



RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 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 również 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 2013 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 IV 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 Zarządu odnośnie realizacji prognozy finansowej	9
IX.	Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji szacunkowych wyników za IV kwartał 2012/2013	9
X.	Informacje dotyczące 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	18

I. List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

IV kwartał 2012/2013 to nieustanne prace nad intensyfikacją sprzedaży i optymalizacją naszej działalności w trudnych warunkach rynkowych. Choć nasilone działania konkurencji oraz odczuwalna presja cen połączona z coraz bardziej odczuwalnym spowolnieniem gospodarczym wpłynęły na nasze wyniki finansowe, na tle podmiotów konkurencyjnych po raz kolejny osiągnęliśmy dobre rezultaty.

Warto podkreślić, że kontynuowaliśmy restrykcyjne podejście w zakresie doboru kontrahentów i udzielania kredytów kupieckich, dzięki czemu zminimalizowaliśmy ryzyko przeterminowanych należności. Mimo naszej ostrożności, po czterech kwartałach roku obrachunkowego 2012/2013 odnotowaliśmy ponad 192 mln PLN przychodów, tj. prawie sześcioprocentowy wzrost rok do roku. W naszej opinii jest to efekt zdywersyfikowanego portfolio klientów oraz asortymentu produktów i usług. Ważnym elementem było również pełne wdrożenie nowoczesnego i zintegrowanego systemu ERP oraz funkcjonowanie Centrum Dystrybucyjnego Spółki.

Nasze działania skoncentrowaliśmy na optymalizowaniu kosztów całej firmy oraz intensyfikowaniu sprzedaży w segmentach, które pozwalają wypracowywać wyższe zyski. Do takich segmentów należą oświetlenie typu LED, audyty oświetleniowe i prace odtworzeniowe w obiektach. Dodatkowo wciąż aktywnie poszukiwaliśmy kolejnych nisz na rynku, które mogą potencjalnie generować wysokie marże. Taką niszę znaleźliśmy na rynku odnawialnych źródeł energii. Perspektywy tego rynku, zwłaszcza energetyki prosumenckiej, umacniają nas w przekonaniu, że słusznie od ponad roku przygotowywaliśmy się do wejścia w segment OZE. W naszej opinii sprzedaż systemów fotowoltaicznych w przyszłości będzie stanowić istotny element dywersyfikacji źródeł sprzedaży Spółki.

Obecnie nasza działalność jest ukierunkowana na intensyfikację sprzedaży w oparciu o obecną sieć dystrybucyjną, natomiast decyzje o uruchamianiu kolejnych oddziałów będziemy podejmować najwcześniej w nowym roku obrachunkowym 2013/2014.

Prezentowane dane w niniejszym raporcie pozwalają stwierdzić, że w pomimo trudnego okresu w branży dystrybucji materiałów elektrotechnicznych przyjęta strategia działania pozwoliła Spółce umocnić swoją pozycję rynkową.

Z wyrazami szacunku

Andrzej Jurczak,

Prezes Zarządu Grodno S.A.

II. Akcjonariat

W IV kwartale 2012/2013 nie nastąpiły żadne zmiany w akcjonariacie względem raportu za III kwartał 2012/2013, który został opublikowany komunikatem nr 3/2013. Na dzień sporządzenia raportu za IV kwartał 2012/2013, 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. 14 maja 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	100,00%	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 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.

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

W IV kwartale 2012/2013 nie nastąpiły żadne zmiany w składzie Zarządu oraz Rady Nadzorczej Spółki względem raportu za III kwartał 2012/2013, który został opublikowany komunikatem nr 3/2013.

