



RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI GRODNO S.A.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 r. do 31 grudnia 2013 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: 13 lutego 2014 r.

Spis treści

List Prezesa Zarządu.....	3
I. Wybrane dane finansowe za III 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.....	6
IV. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognozy finansowej na 2013/2014	7
V. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji szacunkowych wyników za III kwartał 2013/2014	7
VI. Struktura akcjonariatu	7
VII. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	8
VIII. Informacja na temat zatrudnienia.....	8
IX. Informacje o zasadach przyjętych przy sporządzaniu raportu, w tym informacje o zmianach stosowanych zasad (polityki) rachunkowości	8
X. Załączniki do raportu kwartalnego.....	10
1. Bilans.....	10
2. Rachunek zysków i strat.....	14
3. Zestawienie zmian w kapitale własnym.....	16
4. Rachunek przepływów pieniężnych.....	17
XI. Kontakt	19

List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

REKORDOWE PRZYCHODY, ZYSKI POWYŻEJ OCZEKIWAŃ

Wyniki spółki Grodno w III kwartale roku obrotowego 2013/2014 pokazują skuteczność biznesową naszej firmy oraz potwierdzają słuszność strategicznych kierunków rozwoju. W prezentowanym okresie odnotowaliśmy rekordowy poziom sprzedaży – ponad 62 mln PLN przychodów, tj. 17 procentowy wzrost w porównaniu do III kwartału 2012/2013. Narastająco przychody spółki wyniosły 160 mln PLN i uległy zwiększeniu o 8 procent względem analogicznego okresu roku poprzedniego.

Wzrost sprzedaży pozwolił wygenerować większe zyski. Działania w obszarze optymalizacji procesów sprzedażowych przełożyły się na blisko 3-krotną poprawę wyniku operacyjnego, który w III kwartale 2013/2014 wyniósł 3,2 mln PLN. W ujęciu narastającym zysk operacyjny wyniósł 5 mln PLN – tj. 144 procentowy wzrost w odniesieniu do I-III kwartału 2012/2013. W III kwartale 2013/2014 EBITDA Spółki wyniosła 4 mln PLN, w ujęciu narastającym zaś 7,5 mln PLN. W porównaniu do analogicznego okresu roku poprzedniego stanowi to odpowiednio wzrost o 93 procent i 232 procent. W ujęciu kwartalnym, zysk netto wyniósł 2,3 mln PLN i jest to o 355 procent więcej niż rok wcześniej. Natomiast narastająco odnotowany wynik netto ukształtował się na poziomie 3,2 mln PLN, tj. o 470 procentowy wzrost rok do roku.

Zaprezentowane wyniki finansowe są pochodną działań w zakresie intensyfikacji sprzedaży do wybranych segmentów rynku, optymalizacji kosztowej oraz dywersyfikacji źródeł przychodów, szczególnie w obszarze produktów klasy Premium. Dzięki unikatowemu modelowi biznesowemu oraz aktywnej polityce sprzedażowej osiągnęliśmy ponadprzeciętne wyniki pomimo spowolnienia na rynku dystrybucji materiałów elektrotechnicznych. Ponadto spółka planuje dalej poszukiwać możliwości optymalizacji kosztów oraz budować przewagę konkurencyjną w branży.

PLANY DALSZEGO ROZWOJU SIECI I ASORTYMENTU SPRZEDAŻY

Lepsze od oczekiwanych wyniki finansowe 2013/2014 oraz stabilna sytuacja finansowa potwierdziły słuszność planów strategicznych zarządu odnośnie dalszych kierunków rozwoju spółki. W najbliższych 3 latach Grodno planuje dalej zwiększać sieć sprzedaży i rozwinąć dostępny asortyment produktów w segmentach o wysokiej dynamice wzrostu. W planach jest także dalszy rozwój sprzedaży produktów pod marką własną Luno.

Mamy nadzieję, że bieżące i przyszłe wyniki finansowe będą potwierdzeniem właściwego wyboru kierunków rozwoju spółki Grodno.

