



RAPORT KWARTALNY Z DZIAŁALNOŚCI

IV kwartał obrachunkowy tj. za okres od 1 stycznia 2012 do 31 marca 2012 r.



Rok obrotowy 2011/2012 spółki GRODNO S.A. rozpoczął się 1 kwietnia 2011 r. i zakończył się 31 marca 2012 r.

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 1 kwietnia 2010 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: 11 maja 2012 r.

Spis Treści

1. List prezesa zarządu Grodno S.A. do akcjonariuszy i inwestorów	3
2. Akcjonariat	4
3. Wykaz członków Zarządu i Rady Nadzorczej	4
4. Wybrane dane finansowe za IV kwartał roku obrotowego 2011/2012	4
5. Komentarz zarządu na temat czynników i zdarzeń, które miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe	6
6. Informacja na temat aktywności jaką podjęto w obszarze rozwoju prowadzonej działalności	6
7. Stanowisko odnośnie możliwości realizacji prognoz finansowych	7
8. Informacje odnośnie dywidendy	7
9. Bilans	9
10. Rachunek zysków i strat	13
11. Rachunek przepływów pieniężnych	14
12. Dane teleadresowe spółki	16
13. Dane teleadresowe autoryzowanego doradcy	16

1. LIST PREZESA ZARZĄDU GRODNO S.A. DO AKCJONARIUSZY I INWESTORÓW

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

Miniony kwartał to kolejny rekordowy okres pod względem wzrostu przychodów ze sprzedaży – wyniosły one prawie **44 mln PLN tj. ponad 20% więcej niż rok temu**. Kwartał ten, podobnie jak cały rok 2011/2012, był dla Grodna okresem wzmożonych działań nad stałym rozwojem przedsiębiorstwa. Konsekwentnie realizowana była strategia zwiększania zasięgu terytorialnego oraz pozyskiwania nowych klientów. Zgodnie z zapowiedziami otwarty został kolejny oddział - w Białymstoku. **Obecnie sieć punktów handlowych Grodna ma już 35 placówek.**

Jednym z najważniejszych wydarzeń minionego kwartału było uruchomienie **nowoczesnego, zintegrowanego systemu informatycznego** klasy ERP. Celem tej inwestycji, częściowo finansowanej ze środków unijnych, jest doskonalenie procesów handlowych, logistycznych, magazynowych i finansowych między innymi poprzez wdrożenie narzędzi z zakresu WMS, Controlling, B2b, Business Intelligence oraz elektroniczny obieg dokumentów. Jesteśmy przekonani, że poczynione nakłady przełożą się na obniżenie kosztów działalności. A co za tym idzie – na wzrost wyniku finansowego.

Wyniki kwartalne są zgodne z oczekiwaniami zarządu. **Wartość przychodów** w ujęciu za cztery kwartały **wzrosła o 40%** względem tego samego okresu roku poprzedniego. **Wzrost EBITDA o ponad 43%** pokazuje natomiast, że poczynione w trakcie ubiegłego roku inwestycje przynoszą oczekiwane korzyści. Spółka dzięki poczynionym inwestycjom zwiększyła **wartość bilansową o ponad 30%**.

Wyniki za IV kwartał w ujęciu narastającym wskazują również na niemal całkowitą realizację rocznych prognoz finansowych.

Zarząd Grodna wychodzi naprzeciw sezonowym trendom i przy założeniach ciągłej pracy nad optymalizacją kosztów z optymizmem patrzy w przyszłość.

Dziękując za okazane zaufanie, składam na Państwa ręce raport z działalności wraz z wynikami finansowymi Grodna po IV kwartale roku obrotowego 2011/2012.

Z wyrazami szacunku

Andrzej Jurczak, Prezes Zarządu Grodno S.A.

2. AKCJONARIAT**Tabela:** Akcjonariat spółki Grodno S.A.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% akcji	Liczba głosów	% głosów
	(szt.)	(%)	(szt.)	(%)
Jurczak Jarosław	5 054 838	41%	10 054 838	45%
Jurczak Andrzej	5 033 442	41%	10 033 442	45%
Pozostali	2 211 720	18%	2 211 720	10%
Ogółem	12 300 000	100%	22 300 000	100%

3. WYKAZ CZŁONKÓW ZARZĄDU I RADY NADZORCZEJ**ZARZĄD**

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

RADA NADZORCZA

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

4. WYBRANE DANE FINANSOWE ZA IV KWARTAŁ ROKU OBROTOWEGO 2011/2012

Rok obrotowy spółki GRODNO S.A. rozpoczyna się 1 kwietnia i kończy 31 marca.