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 Winglek - 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 przeliczono:
 - a) dla 2013 roku - według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną dziennych średnich kursów ogłaszanych przez NBP, kurs ten wyniósł:
 - za okres 1.01.2013 – 31.03.2013: 4,1550 PLN
 - za okres 1.04.2012 – 31.03.2013: 4,1663 PLN
 - b) dla 2011 roku – według kursu stanowiącego średnią arytmetyczną dziennych średnich kursów ogłaszanych przez NBP, kurs ten wyniósł:
 - za okres 1.01.2012 – 31.03.2012: 4,2298 PLN
 - za okres 1.04.2011 – 31.03.2012: 4,1903 PLN
- pozycje bilansowe przeliczono według średniego kursu ogłoszonego przez NBP, obowiązującego na dzień bilansowy, kurs ten wyniósł:
 - a) na dzień 29 marca 2013: 4,1774 PLN
 - b) na dzień 30 marca 2012: 4,1616 PLN

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

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

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

Wyszczególnienie	od 1.04.2012 do 31.03.2013	od 1.04.2011 do 31.03.2012	od 1.01.2013 do 31.03.2013	od 1.01.2012 do 31.03.2012	Dynamika (kwartał rdr.)
Przychody netto ze sprzedaży	192 853 161,67	182 126 769,41	44 010 193,58	43 949 706,02	1,00
Zysk (strata) na sprzedaży	2 581 531,22	7 260 234,44	712 797,81	1 974 672,22	0,36
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	2 540 353,14	7 276 713,93	493 199,14	1 621 710,25	0,30
Zysk (strata) brutto	760 319,63	5 788 735,01	64 704,01	1 150 522,50	0,06
Zysk (strata) netto	558 389,63	4 605 210,01	1 989,01	887 509,50	0,00
Amortyzacja	3 794 503,66	3 626 555,07	909 640,46	928 733,11	0,98
EBITDA	6 334 856,80	10 903 269,00	1 402 839,60	2 550 443,36	0,55

EBITDA: Zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

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

Wyszczególnienie	od 1.04.2012 do 31.03.2013	od 1.04.2011 do 31.03.2012	od 1.01.2013 do 31.03.2013	od 1.01.2012 do 31.03.2012	Dynamika (kwartał rdr.)
Przychody netto ze sprzedaży	46 288 832,22	43 463 897,43	10 592 104,35	10 390 492,70	1,02
Zysk (strata) na sprzedaży	619 622,02	1 732 628,80	171 551,82	466 847,66	0,37
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	609 738,41	1 736 561,57	118 700,15	383 401,17	0,31
Zysk (strata) brutto	182 492,77	1 381 460,76	15 572,57	272 004,00	0,06
Zysk (strata) netto	134 025,31	1 099 016,78	478,70	209 823,04	0,00
Amortyzacja	910 761,03	865 464,30	218 926,71	219 569,04	1,00
EBITDA	1 520 499,44	2 602 025,87	337 626,86	602 970,20	0,56

Tabela: Wybrane dane finansowe z bilansu Grodno S.A. prezentowane na dzień 31.03.2013 i 31.03.2012. Wartości wyrażone w PLN i EUR.

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	31.03.2013	31.03.2012	31.03.2013	31.03.2012
Kapitał własny	24 826 083,50	24 636 693,87	5 942 951,00	5 920 005,26
Zobowiązania długoterminowe	15 009 576,56	13 411 872,32	3 593 042,70	3 222 768,24
Zobowiązania krótkoterminowe	59 954 723,67	66 178 137,67	14 352 162,51	15 902 089,98
Aktywa ogółem	100 892 151,63	105 227 205,93	24 151 901,09	25 285 276,32
Aktywa obrotowe	64 233 234,33	70 530 886,75	15 376 366,72	16 948 021,61
Należności długoterminowe	151 863,05	151 863,05	36 353,49	36 491,51
Należności krótkoterminowe	36 438 552,63	40 056 650,28	8 722 782,74	9 625 300,43
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	61 734,84	124 144,72	14 778,29	29 831,01

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

W czwartym kwartale roku obrotowego 2012/2013 Spółka osiągnęła przychody ze sprzedaży w wysokości 44 mln PLN. Jest to zbliżony poziom wobec 43,95 mln PLN osiągniętych w analogicznym kwartale poprzedniego roku obrotowego 2011/2012. Natomiast narastająco Grodno odnotowało wzrost sprzedaży o około 10,7 mln PLN, do 192,8 mln PLN względem ubiegłego roku (wzrost o 6%), co w opinii Zarządu należy ocenić bardzo pozytywnie, biorąc pod uwagę warunki rynkowe.

