



RAPORT ROCZNY Z DZIAŁALNOŚCI

za okres 1 kwiecień 2011 - 31 marzec 2012

Autoryzowany Doradca:



Raport sporządzony przez spółkę Grodno S.A. z siedzibą w miejscowości Michałów Grabina, przy ul. Kwiatowej 14, 05-126 Nieporęt (dalej również Spółka, Grodno), zgodnie z wymogami określonymi w załączniku nr 3 do Regulaminu Alternatywnego Systemu Obrotu (według stanu prawnego na dzień 20 czerwca 2012 r.) „Informacje bieżące i okresowe przekazywane w alternatywnym systemie obrotu na rynku NewConnect”. Rolę Autoryzowanego Doradcy dla Grodno S.A. pełni PROFESCAPITAL Sp. z o.o. z siedzibą we Wrocławiu, przy ul. Ofiar Oświęcimskich 15.

Data publikacji raportu: 12 września 2012 r.

Spis treści

I.	List Prezesa Zarządu	3
II.	Oświadczenie Zarządu Spółki o prawidłowości danych	5
III.	Oświadczenie Zarządu Spółki o wyborze biegłych rewidentów	5
IV.	Wybrane dane finansowe za rok obrachunkowy 2011/2012	6
V.	Informacja na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego	7
	1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent.....	7
	2. Informacja o zakresie, w jakim Emitent odstąpił od realizacji zbioru zasad ładu korporacyjnego i wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia	7
VI.	Kontakt	8

I. List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

Miniony rok upłynął pod kątem intensywnego rozwoju Spółki. W kwietniu 2011 r. zadebiutowaliśmy na rynku NewConnect, a z emisji akcji w ramach oferty prywatnej poprzedzającej debiut, pozyskaliśmy 7,6 mln zł. Środki te zostały przeznaczone na przejęcie z początkiem 2011 roku 6 oddziałów firmy Ostel oraz uruchomienie od podstaw kolejnych punktów sprzedaży.

Początek roku 2011/2012 to również działania na rzecz optymalizacji pracy przejętych placówek. Dzięki uporządkowanej strukturze organizacyjnej naszej Spółki, opartej na normach i procedurach ISO9001/2008 możliwa była reorganizacja oddziałów i sprawne przystosowanie nowych podmiotów do naszych standardów. W trakcie roku obrotowego 2011/2012 uruchomiliśmy od podstaw 7 nowych oddziałów, realizując zamierzony cel rozwoju organicznego. Nowe oddziały powstały w: Krakowie, Łodzi, Chorzowie, Toruniu, Gdańsku oraz w Warszawie i Białymstoku. Tym samym w omawianym roku obrachunkowym zwiększyliśmy zasoby naszej sieci dystrybucyjnej do 35 punktów. Warto również podkreślić, że z początkiem roku obrachunkowego 2012/2013 utworzyliśmy kolejny oddział, dzięki czemu Grodno S.A. posiada już 36 punktów sprzedaży.

Istotnym zdarzeniem w historii Spółki było otwarcie nowoczesnego centrum dystrybucyjnego w Małopoli. Nowy obiekt pozwala na scentralizowanie funkcji magazynowych, co bezpośrednio przekłada się na redukcję kosztów logistycznych. Tym samym usprawniliśmy procesy logistyczne, co umożliwia realizację dostaw do naszych oddziałów w ciągu 24 godzin. Dodatkowo działanie oparte jest na nowoczesnym systemie zarządzania magazynem WMS, co pozwala zautomatyzować funkcjonowanie magazynu. Warto również podkreślić, że dzięki tak zaawansowanemu technologicznie centrum logistycznemu, Grodno stało się jednym z 3-4 przedsiębiorstw z branży posiadających nowoczesne zaplecze logistyczne. Pierwsze efekty pełnego uruchomienia systemu i obiektu do działalności operacyjnej będą widoczne w roku obrachunkowym 2012/2013.