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku wyników. Dane w ujęciu kwartalnym wyrażone w walucie PLN.

Waluta	PLN	PLN	-
Okres obrachunkowy	01.01.2011-31.03.2011	01.01.2012-31.03.2012	-
	IV kw. obrachunkowy roku 2010/ 2011	IV kw. obrachunkowy roku 2011/2012	Dynamika zmian
Przychody netto ze sprzedaży	36 314 980,99	43 943 496,61	121%
Zysk/strata na sprzedaży	1 560 909,60	2 068 938,29	133%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	1 005 976,13	1 604 239,17	159%
Zysk/strata brutto	779 871,16	1 084 792,39	139%
Zysk/strata netto	636 240,11	888 319,39	140%
Amortyzacja	814 725,14	953 875,00	117%
EBITDA*	1 820 701,27	2 558 114,17	141%

*) EBITDA= zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku wyników. Dane w ujęciu narastającym wyrażone w walucie PLN.

Waluta	PLN	PLN	-
Okres obrachunkowy	01.04.2010-31.03.2011	01.04.2011-31.03.2012	-
-	Dane narastająco od początku roku obrotowego 2010/2011	Dane narastająco od początku roku obrotowego 2011/2012	Dynamika zmian
Przychody netto ze sprzedaży	130 471 195,83	182 120 560,00	140%
Zysk/strata na sprzedaży	5 827 018,26	7 354 500,51	126%
Zysk/strata na działalności operacyjnej	5 816 656,01	7 259 242,85	125%
Zysk/strata brutto	5 159 113,98	5 723 004,90	111%
Zysk/strata netto	4 175 660,98	4 606 019,90	110%
Amortyzacja	1 823 341,56	3 651 696,96	200%
EBITDA*	7 639 997,57	10 910 939,81	143%

*) EBITDA= zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku wyników. Dane w ujęciu kwartalnym i narastającym wyrażone w walucie EUR.

Waluta	EUR	EUR	EUR	EUR
Okres obrachunkowy	01.01.2011 31.03.2011	01.01.2012 31.03.2012	01.04.2010 31.03.2011	01.04.2011 31.03.2012
-	IV kw. obrachunkowy roku 2010/ 2011	IV kw. obrachunkowy roku 2011/2012	Dane narastająco od początku roku obrotowego 2010/2011	Dane narastająco od początku roku obrotowego 2011/2012
Przychody netto ze sprzedaży	8 726 206,50	10 559 279,27	31 351 210,07	43 762 149,17
Zysk/strata na sprzedaży	375 074,39	497 149,72	1 400 187,01	1 767 229,07
Zysk/strata na działalności operacyjnej	241 728,21	385 486,15	1 397 697,04	1 744 339,40
Zysk/strata brutto	187 396,95	260 667,14	1 239 694,82	1 375 193,41
Zysk/strata netto	152 883,53	213 456,22	1 003 378,74	1 106 790,63
Amortyzacja	195 772,09	229 208,72	438 134,75	877 474,28
EBITDA*	437 500,31	614 694,87	1 835 831,79	2 621 813,68

*) EBITDA= zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

Wartości wyrażone w EUR przeliczone zostały wg tabeli kursów średnich NBP nr 64/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012: 1 EUR =4,1616 PLN

Tabela: Wybrane dane finansowe z bilansu prezentowane na dzień 31.03.2011 i 31.03.2012. Wartości wyrażone w PLN i EUR.

Waluta	PLN	PLN	EUR	EUR
Pozycja bilansowa	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012
Kapitał własny	20 755 653,86	24 637 503,76	4 987 421,63	5 920 199,87

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012

Należności długoterminowe	396 662,19	0	95 314,83	0
Należności krótkoterminowe	31 868 560,33	39 776 078,98	7 657 766,32	9 557 881,34
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	95 391,24	124 144,72	22 921,77	29 831,01
Zobowiązania długoterminowe	9 054 404,06	13 870 371,19	2 175 702,63	3 332 941,94
Zobowiązania krótkoterminowe	50 432 997,59	65 326 238,80	12 118 655,71	15 697 385,33

Wartości wyrażone w EUR przeliczone zostały wg tabeli kursów średnich NBP nr 64/A/NBP/2012 z dnia 30.03.2012: 1 EUR = 4,1616 PLN

5. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE

Po czterech kwartałach roku obrachunkowego 2011/2012 Spółka osiągnęła wzrost przychodów ze sprzedaży o 40%. W tym okresie zysk ze sprzedaży wzrósł o 26%, natomiast zysk EBITDA o 43%. Zysk netto powiększył się o 10% utrzymując tym samym tendencję wzrostową.