Zarówno w całym roku obrotowym, jak i w minionym kwartale było bardziej odczuwalne spowolnienie gospodarcze. Dane publikowane przez GUS, tj. informacje dotyczące budownictwa oraz produkcji budowlano-montażowej potwierdzają spadkowy trend w branżach, które istotnie wpływają na sektor dystrybucji materiałów elektrotechnicznych. W połączeniu z nasilonymi działaniami konkurencji, w ciągu roku odczuwalna była presja cen, której efektem była zmienność marż handlowych w roku obrachunkowym 2012/2013. Należy podkreślić, że poziom marży odnotowanej w IV kw. wyniósł 20,9% i był wyższy o 1,6 punktu procentowego względem III kw. oraz większy o niecały 1 pkt proc. w porównaniu do II kwartału roku obrachunkowego. Ostatecznie uwzględniając wyniki narastająco za IV kw. 2012/2013 marże handlowe wyniosły 20,7%.

Odnosnie zwiększenia przychodów należy również zwrócić uwagę, że Spółka kontynuowała realizację restrykcyjnej polityki w zakresie doboru kontrahentów, ubezpieczania należności i udzielania kredytów kupieckich. Mimo to zwiększono wolumen sprzedaży, co było możliwe dzięki rozbudowanej sieci dystrybucyjnej, zdywersyfikowanej strukturze odbiorców oraz oferty produktowej.

Na wyniki firmy istotnie wpływa docelowa grupa odbiorców Spółki, jaką stanowią nieruchomości komercyjne, które na kryzysie gospodarczym straciły najmniej. 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 usługi audytu energetycznego, świadczonego przez Spółkę oraz produkty Premium typu LED charakteryzują się coraz większym popytem. Warto również zwrócić uwagę, że Spółka od lat budowała model biznesu ukierunkowany na drobnych odbiorców, co również sprzyja dywersyfikacji ryzyka działalności. Instalatorzy bowiem w czasie kryzysu na własną rękę poszukują zleceń do realizacji.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

W związku z powyższym, sytuacja gospodarcza choć istotnie wpływa na osiągane wyniki przez Spółkę, to jednak nie w takim stopniu jak na wyniki konkurencyjnych podmiotów.

Mimo odnotowania wzrostu marży handlowej za IV kw. 2012/2013 względem poprzednich kwartałów roku obrachunkowego 2012/2013 (20,9%), była ona na znacznie niższym poziomie niż w analogicznym okresie roku poprzedniego (24,6%). W głównej mierze zwiększenie wartości sprzedanych towarów i materiałów (wzrost o około 1,6 mln PLN, tj. 5,3%) przyczynił się do obniżenia wyniku ze sprzedaży osiągniętego w IV kwartale 2012/2013 o 64%. Natomiast Zarząd podkreśla, że w efekcie optymalizacji kosztów działalności, udało się zmniejszyć koszty usług obcych ponad 200 tys. PLN oraz koszty wynagrodzeń o ponad 130 tys. PLN kwartalnie. Ostatecznie z uwzględnieniem odpisów aktualizacyjnych należności dokonywanych na koniec roku obrachunkowego, które zostały ujęte pozostałych kosztach działalności operacyjnej, wynik na działalności operacyjnej wyniósł 493 tys. PLN, tj. o 1,1 mln PLN mniej. W wyniku tego obniżenia, EBITDA Spółki również uległa zmniejszeniu z poziomu 2,5 mln PLN odnotowanych w IV kw. 2011/2012 do 1,4 mln PLN w minionym kwartale. Niemniej jednak w obecnych warunkach rynkowych, odnotowany poziom należy uznać za wysoki.