Ważnym wydarzeniem minionego roku obrachunkowego było wdrożenie i uruchomienie w styczniu 2012 r. zintegrowanego systemu informatycznego ERP. System ten zakupiliśmy od firmy AssecOBS i został częściowo sfinansowany ze środków unijnych. Dzięki wdrożeniu nowoczesnych rozwiązań IT, wprowadziliśmy nową jakość do funkcjonowania Grodno S.A. System ten umożliwia kompleksowe i efektywne zarządzanie m.in. zapasami, planowanymi dostawami, czy też magazynowaniem. Funkcjonalność tego systemu istotnie przyspieszy również procesy komunikacyjne oraz decyzyjne, a także umożliwi przeprowadzanie analiz i wnikliwej oceny zachodzących procesów. Bezpośrednim efektem wdrożenia systemu będzie wzrost efektywności działalności Spółki, który również będzie widoczny w roku obrachunkowym 2012/2013.

W ciągu roku poczynione zostały nakłady inwestycyjne na zakup kilku nieruchomości gdzie obecnie prowadzona jest działalność. W ten sposób Spółka gruntuje swoją pozycję na lokalnych rynkach. Dotychczasowe tradycje w przejętych placówkach oraz pewność dalszego, stabilnego funkcjonowania pozwoli nam na budowanie stałych relacji z odbiorcami. Koszty finansowania zakupu tych nieruchomości bilansują się z czynszem, który płacilibyśmy w tych lokalizacjach. Obecnie wynajmujemy powierzchnie w tych nieruchomościach, co częściowo pozwala rekompensować koszty finansowe związane z ich zakupem.

W roku 2011/2012 rozpoczęliśmy intensyfikację działań mających na celu sprzedaż wysokomarżowych produktów i usług. Spółka będzie się koncentrować nad rozwojem sprzedaży do segmentu przemysłowego oraz nad promowaniem nowoczesnej grupy produktowej tj. oświetlenie typu LED. Zakres intensyfikacji sprzedaży oferowanych usług obejmuje audyty oświetleniowe, energetyczne oraz prace odtworzeniowe.

Wszelkie te działania pozwoliły nam na osiągnięcie bardzo dobrych wyników. Rok 2011/2012 zamknęliśmy zyskiem 4,6 mln zł przy osiągniętych przychodach ze sprzedaży na poziomie 182 mln zł, natomiast zysk z działalności operacyjnej powiększony o amortyzację wyniósł 10,9 mln zł. Jest to kolejny rekordowy rok w naszej historii.

Osiągnięte wyniki potwierdzają słuszność obranego kierunku rozwoju. Począwszy od 2012 roku, strategia Spółki została ukierunkowana na optymalizację kosztów, a ich minimalizowanie jest jednym z głównych zadań na obecny rok 2012/2013. Dzięki nowym rozwiązaniom IT Spółka ma możliwość wnikliwego monitorowania osiąganych wyników przez poszczególne hurtownie. Dotychczas w wyniku analizy rentowności i efektywności działalności poszczególnych punktów, zamknięto niestrategiczny oddział w Rybniku oraz w celu optymalizacji kosztów, połączono w jeden dwa oddziały krakowskie.

Wierzimy, że poniesione nakłady inwestycyjne w roku 2011/2012 w połączeniu z kierunkiem obranej strategii na rok 2012/2013, przyniosą wymierne korzyści w nadchodzącym roku obrachunkowym.

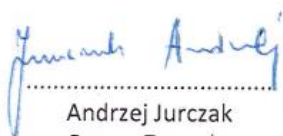
Z wyrazami szacunku
Andrzej Jurczak,
Prezes Zarządu Grodno S.A.

II. Oświadczenie Zarządu Spółki o prawidłowości danych

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRODNO S.A.

w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd Grodno S.A. oświadcza, iż zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, roczne sprawozdanie finansowe za rok obrachunkowy 2011/2012 i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wyniki finansowe Grodno S.A. Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grodno S.A., w tym opis podstawowych ryzyk i zagrożeń.