Porównując ostatni kwartał 2011/2012 do analogicznego okresu 2010/2011 obserwujemy wzrost przychodów ze sprzedaży o 21%. Natomiast dynamika zmiany przychodów i kosztów operacyjnych wpływa na wzrost zysku operacyjnego o 59%. Zysk brutto w stosunku do analogicznego okresu powiększył się o 39% a zysk netto o 40%.

W roku obrotowym 2011/2012 poczyniono szereg zakupów inwestycyjnych w tym zakup nieruchomości w Sandomierzu, Krasnymstawie oraz w Łodzi gdzie prowadzona jest bieżąca działalność. Dodatkowo dokonano m.in. zakupu nowych serwerów, regałów magazynowych na wyposażenie magazynu centralnego, samochodów dla pracowników oraz aut dostawczych. W efekcie wartość bilansowa Spółki po czterech kwartałach wzrosła o 31%. W efekcie poczynionych nakładów inwestycyjnych koszty amortyzacji wzrosły ponad dwukrotnie.

Dodatkowo na osiągnięte wyniki finansowe miał wpływ:

- stały rozwój punktów handlowych przejętych i nowo otwartych,
- poprawa efektywności logistycznej dzięki Centrum Dystrybucyjnemu w Małopoli,
- kampania promocyjna i szkoleniowa dotycząca innowacyjnych źródeł światła typu LED,
- wzrost sprzedaży innowacyjnych produktów oświetleniowych typu LED w obiektach komercyjnych, a także prywatnych mieszkaniowych,
- intensyfikacja szkoleń w zakresie produktów automatyki przemysłowej w celu uzyskania tytułu APTH (autoryzowany punkt techniczno- handlowy) i wzrost sprzedaży w tym segmencie rynku.

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.

6. INFORMACJA NA TEMAT AKTYWNOŚCI JAKĄ PODJĘTO W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI

Bardzo ważnym czynnikiem warunkującym pracę całego przedsiębiorstwa jest rozpoczęty proces wdrażania systemu informatycznego klasy ERP. Po przeprowadzeniu skoordynowanych działań nad szkoleniem pracowników na bazie testowej, rok 2012 rozpoczęliśmy pracę w nowym systemie.

W uruchomionym w połowie roku 2011 magazynie centralnym prowadzone były testy nad poprawą wydajności pracy zespołu magazynierów oraz nad optymalizacją kosztów.

Ponadto Spółka Grodno S.A. prowadziła następujące działania w ramach rozwoju prowadzonej działalności:

- uczestnictwo w targach „Światło” w Warszawie, „Mój Dom” w Opolu,
- otrzymanie nagrody jubileuszowej z okazji 10 Międzynarodowych Targów Sprzętu Elektrycznego i Systemów zabezpieczeń „Elektrotechnika”
- akcja „Czas na Staż”, wykład na Politechnice Warszawskiej,
- podpisanie umowy dotyczącej sponsorowania FCB Escola Varsovia,
- otrzymanie tytułu „Firmy przyjaznej Gminie Nieporęt” za szczególne zasługi dla społeczności lokalnej.

Zgodnie z zapowiedziami przedstawionymi w Dokumencie Informacyjnym Spółka realizuje również strategię budowy ogólnopolskiej sieci sprzedaży. Dążąc do realizacji powyższego celu, Spółka prowadzi rozmowy, których efektem będzie ew. realizacja kolejnych akwizycji lub uruchomienie nowych oddziałów od podstaw.

7. STANOWISKO ODNOŚNIE MOŻLIWOŚCI REALIZACJI PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka w Dokumencie Informacyjnym opublikowanym w kwietniu 2011 roku zwała prognozę wyników finansowych na rok obrotowy 2011/2012. Po III kwartale bieżącego roku obrachunkowego, zdecydowano o ich podwyższeniu (raport bieżący EBI 4/2012 z dnia 7 marca 2012 r.). Zgodnie z treścią raportu, podwyższona została prognozowana wartość przychodów z poziomu 154,8 mln PLN do wartości 180 mln PLN. Zgodnie z oczekiwaniami prognozę zrealizowano w 100%. Zysk EBITDA przekroczył natomiast prognozowaną wartość o ponad 13%, zysk EBIT natomiast o 2%. Zysk netto zrealizowano w blisko 94%, co jest wynikiem poczynionych opisanych w niniejszym dokumencie działań inwestycyjnych.