W segmencie działalności finansowej należy zwrócić uwagę, że Spółka poniosła koszty finansowe w wysokości 473 tys. PLN, które wynikają z inwestycji poczynionych w ostatnim roku, finansowanych źródłami zewnętrznymi.

Narastająco wynik na sprzedaży Spółki wyniósł 2,6 mln PLN, względem 7,2 mln PLN osiągniętych w roku obrotowym 2011/2012. Głównym czynnikiem obniżającym ten narastający wynik, są również koszty związane z wartością sprzedanych towarów i materiałów. W roku obrachunkowym 2012/2013 Spółka odnotowała je na poziomie 152,8 mln względem 140 mln PLN w poprzednim roku. Efektem takiej sytuacji jest wcześniejszy spadek marży spowodowany wojną cenową wśród dystrybutorów tej branży oraz walka o klienta. Ostatecznie zysk z działalności operacyjnej wyniósł 2,54 mln PLN wobec 7,3 mln PLN w roku 2011/2013, EBITDA zaś zmalała z 10,9 mln PLN do 6,3 mln PLN. Z uwagi na poczynione inwestycje, odnotowano wzrost kosztów finansowych o 24%, tj. 2 mln PLN wobec 1,6 mln PLN w roku 2011/2013.

Na koniec czwartego kwartału wartość aktywów trwałych wzrosła o 1,96 mln zł tj. o 6%. Wynika to z zakupu nieruchomości. Przy czym w celu redukcji kosztów ograniczono zakup środków transportu oraz urządzeń technicznych (w wyniku amortyzacji spadek wartości o 30%).

Poczynione wysiłki nad efektywnością działalności widać w niższej wartości aktywów obrotowych, których wartość spadła o 9%. W minionym kwartale dzięki pracy nad optymalizacją działalności oraz modułowi planowania zakupów i automatyzacji zamówień, znacznie zwiększono efektywność pracy magazynu. W związku z tym zredukowano poziom zapasów w całej firmie o blisko o 2,56 mln PLN tj. o 9%. Również przyjęta polityka należności pomogła zredukować poziom należności do 36,3 mln PLN wobec 39,4 mln PLN na koniec roku 2011/2012.

Spółka również obniżyła poziom zadłużenia względem kontrahentów. Poziom zobowiązań z tytułu dostaw i usług zmalał z 48,7 mln PLN do 40,7 mln PLN, tj. spadek o około 13%.

Natomiast ze względu na poczynione inwestycje, wzrosły kredyty i pożyczki – zarówno długo, jak i krótkoterminowe, odpowiednio o 23% oraz o 15%. Obecnie zadłużenie Spółki kredytami wynosi około 28,3 mln PLN wobec 23,8 mln PLN wykazanych na koniec roku 2011/2012.

Zarząd podkreśla, że w pomimo trudnego okresu w branży dystrybucji materiałów elektrotechnicznych, przyjęta strategia działania pozwoliła Spółce umocnić swoją pozycję rynkową.

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

Działania Zarządu w ostatnich miesiącach koncentrowały się na maksymalizacji efektywności działań w obszarach, w które spółka inwestowała w ostatnim czasie, tj. przemysł, oświetlenie LED, audyty oświetleniowe i energetyczne jak również dalsza intensyfikacja działań prosprzedażowych w oddziałach, w szczególności tych najmłodszych. Z drugiej strony zarząd ciągle pracuje nad poszerzeniem działalności spółki o nowe segmenty. Wyrazem tego jest, zgodnie z komunikatem raportem bieżącym nr 7/2013, umowa z niemiecką firmą SolarWorld AG. Grodno S.A. jest pierwszą siecią hurtowni elektrycznych, dystrybuującą systemy i produkty SolarWorld na rynku polskim.