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

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

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

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

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku wyników za III kw. roku obrotowego 2013/2014 wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie (PLN)	1.10.2013 - 31.12.2013	1.10.2012 - 31.12.2012	Dynamika	1.04.2013 - 31.12.2013	1.04.2012 - 31.12.2012	Dynamika
Przychody netto ze sprzedaży	62 611 438,23	53 601 026,23	1,17	160 151 418,43	148 842 968,09	1,08
Zysk (strata) na sprzedaży	3 430 892,96	1 019 027,40	3,37	5 255 090,46	1 868 733,41	2,81
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	3 159 447,51	1 104 720,01	2,86	5 001 588,99	2 047 154,00	2,44
Zysk (strata) brutto	2 918 770,79	623 131,42	4,68	4 072 696,94	695 615,62	5,85
Zysk (strata) netto	2 265 302,79	498 416,42	4,55	3 174 119,94	556 400,62	5,70
Amortyzacja	862 102,34	980 341,33	0,88	2 525 314,06	2 884 863,20	0,88
EBITDA	4 021 549,85	2 085 061,34	1,93	7 526 903,05	4 932 017,20	3,32

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

Tabela: Wybrane dane finansowe z bilansu prezentowane na dzień 31.12.2013 r. wraz z danymi porównawczymi

Wyszczególnienie (PLN)	31.12.2013	31.12.2012
Kapitał własny	27 991 838,42	24 824 094,63
Zobowiązania długoterminowe	14 234 338,40	16 483 059,89
Zobowiązania krótkoterminowe	76 638 871,72	66 498 432,89
Aktywa ogółem	120 067 719,78	108 861 535,85
Aktywa obrotowe	83 340 346,34	71 432 439,56
Należności długoterminowe	157 518,05	151 863,05
Należności krótkoterminowe	50 710 499,95	41 463 334,57
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	917 604,43	107 257,03

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

W III kwartale roku obrotowego 2013/2014 spółka wypracowała rekordowo wysokie przychody ze sprzedaży na poziomie 62,6 mln PLN, tj. względem 53,6 mln PLN w analogicznym okresie ubiegłego roku, co daje 17 procentowy wzrost rok do roku. Narastająco po trzech kwartałach przychody spółki wzrosły o 8 procent rok do roku, do poziomu 160 mln PLN ze 149 mln PLN. Na wzrost przychodów wpływ miały następujące, kluczowe czynniki:

1. Dywersyfikacja źródeł przychodów (rozszerzenie zakresu oferowanych produktów, intensyfikacja sprzedaży do różnorodnych segmentów - takich jak przemysł, obiekty wielkopowierzchniowe),
2. Wzrost efektywności działalności (rozwój zaplecza logistycznego, zaawansowane rozwiązania informatyczne),
3. Sezonowa koniunktura w ostatnim kwartale roku kalendarzowego, kiedy realizowane są największe kontrakty handlowe.

Zwiększenie przychodów jest pochodną intensyfikacji sprzedaży w segmentach, takich jak obiekty wielkopowierzchniowe, dystrybucja i przemysł.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

Na wyniki Grodna istotnie wpływa docelowa grupa odbiorców jaką stanowią obiekty wielko powierzchniowe i inne nieruchomości komercyjne. W tym segmencie popyt kreowany jest przez podmioty poszukujące oszczędności związanych z kosztami stałymi. Optymalizacja tych kosztów wiąże się m.in. z modernizacją oświetlenia. Stąd też spółka oferuje usługi audytu energetycznego oraz produkty Premium typu LED, które charakteryzują się coraz większym popytem. Ponadto intensyfikowano sprzedaż wysokomarżowych produktów do segmentu przemysłowego.

Należy również podkreślić, że spółka kontynuowała restrykcyjne podejście w zakresie kredytów kupieckich. Niemniej jednak z uwagi na rozliczane roczne kontrakty, odnotowano wzrost należności oraz zobowiązań, przy nieznacznej zmianie poziomów zapasów na koniec III kwartału 2013/2014.