Tabela: Prognoza głównych wyników finansowych na okres 2011/2012 wraz z procentowym określeniem stopnia realizacji prognozy na dzień 31.03.2012 r.

	Waluta: Mln PLN	Procent zrealizowanej prognozy finansowej po IV kw. 2011/2012
Okres obrachunkowy	2011/2012	-
Przychody	180,0	100,1%
EBIT	7,1	102,3%
EBITDA*	9,6	113,5%
Zysk netto	4,9	93,9%

*) EBITDA= zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

Wyniki za rok obrotowy 2011/2012 Spółka przekaże raportem rocznym dnia 12 września 2012 r.

8. INFORMACJE ODNOŚNIE DYWIDENDY

We wrześniu 2011 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Grodno S.A. zdecydowało o wypłacie dywidendy za rok obrotowy 2010/2011 w kwocie 369.000,00 PLN (tj. 0,03 PLN/ akcję) i stanowiło blisko 9% zysku netto. Była to pierwsza dywidenda którą spółka zdecydowała podzielić się z akcjonariuszami z rynku NewConnect.

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012

Decyzja odnośnie podziału zysku za rok obrotowy 2011/2012 zostanie podjęta w ciągu najbliższego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy, o organizacji którego inwestorzy zostaną poinformowani za pośrednictwem raportu bieżącego.

9. BILANS**Tabela:** Bilans na dzień 31.03.2011 r. i 31.03.2012 r.

AKTYWA	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
A. AKTYWA TRWAŁE	25 053 173,24	34 640 294,63
I. Wartości niem. i prawne	3 170 379,51	2 543 163,66
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wart. niem. i prawne	3 170 379,51	2 543 163,66
4. Zaliczki na wart. niem. i prawne	0,00	0,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	20 679 113,54	31 426 034,97
1. Środki trwałe	11 328 143,56	30 222 054,07
a) grunty (prawo wiecz. użytkow.)	5 123 586,84	7 718 003,08
b) budynki, lokale i budowle	2 486 327,34	16 335 832,80
c) urządzenia techniczne i maszyny	360 039,19	740 276,68
d) środki transportu	3 232 259,25	4 545 941,07
e) Inne środki trwałe	125 930,94	882 000,44
2. Środki trwałe w budowie	8 667 059,98	697 452,44
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	683 910,00	506 528,46
III. Należności długoterminowe	396 662,19	0,00
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	396 662,19	0,00
IV. Inwestycje długoterminowe	0,00	12 000,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niem. i prawne	0,00	0,00
3. Długoterm. aktywa finansowe	0,00	12 000,00
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 długoterm. aktywafinans.	0,00	0,00
b) w pozostałych jedn.	0,00	12 000,00
- udziały lub akcje	0,00	12 000,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterm. aktywafinans.	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterm.	0,00	0,00
V. Długoterm. rozlicz. międzyokresowe	807 018,00	659 096,00
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku	807 018,00	659 096,00
2. Inne rozlicz. międzyokresowe	0,00	0,00



IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012

B. AKTYWA OBROTOWE	56 170 081,06	70 212 435,91
I. Zapasy	23 636 326,64	29 980 712,66
1. Materiały	3 067,04	2 710,00
2. Półprodukty i prod. w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	23 633 259,60	29 978 002,66
5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	31 868 560,33	39 776 078,98
1. Należn. od jedn. powiązanych	0,00	0,00
a) z tyt. dostaw i usł. o okr.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 pozost. jednostek	31 868 560,33	39 776 078,98
a) z tyt. dostaw i usług o okr.spłaty	30 587 668,55	38 842 814,73
- do 12 m-cy	30 587 668,55	38 842 814,73
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ZUS i.t.p.	1 047 830,71	139 085,15
c) inne	233 061,07	794 179,10
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterm.	95 391,24	124 144,72
1. Krótkoterm. aktywa finansowe	95 391,24	124 144,72
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 krótkoterm. aktywa finans.	0,00	0,00
b) w pozost. 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 krótkoterm. aktywa finans.	0,00	0,00
c) środki pieniężne i inne aktywa	95 391,24	124 144,72
- środki pieniężne w kasie i na rach.bank.	95 391,24	111 774,72
- inne środki pieniężne	0,00	2 700,00
- inne aktywa pieniężne	0,00	9 670,00
2. Inne inwestycje krótkoterm.	0,00	0,00
IV. Krótkoterm. rozliczenia międzyokr.	569 802,85	331 499,55
SUMA AKTYWÓW	81 223 254,30	104 852 730,54



IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012

PASYWA	Stan na 31.03.2011	Stan na 31.03.2012
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	20 755 653,86	24 637 503,76
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 000 000,00	1 230 000,00
II. Należne wkłady na kapit.podst.	0,00	0,00
III. Udziały (akcje) własne	0,00	0,00
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	8 095 667,56	18 907 158,54
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	7 590 000,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	-105 674,68	-105 674,68
VIII. Zysk (strata) netto	4 175 660,98	4 606 019,90
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00	0,00
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	60 467 600,44	80 215 226,78
I. Rezerwy na zobowiązania	412 774,57	498 634,57
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	195 760,00	227 850,00
2. Rezerwa na świadczenia emeryt. i.t.p.	112 462,68	112 462,68
- długoterminowe	112 462,68	112 462,68
- krótkoterminowe	0,00	0,00
3. Pozostałe rezerwy	104 551,89	158 321,89
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	104 551,89	158 321,89
II. Zobowiązania długoterm.	9 054 404,06	13 870 371,19
1. Wobec jedn. powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozost. jedn.	9 054 404,06	13 870 371,19
a) kredyty i pożyczki	8 145 727,21	11 474 327,21
b) z tyt.emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania długoterm.	908 676,85	2 396 043,98
d) inne	0,00	0,00
III. Zobowiązania krótkoterm.	50 432 997,59	65 326 238,80
1. Wobec jedn. powiązanych	0,00	0,00
a) z tyt. dostaw i usług.wym:	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. Wobec pozostałych jednostek	50 426 256,87	65 313 517,99
a) kredyty i pożyczki	6 920 491,48	12 367 729,56
b) z tyt.emisji papierów wart.	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	2 728 813,11	1 709 049,32
d) z tyt. dostaw i usług.wym:	38 378 763,44	48 112 790,54
- do 12 m-cy	38 378 763,44	48 112 790,54
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	27 069,78	75 576,79



IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012

f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tyt. podatków, ceł, ZUS i.t.p.	1 557 243,48	2 096 286,47
h) z tyt. wynagrodzeń	742 665,45	700 827,26
i) inne	71 210,13	251 258,05
3. Fundusze specjalne	6 740,72	12 720,81
IV. Rozliczenia międzyokresowe	567 424,22	519 982,22
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	567 424,22	519 982,22
- długoterminowe	474 716,97	439 135,44
- krótkoterminowe	92 707,25	80 846,78
SUMA PASYWÓW	81 223 254,30	104 852 730,54



10. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Tabela: Rachunek zysków i strat za IV kwartał 2010/2011 r. i 2011/2012 r. oraz za okres kwiecień 2010 -marzec 2011 r. oraz kwiecień 2011 –marzec 2012 r.

Wyszczególnienie	za IV kw 2010/2011	za IV kw 2011/2012	Za okres 04.2010- 03.2011	Za okres 04.2011 - 12.2012
A. Przych. zesprzied.i zrównane z nimi	36 314 981	43 943 497	130 471 196	182 120 560
-w tym od jednostek powiązanych	0	0	0	0
I. Przychody netto ze sprzed. produktów	937 651	1 388 968	1 132 113	2 260 286
II.Zmiana stanu produktów	0	0	0	0
III.Kosztwytw. produktów na własne potrzeby jednostki	0	0	0	0
IV.Przych.netto ze sprzed.tow. i mat.	35 377 330	42 554 528	129 339 083	179 860 274
B.Koszty działalności operacyjnej	34 754 071	41 874 558	124 644 178	174 766 059
I. Amortyzacja	814 725	953 875	1 823 342	3 651 697
II. Zużycie mater. i energii	625 990	668 439	1 606 555	2 310 639
III.Uслуги obce	1 645 539	2 020 937	5 476 951	7 683 401
VI. Podatki i opłaty	34 800	80 862	191 857	248 047
V. Wynagrodzenia	3 454 113	3 789 362	12 292 267	16 105 664
VI. Ubezp. społ. i inne świadczenia	722 663	899 898	2 669 893	3 614 887
VII.Pozostałe koszty rodzajowe	330 534	413 278	1 184 112	1 597 731
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	27 125 706	33 047 907	99 399 202	139 553 993
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	1 560 910	2 068 938	5 827 018	7 354 501
D. Pozostałe przychody operacyjne	66 959	226 497	818 897	1 028 864
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów	129 148	0	192 648	0
II. Dotacje	0	0	0	0
III. Inne przychody operacyjne	-62 189	226 497	626 249	1 028 864
E. Pozostałe koszty operacyjne	621 893	691 196	829 259	1 124 122
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów	0	-470	0	96 309
II. Aktualizacja wart. aktywów niefinans.	390 750	500 000	390 750	500 000
III. Inne koszty operacyjne	231 143	191 666	438 509	527 812
F. Zysk (strata) z dział. operacyjnej	1 005 976	1 604 239	5 816 656	7 259 243
G. Przychody finansowe	37 366	18 182	137 831	123 974
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	0	0	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0	0	0
II.Odsetki, w tym:	37 366	18 182	137 831	123 974
- od jednostek powiązanych	0	0	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
V. Inne	0	0	0	0
H. Koszty finansowe	263 471	537 629	795 373	1 660 212