Spółka od dłuższego czasu przygotowywała się do wejścia w nowy segment – fotowoltaiki. W ocenie Zarządu segment ten w najbliższych latach będzie charakteryzował się wysoką dynamiką wzrostu. Rozwój tego segmentu w dużej części uzależniony jest od powstającej od dłuższego czasu nowej ustawy o odnawialnych źródłach energii (OZE). Ostatnie deklaracje rządowe pozwalają przypuszczać, że powinno to nastąpić do końca tego roku a tzw. mały trójpak energetyczny powinien zostać uchwalony do końca I półrocza.

W ocenie Zarządu, Spółka z rozwiniętą siecią dystrybucji posiada przewagi konkurencyjne pozwalające na obsługę powstającej właśnie energetyki prosumenckiej w całym kraju. Obecnie trwają szkolenia pracowników i uruchomiony został program certyfikacji instalatorów. Spółka dopatruje się szansy w ofercie ukierunkowanej na małych inwestorów, tj. osoby fizyczne oraz małe i średnie przedsiębiorstwa.

Kolejny temat, który dla Spółki jest obiecującym obszarem to sprzedaż produktów przemysłowych. Uruchomiony w zeszłym roku nowy segment spełnia oczekiwania jak również prognozy Zarządu. Sprzedaż produktów przemysłowych w ostatnich miesiącach wzrosła o kilkadziesiąt procent i obecnie odpowiada za około 10% przychodów Spółki. Docelowo sprzedaż do tego segmentu ma stanowić około 25%. Jednocześnie Spółka pozyskała do współpracy kilkudziesięciu nowych, znaczących klientów z tego obszaru. Podjęto działania w celu dalszego rozwoju tego segmentu m.in. poprzez podpisanie umów dystrybucyjnych z kolejnymi dostawcami takimi jak firma ABB.

Również w obszarze produktów LED odnotowano wysoką dynamikę wzrostu sprzedaży. W chwili obecnej ta grupa produktowa stanowi drugą grupę towarową pod względem wartości sprzedaży w grupie źródeł światła.

Zarząd w ostatnich miesiącach zdecydował o dalszym poszerzeniu działalności o projekty oświetleniowe. Powstały dział projektowy skutecznie wspiera wyspecjalizowany zespół ludzi przeprowadzających audyty oświetleniowe i pozwolił zrealizować pierwsze znaczące inwestycje w ostatnich tygodniach na obiektach wielkopowierzchniowych. Zarząd podkreśla, że intensyfikacja obsługi obiektów biurowych, handlowych i magazynowych pozwala na dywersyfikację rynków działalności, dzięki czemu Spółka w mniejszym stopniu niż konkurencja odczuwa spowolnienie w branży budowlanej i zmniejszenie popytu na rynku mieszkaniowym.

Jednocześnie Zarząd nieustannie pracuje nad poprawą efektywności działania Spółki, tj. dalsze prace nad optymalizacją kosztów i usprawnianiem pracy magazynów. W najbliższych miesiącach Zarząd oczekuje dalszego wzrostu efektywności działania w tym obszarze.

VIII. Stanowisko Zarządu odnośnie realizacji prognozy finansowej

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 4/2013, Zarząd Spółki niniejszym prezentuje informację na temat realizacji projekcji finansowej.

Tabela: Prognoza finansowa

Wyszczególnienie	Prognoza [mln PLN]	Dane narastająco za IV kw. 2012/2013 [mln PLN]	Stopień realizacji prognozy finansowej
Przychody netto ze sprzedaży	195,8	192,8	0,98
EBITDA	6,53	6,3	0,97
Zysk (strata) netto	0,7	0,56	0,80

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

Według raportu bieżącego nr 5/2012 w IV kwartale 2012/2013 szacowana wartość przychodów ze sprzedaży wyniosła 44,18 mln PLN. Wartość przychodów prezentowanych w raporcie okresowym pozwala stwierdzić, iż szacunkowe wyniki zostały zrealizowane w 98%.