Dane publikowane przez GUS dotyczące ogólnego klimatu koniunktury w branży budowlanej (produkcja budowlano-montażowa) oraz w handlu hurtowym w czwartym kwartale 2013 r. potwierdzają, że rynek dystrybucji materiałów elektrotechnicznych jest wciąż wymagający. Dzięki dążeniu do uniezależniania się od sytuacji w branży budowlanej, Grodno wykazuje stały wzrost sprzedaży i poprawę wyników finansowych.

Pomimo spowolnienia na rynku dystrybucji materiałów elektrotechnicznych, piąty kwartał z rzędu odnotowano wzrost marż uzyskiwanych bezpośrednio w sprzedaży. Dzięki temu główna składowa kosztów operacyjnych, tj. wartość sprzedanych towarów i materiałów charakteryzowała się znacznie niższą dynamiką niż wzrost przychodów. To pozwoliło Spółce osiągnąć w III kwartale 2013/2014 wynik z działalności operacyjnej na poziomie 3,1 mln PLN, który wzrósł z poziomu 1,1 mln PLN (rentowność EBIT wzrosła do 5 procent w porównaniu z 2 procentową rentownością rok wcześniej), co stanowi prawie trzykrotny wzrost względem analogicznego okresu roku poprzedniego. W omawianym kwartale narastająco zysk operacyjny wyniósł 5 mln PLN, tj. prawie 2,5-krotny wzrost wobec 2 mln PLN odnotowanych w analogicznym okresie roku obrotowego 2012/2013. W odniesieniu do wyników narastająco, w omawianym okresie rentowność EBIT wyniosła 3,1 procent, rok wcześniej 1,4 procent. Wzrost zyskowności to także efekt dywersyfikacji oferty o towary typu Premium.

W III kwartale 2013/2014, spółka odnotowała wzrost EBITDA o 93 procent do poziomu 4 mln PLN, co daje 6,4 procent rentowności. Jednocześnie w tym samym okresie amortyzacja zmalała o 12 procent rok do roku.

Dla porównania w okresie I-III kw. 2012/2013 EBITDA wyniosła 2 mln PLN, zaś rentowność EBITDA 3,9 procent. W ujęciu narastającym wzrost ten wyniósł 232 procent. Narastająco w okresie I-III kw. 2013/2014 EBITDA zwiększyła się o 2,6 mln PLN i wyniosła 7,5 mln PLN, tj. 232 procent wzrostu rok do roku. Rentowność EBITDA wzrosła do poziomu 4,7 procent, wobec 3,3 procent rok wcześniej. Wzrost zyskowności to także efekt dywersyfikacji oferty o towary typu Premium.

Wynik netto za III kwartał 2013/2014 zamknął się kwotą 2,3 mln PLN czyli ponad 4,5-krotny wzrost z poziomu 0,5 mln PLN odnotowanego rok wcześniej. Natomiast w ujęciu narastającym, zysk netto wzrósł o 2,6 mln PLN – do poziomu 3,2 mln PLN - blisko 6-krotnie więcej niż w roku poprzednim.

Czynnikiem, który istotnie wpłynął na poziom wyniku netto Spółki był spadek kosztów finansowych wynikający głównie z obniżenia stóp procentowych. W III kwartale 2013/2014 koszty te zmalały o 0,2 mln PLN, tj. spadek o 38 procent rdr. Natomiast w ujęciu narastającym były mniejsze o 0,4 mln PLN i spadły o 28 procent.

Na koniec grudnia 2013 r. suma bilansowa wykazała wartość 120 mln PLN, 10 procent więcej niż na koniec roku 2012. Wartość aktywów trwałych ukształtowała się na zbliżonym poziomie, jednak nastąpił znaczny wzrost, tj. o prawie 1,3 mln PLN, w pozycji „środki trwałe w budowie” oraz o prawie 1 mln PLN w „zaliczkach na środki trwałe w budowie”. Spółka rozpoczęła budowę obiektu magazynowo-biurowego w Poznaniu na własnym gruncie, gdzie do tej

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

pory znajdował się jeden z dwóch poznańskich oddziałów, w którym prowadzono działalność. Jednocześnie Grodno zainwestowało w zakup drugiej części lokalu w Lublinie. Obecnie sprzedaż prowadzona jest na połowie obiektu. Po sfinalizowaniu zakupu cały budynek zostanie zaadoptowany na potrzeby sprzedaży hurtowej.

