej na jedną akcję wynosi 3 gr. Dzień dywidendy wyznaczono na 5 listopada 2012 r., natomiast dzień wypłaty dywidendy na 16 listopada 2012 r.

XI. Załączniki do raportu kwartalnego

1. Bilans Grodno S.A.

Tabela: Bilans na dzień 30.09.2012 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	30.09.2011	30.09.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	31 387 878,99	38 298 317,15
I. Wartości niematerialne i prawne	2 798 650,21	3 012 340,11
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wart. niematerialne i prawne	2 798 650,21	3 012 340,11
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	27 635 806,59	34 547 988,99
1. Środki trwałe	27 169 886,83	34 480 459,48
a) grunty (prawo wiecz. użytkow.)	7 431 683,82	8 795 747,11
b) budynki, lokale i budowle	14 509 879,60	20 369 977,32
c) urządzenia techniczne i maszyny	453 492,70	627 091,49
d) środki transportu	3 919 199,98	3 900 788,30
e) Inne środki trwałe	855 630,73	786 855,26
2. Środki trwałe w budowie	54 177,76	67 529,51
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	411 742,00	0,00
III. Należności długoterminowe	396 662,19	151 863,05
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	396 662,19	151 863,05
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
3. Długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
a) w jedn. powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe.	0,00	0,00
b) w pozostałych jedn.	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00

II kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012 r.

V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	556 760,00	586 125,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	556 760,00	586 125,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	63 669 385,15	70 062 898,10
I. Zapasy	25 312 281,66	30 200 668,97
1. Materiały	3 066,74	39 436,46
2. Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	25 309 214,92	30 161 232,51
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	38 073 476,37	39 341 873,47
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tyt. dostaw i usług. o okresie spłaty	0,00	0,00
- do 12 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) inne	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	38 073 476,37	39 341 873,47
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	37 257 248,00	38 593 142,99
- do 12 m-cy	37 257 248,00	38 593 142,99
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ZUS itp.	113 005,94	356 678,68
c) inne	703 222,43	392 051,80
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	87 823,58	264 317,38
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	87 823,58	264 317,38
a) w jedn. powiązanych	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne krótkoterminowe aktywa finansowe	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa	87 823,58	264 317,38
- środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	84 233,58	254 647,38
- inne środki pieniężne	0,00	0,00

II kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012 r.

- inne aktywa pieniężne	3 590,00	9 670,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	195 803,54	256 038,28
SUMA AKTYWÓW	95 057 264,14	108 361 215,25

PASYWA	30.09.2011	30.09.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	21 454 919,64	24 325 678,07
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	18 907 158,54	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	-105 674,68	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	1 423 435,78	0,00
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00	57 984,20
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	73 602 344,50	84 035 537,18
I. Rezerwy na zobowiązania	553 955,94	485 936,57
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	309 810,00	251 482,00
2. Rezerwa na świadczenia emeryt. itp.	112 462,68	112 462,68
- długoterminowe	112 462,68	112 462,68
- krótkoterminowe	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	131 683,26	121 991,89
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	131 683,26	121 991,89
II. Zobowiązania długoterminowe	12 702 417,22	16 908 009,89
1. Wobec jedn. powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	12 702 417,22	16 908 009,89
a) kredyty i pożyczki	11 088 027,21	14 944 427,21
b) z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania długoterminowe	1 614 390,01	1 963 582,68
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	59 802 268,12	66 174 940,10
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
a) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności:	0,00	0,00
- do 12 m-cy	0,00	0,00
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00

II kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012 r.

b) inne	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	59 760 104,07	66 097 715,47
a) kredyty i pożyczki	8 728 051,50	14 487 157,99
b) z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	3 915 265,45	1 605 838,55
d) z tyt. dostaw i usług o okresie wymagalności:	43 978 555,18	46 703 270,75
- do 12 m-cy	43 978 555,18	46 703 270,75
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	46 498,26	66 688,43
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tyt. podatków, ceł, ZUS itp.	1 379 802,38	1 648 917,92
h) z tyt. wynagrodzeń	889 127,10	931 788,34
i) inne	822 804,20	654 053,49
3. Fundusze specjalne	42 164,05	77 224,63
IV. Rozliczenia międzyokresowe	543 703,22	466 650,62
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	543 703,22	466 650,62
- długoterminowe	462 856,46	389 079,86
- krótkoterminowe	80 846,76	77 570,76
SUMA PASYWÓW	95 057 264,14	108 361 215,25