X. Informacje dotyczące dywidendy

Decyzja odnośnie podziału zysku za rok obrotowy 2012/2013 zostanie podjęta na najbliższym Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, o którego organizacji inwestorzy zostaną poinformowani za pośrednictwem raportu bieżącego oraz strony internetowej.

XI. Załączniki do raportu kwartalnego

1. Bilans Grodno S.A.

Tabela: Bilans na dzień 31.03.2013 r. oraz dane porównawcze

AKTYWA	31.03.2013	31.03.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	36 658 917,30	34 696 319,18
I. Wartości niematerialne i prawne	2 502 102,48	3 184 514,08
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wart. niematerialne i prawne	2 502 102,48	3 184 514,08
4. Zaliczki na wartości niematerialne i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	33 307 848,77	30 773 817,05
1. Środki trwałe	33 257 794,77	30 222 054,07
a) grunty (prawo wiecz. użytkow.)	8 795 747,11	7 718 003,08
b) budynki, lokale i budowle	20 062 345,14	16 335 832,80
c) urządzenia techniczne i maszyny	518 693,47	740 276,68
d) środki transportu	3 177 115,88	4 545 941,07
e) Inne środki trwałe	703 893,17	882 000,44
2. Środki trwałe w budowie	50 054,00	45 234,52
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	0,00	506 528,46
III. Należności długoterminowe	151 863,05	151 863,05
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	151 863,05	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	697 103,00	586 125,00
1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku	697 103,00	586 125,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

B. AKTYWA OBROTOWE	64 233 234,33	70 530 886,75
I. Zapasy	27 389 011,33	29 950 588,18
1. Materiały	9 847,35	2 710,00
2. Półprodukty i produkcja w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	27 379 163,98	29 947 878,18
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	36 438 552,63	40 056 650,28
1. Należności od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Należności od pozostałych jednostek	36 438 552,63	40 056 650,28
a) z tyt. dostaw i usług o okresie spłaty	36 342 916,55	39 359 633,09
- do 12 m-cy	36 342 916,55	39 359 633,09
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ZUS itp.	11 325,48	141 779,89
c) inne	84 310,60	555 237,30
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterminowe	61 734,84	124 144,72
1. Krótkoterminowe aktywa finansowe	61 734,84	124 144,72
a) w jedn. powiązanych	0,00	0,00
b) w pozostałych jednostkach	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa	61 734,84	124 144,72
- środki pieniężne w kasie i na rachunku bankowym	55 674,84	111 774,72
- inne środki pieniężne	0,00	2 700,00
- inne aktywa pieniężne	6 060,00	9 670,00
2. Inne inwestycje krótkoterminowe	0,00	0,00
IV. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	343 935,53	399 503,57
SUMA AKTYWÓW	100 892 151,63	105 227 205,93

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

PASYWA	31.03.2013	31.03.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 826 083,50	24 636 693,87
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	23 037 693,87	18 907 158,54
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	-105 674,68
VIII. Zysk (strata) netto	558 389,63	4 605 210,01
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	76 066 068,13	80 590 512,06
I. Rezerwy na zobowiązania	688 637,57	499 186,57
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	242 097,00	236 982,00
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	334 077,89	149 741,89
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	334 077,89	149 741,89
II. Zobowiązania długoterminowe	15 009 576,56	13 411 872,32
1. Wobec jedn. powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	15 009 576,56	13 411 872,32
a) kredyty i pożyczki	14 094 527,21	11 474 327,21
b) z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania długoterminowe	915 049,35	1 937 545,11
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterminowe	59 954 723,67	66 178 137,67
1. Wobec jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozostałych jednostek	59 928 927,35	66 165 416,86
a) kredyty i pożyczki	14 208 335,34	12 367 729,56
b) z tytułu emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	2 033 505,73	2 165 928,07
d) z tyt. dostaw i usługi o okresie wymagalności:	40 767 788,36	48 680 877,34
- do 12 m-cy	40 767 788,36	48 680 877,34
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	38 496,64	75 576,79