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

W czwartym kwartale roku 2013/2014 spółka kontynuowała działania zmierzające do wzrostu sprzedaży do dotychczasowych oraz do nowo pozyskanych grup klientów a także minimalizowania kosztów i poprawy rentowności. Lepsze od oczekiwanych wyniki finansowe za III kwartał 2013/2014 potwierdziły słuszność planów strategicznych zarządu odnośnie dalszych kierunków rozwoju Spółki.

Sprzedaż do grupy klientów w sektorze dystrybucji pozostaje w stałym trendzie wzrostowym. W trzecim kwartale 2013/2014 udział sprzedaży do tego segmentu wyniósł ponad 16 procent. W omawianym okresie spółka obserwowała również wzrost sektora przemysłowego, który obecnie przekroczył 6 procent udziału w sprzedaży. Na koniec 2014 roku segment ten powinien odpowiadać za 15 procent przychodów.

Nadal rośnie wolumen sprzedaży produktów z grupy oświetlenie profesjonalne oraz typu LED. Sprzedaż ta rozwija się dzięki wsparciu ze strony działu projektu, który oferuje fachową wiedzę w zakresie doradztwa technicznego na bazie wykonanych we własnym zakresie audytów oświetleniowych.

Nakłady poniesione na rozwój sprzedaży produktów pod marką własną Luno również przyczyniają się do poprawy wyników. Obecnie spółka oferuje 250 produktów, będących alternatywą dla droższych wyrobów.

Spółka oferuje sprzedaż wyrobów fotowoltaicznych. Podpisana umowa handlowa z firmą SolarWorld oraz wykonana ekspozycja paneli w centrum dystrybucyjnym w Małopoli są mocną bazą do rozwoju sprzedaży tego asortymentu. Obecnie trwają techniczne szkolenia handlowców i klientów. Według spółki pierwsze realizacje kontraktów powinny nastąpić w drugiej połowie roku na bazie programu wsparcia dla projektów o odnawialnych źródłach energii.

W celu wzmocnienia swojej pozycji w Polsce Zachodniej, Grodno rozpoczęło budowę budynku magazynowo-biurowego w Poznaniu. Zakończenie inwestycji i rozpoczęcie sprzedaży w lokalu planowane jest na lato 2014 roku. Dodatkowo spółka zainwestowała w drugą część nieruchomości w Lublinie, gdzie prowadzi podstawową działalność. Poczynione nakłady mają na celu dalsze umacnianie pozycji na rynkach lokalnych.

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

Wyszczególnienie	Prognoza [mln PLN]	Stopień realizacji prognozy finansowej po III kw. 2013/2014
Przychody netto ze sprzedaży	205	78%
EBITDA	9,9	76%
Zysk netto	4	79%

Spółka skorygowała wcześniej publikowane prognozy raportem bieżącym nr 4/2014. Po trzech kwartałach roku obrachunkowego 2013/2014 Spółka zrealizowała prognozę przychodów w 78%, EBITDA w 76%, natomiast na poziomie zysku netto w 79%. Mając na uwadze sezonowość branży, Zarząd podtrzymuje prognozy finansowe.

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

Zgodnie z treścią raportu bieżącego nr 1/2014, w III kwartale 2013/2014 szacowana wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 62,5 mln PLN. Wartość przychodów prezentowanych w raporcie okresowym pozwala stwierdzić, iż szacunkowe wyniki zostały zrealizowane w 100%.

VI. Struktura akcjonariatu

Na dzień sporządzenia raportu za III kwartał 2013/2014 jest dwóch akcjonariuszy Spółki, którzy posiadają co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu.

Tabela: Akcjonariat Grodno S.A. według stanu na dzień sporządzenia raportu, tj. 13 lutego 2013 r.