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012

I. Odsetki, w tym:	262 340	537 629	794 241	1 657 790
- dla jednostek powiązanych	0	0	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0	0	0
IV. Inne	1 132	0	1 132	2 422
I. Zysk (strata) z dział. gosp.	779 871	1 084 792	5 159 114	5 723 005
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0	0	0
K. Zysk (strata) brutto	779 871	1 084 792	5 159 114	5 723 005
L. Podatek dochodowy	143 631	196 473	983 453	1 116 985
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenie	0	0	0	0
N. Zysk (strata) netto	636 240	888 319	4 175 661	4 606 020

11. RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Tabela: Rachunek przepływów pieniężnych na dzień 31.03.2011 oraz 31.03.2012

	31.03.2011	31.03.2012
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	4 175 695,98	4 606 019,90
Korekty razem	-2 278 117,66	6 657 228,45
Amortyzacja	1 823 341,56	3 651 696,96
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00
Odsetki	740 748,54	1 518 553,62
Odsetki leasing	0,00	0,00
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	-133 514,63	-167 309,53
Zmiana stanu rezerw	109 147,89	85 860,00
Zmiana stanu zapasów	-9 385 585,31	-6 344 386,02
Zmiana stanu należności i roszczeń	-11 941 858,16	-7 510 856,46
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych) – zwiększenie/zmniejszenie	16 531 557,68	15 084 886,58
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-352 100,00	147 922,00
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-264 257,21	238 303,30
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	594 401,98	-47 442,00
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 897 578,32	11 263 248,35
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00
Wpływy	611 788,83	46 056,81
Sprzedaż środków trwałych	611 788,83	46 056,81

IV kwartał obrachunkowy obejmujący okres 1 stycznia 2012 – 31 marca 2012

Sprzedaż inwestycji	0,00	0,00
Wydatki	-13 429 448,48	-10 137 186,03
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-5 774 068,90	-10 137 186,03
Nabycie inwestycji	0,00	0,00
Inne wydatki – zaliczki	-7 655 379,58	0,00
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-12 817 659,65	-10 091 129,22
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00
Wpływy	16 564 030,18	4 379 063,03
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	7 590 000,00	0,00
Kredyty i pożyczki	8 968 795,22	5 377 907,19
Odsetki	5 234,96	-998 844,16
Wydatki	-5 697 110,41	-5 522 428,68
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0,00	0,00
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	-850 000,00	-724 170,00
Spłata kredytów i pożyczek	-2 853 574,05	-1 335 368,94
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-1 205 865,88	-1 838 706,46
Odsetki	-787 670,48	-1 624 183,28
Inne wydatki finansowe	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	10 866 919,77	-1 143 365,65
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-53 161,56	28 753,48
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-53 161,56	28 753,48
- z tytułu ujemnych różnic kursowych	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	148 552,80	95 391,24
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E) w tym:	95 391,24	124 144,72
- o ograniczonej możliwości dysponowania	0,00	6 526,10



12. DANE TELEADRESOWE SPÓŁKI

Grodno S.A.

Adres siedziby:

Michałów Grabina

ul. Kwiatowa 14

05-126 Nieporęt

tel.(22)7724515

fax.(22)7724626

www.grodno.pl

13. DANE TELEADRESOWE AUTORYZOWANEGO DORADCY

PROFESCAPITAL Sp. z o.o.

ul. Ofiar Oświęcimskich 15, I piętro

50-069 Wrocław

tel: +48 71 782 11 60

fax: +48 71 782 11 62

www.profescapital.pl