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tyt. podatków, ceł, ZUS itp.	2 240 423,96	2 085 511,61
h) z tyt. wynagrodzeń	628 525,46	700 827,26
i) inne	11 851,86	88 966,23
3. Fundusze specjalne	25 796,32	12 720,81
IV. Rozliczenia międzyokresowe	413 130,33	501 315,50
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	413 130,33	501 315,50
- długoterminowe	323 662,57	419 432,70
- krótkoterminowe	89 467,76	81 882,80
SUMA PASYWÓW	100 892 151,63	105 227 205,93

2. Rachunek zysków i strat Grodno S.A.

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

Wyszczególnienie	IV kw. 2012/2013	IV kw. 2011/2012	IV kw. 2012/2013 narastająco	IV kw. 2011/2012 narastająco
A. Przychody ze sprzedaży i zrównane z nimi	44 010 193,58	43 949 706,02	192 853 161,67	182 126 769,41
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzed. produktów	946 971,25	1 395 177,80	2 430 028,15	2 266 495,64
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.	43 063 222,33	42 554 528,22	190 423 133,52	179 860 273,77
B. Koszty działalności operacyjnej	43 297 395,77	41 975 033,80	190 271 630,45	174 866 534,97
I. Amortyzacja	909 640,46	928 733,11	3 794 503,66	3 626 555,07
II. Zużycie materiałów i energii	601 836,02	656 786,37	2 418 684,93	2 298 986,46
III. Usługi obce	1 784 096,56	2 054 561,87	7 568 992,69	7 717 026,04
VI. Podatki i opłaty	117 630,88	80 861,97	463 240,52	248 046,93
V. Wynagrodzenia	3 658 020,09	3 794 361,96	16 946 908,90	16 110 663,98
VI. Ubezpieczenia społ. i inne świadczenia	829 465,68	899 172,69	4 259 348,75	3 614 161,62
VII. Pozostałe koszty rodzajowe	593 221,18	414 532,72	1 932 537,47	1 598 985,45
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	34 803 484,90	33 146 023,11	152 887 413,53	139 652 109,42
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	712 797,81	1 974 672,22	2 581 531,22	7 260 234,44
D. Pozostałe przychody operacyjne	271 170,98	234 672,51	976 518,38	1 037 039,78
I. Zysk ze zbycia niefinansowych aktywów	49 367,02	0,00	77 426,09	0,00
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	221 803,96	234 672,51	899 092,29	1 037 039,78
E. Pozostałe koszty operacyjne	490 769,65	587 634,48	1 017 696,46	1 020 560,29
I. Strata ze zbycia niefinansowych aktywów	0,00	-29 017,51	0,00	67 761,86
II. Aktualizacja wart. aktywów niefinansowych	370 000,00	500 000,00	370 000,00	500 000,00
III. Inne koszty operacyjne	120 769,65	116 651,99	647 696,46	452 798,43
F. Zysk (strata) z dział. operacyjnej	493 199,14	1 621 710,25	2 540 353,14	7 276 713,93
G. Przychody finansowe	44 614,60	28 451,19	215 903,76	134 243,68
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:	44 614,60	28 451,19	215 903,76	134 243,68
- 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

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	473 109,73	499 638,94	1 995 937,27	1 622 222,60
I. Odsetki, w tym:	470 565,99	484 584,82	1 985 938,57	1 604 746,34
- 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	12 000,00	0,00	12 000,00
IV. Inne	2 543,74	3 054,12	9 998,70	5 476,26
I. Zysk (strata) z działalności gospodarczej	64 704,01	1 150 522,50	760 319,63	5 788 735,01
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	64 704,01	1 150 522,50	760 319,63	5 788 735,01
L. Podatek dochodowy	62 715,00	263 013,00	201 930,00	1 183 525,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenie	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	1 989,01	887 509,50	558 389,63	4 605 210,01