Nazwa akcjonariusza	Liczba akcji	Procentowy udział w kapitale	Liczba głosów na WZ*	Procentowy udział głosów na WZ*
Andrzej Jurczak	5 033 442	41%	10 033 442	45%
Jarosław Jurczak	5 054 838	41%	10 054 838	45%
Pozostali akcjonariusze	2 211 720	18%	2 211 720	10%
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 54.838 akcji zwykłych na okaziciela serii B. Łącznie z posiadanych akcji serii A i B, panu Jarosławowi Jurczak przysługuje 45,09% 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
Alicja Jurczak – Członek Rady Nadzorczej
Włodzimierz Jurczak - Członek Rady Nadzorczej
Mariusz Wingralek - Członek Rady Nadzorczej
Marcin Woźniak – Członek Rady Nadzorczej

VIII. Informacja na temat zatrudnienia

Na dzień 31 grudnia 2013 roku zatrudnienie w Grodno S.A. w przeliczeniu na pełne etaty wynosiło 263 osoby.

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
- środki trwałe przyjmowane do używania na podstawie umów leasingu kwalifikowane są do aktywów Spółki
- akcje przeznaczone do sprzedaży - wyceniane są według ceny (wartości) rynkowej

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

- 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

Tabela: Bilans na dzień 31.12.2013 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	36 727 373,44	37 429 096,29
I. Wartości niematerialne i prawne	2 035 995,39	2 732 524,68
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wart. niematerialne i prawne	2 023 495,39	2 732 524,68
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	12 500,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	33 933 801,00	33 958 583,56
1. Środki trwałe	31 610 822,18	33 913 101,56
a) grunty (prawo wiecz. użytkow.)	8 795 747,11	8 795 747,11
b) budynki, lokale i budowle	19 172 234,12	20 272 087,94
c) urządzenia techniczne i maszyny	539 515,48	575 275,26
d) środki transportu	2 565 931,73	3 507 997,42
e) Inne środki trwałe	537 393,74	761 993,83
2. Środki trwałe w budowie	1 339 278,82	45 482,00
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	983 700,00	0,00
III. Należności długoterminowe	157 518,05	151 863,05
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	157 518,05	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
b) w pozostałych jedn.	0,00	0,00
- udziały lub akcje	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterminowe	0,00	0,00
V. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	600 059,00	586 125,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	600 059,00	586 125,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

B. AKTYWA OBROTOWE	83 340 346,34	71 432 439,56
I. Zapasy	31 441 672,04	29 560 768,02
1. Materiały	7 238,37	32 825,58
2. Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	31 434 433,67	29 527 942,44
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	50 710 499,95	41 463 334,57
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	50 710 499,95	41 463 334,57
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	49 671 457,40	41 209 443,04
- do 12 m-cy	49 671 457,40	41 209 443,04
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ZUS itp.	17 785,22	108 636,94
c) inne	1 021 257,33	145 254,59
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	917 604,43	107 257,03
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	917 604,43	107 257,03
a) w jedn. Powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa	917 604,43	107 257,03
- środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	118 453,62	95 197,03
- inne środki pieniężne	799 150,81	6 000,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	6 060,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	270 569,92	301 079,94
SUMA AKTYWÓW	120 067 719,78	108 861 535,85

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

PASYWA	31.12.2013	31.12.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	27 991 838,42	24 824 094,63
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	3 174 119,94	556 400,76
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	92 075 881,36	84 037 441,22
I. Rezerwy na zobowiązania	862 884,78	610 651,57
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	266 827,00	376 197,00
2. Rezerwa na świadczenia emeryt. itp.	257 569,20	112 462,68
- długoterminowe	155 764,09	112 462,68
- krótkoterminowe	101 805,11	0,00
3. Pozostałe rezerwy	338 488,58	121 991,89
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	338 488,58	121 991,89
II. Zobowiązania długoterminowe	14 234 338,40	16 483 059,89
1. Wobec jedn. Powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	14 234 338,40	16 483 059,89
a) kredyty i pożyczki	13 026 310,01	14 519 477,21
b) z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania długoterminowe	1 208 028,39	1 963 582,68
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	76 638 871,72	66 498 432,89
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	76 618 425,56	66 467 044,96
a) kredyty i pożyczki	13 238 669,26	14 041 742,47
b) z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	1 207 845,30	1 308 604,86
d) z tyt. dostaw i usługi o okresie wymagalności:	56 558 865,16	48 592 866,00
- do 12 m-cy	56 558 865,16	48 592 866,00
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	93 639,41	19 140,04