2. Rachunek zysków i strat Grodno S.A.

Tabela: Rachunek zysków i strat za II kwartał 2012/2013 r. oraz dane porównawcze

Wyszczególnienie	II kw. 2011/2012	II kw. 2012/2013	II kw. 2011/2012 narastająco	II kw. 2012/2013 narastająco
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	46 105 356,27	48 178 540,28	84 036 875,38	95 241 941,86
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzed. produktów	146 039,54	667 643,44	342 069,29	947 624,48
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.	45 959 316,73	47 510 896,84	83 694 806,09	94 294 317,38
B. Koszty działalności operacyjnej	44 640 067,53	47 752 038,47	81 838 961,98	94 392 235,85
I. Amortyzacja	1 006 959,08	990 159,42	1 736 138,34	1 904 521,87
II. Zużycie materiałów i energii	500 539,44	514 684,32	922 725,77	1 101 421,79
III. Usługi obce	1 869 069,25	1 939 283,81	3 661 301,18	3 872 256,68
VI. Podatki i opłaty	64 772,20	141 405,58	97 570,46	222 028,92
V. Wynagrodzenia	3 977 911,42	4 214 215,97	7 913 634,64	9 122 289,99
VI. Ubezpieczenia społ. i inne świadczenia	807 144,22	1 066 499,63	1 839 332,03	2 523 425,71
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	320 643,88	374 571,50	686 642,81	785 259,34
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	36 093 028,04	38 511 218,24	64 981 616,75	74 861 031,55
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 465 288,74	426 501,81	2 197 913,40	849 706,01
D. Pozostałe przychody operacyjne	318 333,85	241 144,36	539 755,04	449 178,91
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	0,00	4 662,50	0,00	16 540,55
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	318 333,85	236 481,86	539 755,04	432 638,36
E. Pozostałe koszty operacyjne	199 152,36	189 630,13	318 663,09	356 450,93
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	93 449,98	0,00	96 779,37	0,00
II. Aktualizacja wart. aktywów niefinansowych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	105 702,38	189 630,13	221 883,72	356 450,93
F. Zysk (strata) z dział. operacyjnej	1 584 470,23	478 016,04	2 419 005,35	942 433,99
G. Przychody finansowe	39 814,41	83 853,36	75 304,98	128 063,29
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:	39 814,41	83 853,36	75 304,98	128 063,29
- 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

II kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012 r.

H. Koszty finansowe	457 673,41	546 879,06	706 566,55	998 013,08
I. Odsetki, w tym:	457 673,41	539 424,10	706 566,55	990 558,12
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	0,00	7 454,96	0,00	7 454,96
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	1 166 611,23	14 990,34	1 787 743,78	72 484,20
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	1 166 611,23	14 990,34	1 787 743,78	72 484,20
L. Podatek dochodowy	237 734,00	4 500,00	364 308,00	14 500,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenie	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	928 877,23	10 490,34	1 423 435,78	57 984,20

3. Rachunek przepływów pieniężnych Grodno S.A.

Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych za II kw. 2012/2013

Rachunek przepływów pieniężnych	I kw. 2012/2013	II kw. 2012/2013	I-II kw. 2012/2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej			
Zysk (strata) netto	47 493,86	10 490,34	57 984,20
Korekty razem	1 755 242,15	-133 727,59	1 621 514,56
Amortyzacja	914 362,45	990 159,42	1 904 521,87
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
Odsetki	446 541,01	419 947,41	866 488,42
Odsetki leasing	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-5 222,97	85 074,42	79 851,45
Zmiana stanu rezerw	6 457,12	-19 707,12	-13 250,00
Zmiana stanu zapasów	-812 849,88	562 769,09	-250 080,79
Zmiana stanu należności i roszczeń	-800 604,47	1 515 381,28	714 776,81
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych) – zwiększenie/zmniejszenie	2 060 508,98	-3 850 102,59	-1 789 593,61
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	0,00	0,00	0,00
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-36 432,05	179 897,34	143 465,29
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	-17 518,04	-17 146,84	-34 664,88
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 802 736,01	-123 237,25	1 679 498,76
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00
Wpływy	11 878,05	7 350,00	19 228,05
Sprzedaż środków trwałych	11 878,05	7 350,00	19 228,05
Sprzedaż inwestycji	0,00	0,00	0,00
Wydatki	-2 189 130,71	-3 274 116,84	-5 463 247,55
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 868 035,10	-3 572 917,46	-5 440 952,56
Nabycie inwestycji	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki – zaliczki	-321 095,61	298 800,62	-22 294,99
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-2 177 252,66	-3 266 766,84	-5 444 019,50
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00
Wpływy	1 616 359,09	4 605 863,56	6 222 222,65

II kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 lipca 2012 do 30 września 2012 r.

Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	1 616 359,09	4 605 863,56	6 222 222,65
Odsetki	0,00	0,00	0,00
Wydatki	-1 208 838,02	-1 108 691,23	-2 317 529,25
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	0,00
Splata kredytów i pożyczek	-435 657,19	-298 300,00	-733 957,19
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-316 388,38	-289 548,19	-605 936,57
Odsetki	-451 209,01	-526 240,02	-977 449,03
Inne wydatki finansowe	-5 583,44	5 396,98	-186,46
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	407 521,07	3 497 172,33	3 904 693,40
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	33 004,42	107 168,24	140 172,66
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	33 004,42	107 168,24	140 172,66
- z tytułu ujemnych różnic kursowych	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	124 144,72	0,00	124 144,72
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E) w tym:	157 149,14	107 168,24	264 317,38
- o ograniczonej możliwości dysponowania	940,81	72 647,82	73 588,63

XII. 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