3. Rachunek przepływów pieniężnych Grodno S.A.

Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych za IV kw. 2012/2013 oraz dane porównawcze

Rachunek przepływów pieniężnych	IV kw. 2012/2013	IV kw. 2011/2012	IV kw. 2012/2013 narastająco	IV kw. 2011/2012 narastająco
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	1 988,87	887 509,50	558 389,63	4 605 210,01
Korekty razem	1 390 152,53	2 910 988,78	4 592 782,03	1 519 259,03
Amortyzacja	909 640,46	928 733,11	3 794 503,66	3 626 555,07
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	370 978,07	441 947,58	1 846 215,63	1 583 215,28
Odsetki leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	54 727,43	122 627,35	198 270,26	108 325,57
Zmiana stanu rezerw	77 986,00	-297 232,00	189 451,00	86 412,00
Zmiana stanu zapasów	2 120 488,82	-2 453 067,89	2 510 308,98	-6 560 641,03
Zmiana stanu należności i roszczeń	5 024 781,94	-215 908,18	3 618 097,65	-7 943 290,81
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych) – zwiększenie/zmniejszenie	-6 982 450,06	4 873 917,22	-7 420 470,02	10 648 769,39
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-110 978,00	72 971,00	-110 978,00	220 893,00
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-42 855,59	-532 472,19	55 568,04	-184 870,72
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	-32 166,54	-30 527,22	-88 185,17	-66 108,72
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 392 141,40	3 798 498,28	5 151 171,66	6 124 469,04
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy	-34 630,08	58 054,70	0,00	74 664,13
Sprzedaż środków trwałych	-34 630,08	58 054,70	0,00	74 664,13
Sprzedaż inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	3 180,20	-4 052 215,55	-5 686 361,89	-10 146 997,55
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	3 180,20	4 632 178,15	-5 686 361,89	-10 146 997,55
Nabycie inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Inne wydatki – zaliczki	0,00	-8 684 393,70	0,00	0,00
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-31 449,88	-3 994 160,85	-5 686 361,89	-10 072 333,42
C. Przepływy środków pieniężnych z	0,00	0,00	0,00	0,00

Raport kwartalny z działalności Grodno S.A.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres od 1 stycznia 2013 r. do 31 marca 2013 r.

działalności finansowej				
Wpływy	62 050,92	4 920 400,04	6 178 483,06	13 119 673,03
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0,00	0,00	0,00	0,00
Kredyty i pożyczki	62 050,92	5 909 723,03	6 178 483,06	13 119 673,03
Odsetki	0,00	-989 322,99	0,00	0,00
Wydatki	-1 468 264,63	-5 032 926,34	-5 705 702,71	-9 143 055,17
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0,00	0,00	-369 000,00	-369 000,00
Spłata kredytów i pożyczek	-718 249,09	-3 258 118,01	-2 185 341,89	-4 320 036,95
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-291 826,36	-318 641,40	-1 192 984,59	-1 840 368,59
Odsetki	-457 234,62	-457 322,77	-1 955 223,18	-1 614 805,47
Inne wydatki finansowe	-954,56	-998 844,16	-3 153,05	-998 844,16
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 406 213,71	-112 526,30	472 780,35	3 976 617,86
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/- B+/-C)	-45 522,19	-308 188,87	-62 409,88	28 753,48
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-45 522,19	-308 188,87	-62 409,88	28 753,48
- z tytułu ujemnych różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	0,00	0,00	124 144,72	95 391,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E) w tym:	-45 522,19	-308 188,87	61 734,84	124 144,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania	19 443,69	836,10	22 796,32	6 526,10

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