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tyt. podatków, ceł, ZUS itp.	3 675 318,90	1 523 877,55
h) z tyt. Wynagrodzeń	978 778,68	936 006,27
i) inne	865 308,85	44 807,77
3. Fundusze specjalne	20 446,16	31 387,93
IV. Rozliczenia międzyokresowe	339 786,46	445 296,87
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	339 786,46	445 296,87
- długoterminowe	285 384,36	367 852,69
- krótkoterminowe	54 402,10	77 444,18
SUMA PASYWÓW	120 067 719,78	108 861 535,85

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

2. Rachunek zysków i strat

Tabela: Rachunek zysków i strat za III kwartał 2013/2014 r. oraz dane porównawcze

Wyszczególnienie	III kw. 2013/2014	III kw. 2012/2013	III kw. 2013/2014 narastająco	III kw. 2012/2013 narastająco
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	62 611 438,23	53 601 026,23	160 151 418,43	148 842 968,09
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzed. produktów	730 679,32	535 432,42	1 696 213,68	1 483 056,90
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.	61 880 758,91	53 065 593,81	158 455 204,75	147 359 911,19
B. Koszty działalności operacyjnej	59 180 545,27	52 581 998,83	154 896 327,97	146 974 234,68
I. Amortyzacja	862 102,34	980 341,33	2 525 314,06	2 884 863,20
II. Zużycie materiałów i energii	773 113,18	715 427,12	1 843 093,10	1 816 848,91
III. Usługi obce	2 038 032,60	1 912 639,45	5 791 457,67	5 784 896,13
VI. Podatki i opłaty	143 436,60	123 580,72	376 981,27	345 609,64
V. Wynagrodzenia	4 916 673,50	4 166 598,82	13 447 022,28	13 288 888,81
VI. Ubezpieczenia społ. i inne świadczenia	994 937,08	906 457,36	2 947 203,66	3 429 883,07
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	586 856,69	554 056,95	1 680 014,17	1 339 316,29
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	48 865 393,28	43 222 897,08	126 285 241,76	118 083 928,63
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	3 430 892,96	1 019 027,40	5 255 090,46	1 868 733,41
D. Pozostałe przychody operacyjne	192 009,93	256 168,49	440 259,48	705 347,40
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	28 458,54	11 518,52	46 464,49	28 059,07
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	163 551,39	244 649,97	393 794,99	677 288,33
E. Pozostałe koszty operacyjne	463 455,38	170 475,88	693 760,95	526 926,81
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wart. aktywów niefinansowych	350 000,00	0,00	350 000,00	0,00
III. Inne koszty operacyjne	113 455,38	170 475,88	343 760,95	526 926,81
F. Zysk (strata) z dział. operacyjnej	3 159 447,51	1 104 720,01	5 001 588,99	2 047 154,00
G. Przychody finansowe	85 079,25	43 225,87	174 736,05	171 289,16
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:	85 079,25	43 225,87	174 736,05	171 289,16
- 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

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

H. Koszty finansowe	325 755,97	524 814,46	1 103 628,10	1 522 827,54
I. Odsetki, w tym:	323 959,38	524 814,46	1 098 539,57	1 515 372,58
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	785,89	0,00	785,89	0,00
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	1 010,70	0,00	4 302,64	7 454,96
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	2 918 770,79	623 131,42	4 072 696,94	695 615,62
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	2 918 770,79	623 131,42	4 072 696,94	695 615,62
L. Podatek dochodowy	653 468,00	124 715,00	898 577,00	139 215,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenie	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	2 265 302,79	498 416,42	3 174 119,94	556 400,62

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

3. Zestawienie zmian w kapitale własnym

Zestawienie zmian w Kapitale Własnym	III kw. 2013/2014	III kw. 2012/2013	III kw. 2013/2014 narastająco	III kw. 2012/2013 narastająco
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	25 726 535,63	24 325 678,07	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	25 726 535,63	24 325 678,07	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.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 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
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	3 174 119,94	556 400,76	3 174 119,94	556 400,76
a) zysk netto	3 174 119,94	556 400,76	3 174 119,94	556 400,76
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)	27 991 838,42	24 824 094,63	27 991 838,42	24 824 094,63
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	27 991 838,42	24 824 094,63	27 991 838,42	24 824 094,63

4. Rachunek przepływów pieniężnych

Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych za III kw. 2013/2014 oraz dane porównawcze

Rachunek przepływów pieniężnych	III kw. 2013/2014	III kw. 2012/2013	III kw. 2013/2014 narastająco	III kw. 2012/2013 narastająco
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
I. Zysk (strata) netto	2 265 302,79	498 416,56	3 174 119,94	556 400,76
II. Korekty razem	39 216,76	1 581 114,94	3 188 743,05	3 202 629,50
1. Amortyzacja	862 102,34	980 341,33	2 525 314,06	2 884 863,20
2. Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Odsetki	295 064,62	608 749,14	1 051 526,61	1 475 237,56
4. Odsetki leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
5. Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-5 042,13	63 691,38	139 365,29	143 542,83
6. Zmiana stanu rezerw	-97 132,94	124 715,00	337 845,21	111 465,00
7. Zmiana stanu zapasów	-1 492 366,15	639 900,95	-4 074 068,62	389 820,16
8. Zmiana stanu należności i roszczeń	-7 685 505,25	-2 121 461,10	-14 202 069,27	-1 406 684,29

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

9. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych) – zwiększenie/zmniejszenie	8 167 932,96	1 351 573,65	17 318 197,79	-438 019,96
10. Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-10 776,00	0,00	-34 095,00	0,00
11. Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	27 566,72	-45 041,66	200 070,85	98 423,63
12. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	-22 627,41	-21 353,75	-73 343,87	-56 018,63
III. Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	2 304 519,55	2 079 531,50	6 362 862,99	3 759 030,26
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej				
I. Wpływy	28 458,54	15 402,03	51 463,24	34 630,08
1. Sprzedaż środków trwałych	28 458,54	15 402,03	51 463,24	34 630,08
2. Sprzedaż inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-642 208,07	-226 294,54	-1 502 414,22	-5 689 542,09
1. Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-642 208,07	-248 589,53	-1 502 414,22	-5 689 542,09
2. Nabycie inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Inne wydatki – zaliczki	0,00	22 294,99	0,00	0,00
III. Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-613 749,53	-210 892,51	-1 450 950,98	-5 654 912,01
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej				
I. Wpływy	21 266 508,32	-105 790,51	21 721 796,65	6 116 432,14
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	21 266 508,32	-105 790,51	21 721 796,65	6 116 432,14
3. Odsetki	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Wydatki	-22 936 159,78	-1 919 908,83	-25 846 225,33	-4 237 438,08
1. Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
2. Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	-369 000,00	0,00	-369 000,00
3. Spłata kredytów i pożyczek	-22 306 764,28	-733 135,61	-23 774 462,96	-1 467 092,80
4. Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-325 083,03	-295 221,66	-997 546,43	-901 158,23
5. Odsetki	-304 312,47	-520 539,53	-1 074 215,94	-1 497 988,56

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

III kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 października 2013 do 31 grudnia 2013 r.

6. Inne wydatki finansowe	0,00	-2 012,03	0,00	-2 198,49
III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 669 651,46	-2 025 699,34	-4 124 428,68	1 878 994,06
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/- B+/-C)	21 118,56	-157 060,35	787 483,33	-16 887,69
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	21 118,56	-157 060,35	787 483,33	-16 887,69
- z tytułu ujemnych różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	896 485,87	264 317,38	130 121,10	124 144,72
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E) w tym:	917 604,43	107 257,03	917 604,43	107 257,03
- o ograniczonej możliwości dysponowania	-32 275,25	-70 236,00	1 029,57	3 352,63

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