Andrzej Jurczak
Prezes Zarządu


Jarosław Jurczak
Wiceprezes Zarządu

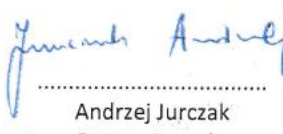

Monika Jurczak
Członek Zarządu

III. Oświadczenie Zarządu Spółki o wyborze biegłych rewidentów

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU GRODNO S.A.

w sprawie wyboru podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych

Zarząd Grodno S.A. oświadcza, że podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący badania rocznego sprawozdania finansowego za rok obrachunkowy 2011/2012, został wybrany zgodnie z obowiązującymi Spółkę przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegli rewidenci spełniali warunki do wyrażenia bezstronnej i niezależnej opinii o badanym rocznym sprawozdaniu finansowym, zgodnie z właściwymi przepisami prawa.


Andrzej Jurczak
Prezes Zarządu


Jarosław Jurczak
Wiceprezes Zarządu


Monika Jurczak
Członek Zarządu

IV. Wybrane dane finansowe za rok obrachunkowy 2011/2012

Rok obrotowy spółki Grodno S.A. rozpoczął się 1 kwietnia 2011 r. i skończył 31 marca 2012 r.

Tabela: Wybrane dane finansowe z rachunku wyników

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	od 1.04.2011 do 31.03.2012	od 1.04.2010 do 31.03.2011	od 1.04.2011 do 31.03.2012	od 1.04.2010 do 31.03.2011
Przychody netto ze sprzedaży	182 126 769,41	130 471 195,83	43 763 641,25	32 521 048,84
Koszty działalności operacyjnej	174 866 534,97	124 644 177,57	42 019 063,57	31 068 615,26
Zysk (strata) na sprzedaży	7 260 234,44	5 827 018,26	1 744 577,67	1 452 433,58
Pozostałe przychody operacyjne	1 037 039,78	818 896,74	249 192,57	204 116,94
Pozostałe koszty operacyjne	1 020 560,29	829 258,99	245 232,67	206 699,82
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	7 276 713,93	5 816 656,01	1 748 537,56	1 449 850,70
Przychody finansowe	134 243,68	137 831,06	33 461,37	33 119,73
Koszty finansowe	1 622 222,60	795 373,09	389 807,43	198 253,47
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	5 788 735,01	5 159 113,98	1 390 987,84	1 285 952,79
Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk (strata) brutto	5 788 735,01	5 159 113,98	1 390 987,84	1 285 952,79
Zysk (strata) netto	4 605 210,01	4 175 660,98	1 106 596,02	1 040 818,81

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,

oraz wg tabeli kursów średnich NBP nr 63/A/NBP/2011 z dnia 31.03.2011:

1 EUR = 4,0119 PLN.

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

Wyszczególnienie	PLN	PLN	EUR	EUR
	31.03.2012	31.03.2011	31.03.2012	31.03.2011
AKTYWA				
AKTYWA TRWAŁE	34 696 319,18	25 053 173,24	8 337 254,70	6 244 715,28
Rzeczowe aktywa trwałe	30 773 817,05	20 679 113,54	7 394 708,06	5 154 443,91
Należności długoterminowe	151 863,05	396 662,19	36 491,51	98 871,41
Inwestycje długoterminowe	0,00	0,00	0,00	0,00
Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe	586 125,00	807 018,00	140 841,26	201 156,06
AKTYWA OBROTOWE	70 530 886,75	56 170 081,06	16 948 021,61	14 000 867,68
Zapasy	29 950 588,18	23 636 326,64	7 196 892,58	5 891 554,29
Należności krótkoterminowe	40 056 650,28	31 868 560,33	9 625 300,43	7 943 508,15
Inwestycje krótkoterminowe, w tym:	124 144,72	95 391,24	29 831,01	23 777,07
- środki pieniężne w kasie i na rachunkach	111 774,72	95 391,24	26 858,59	23 777,07
Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe	399 503,57	569 802,85	95 997,59	142 028,18
SUMA AKTYWÓW	105 227 205,93	81 223 254,30	25 285 276,32	20 245 582,97
PASYWA				
KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	24 636 693,87	20 755 653,86	5 920 005,26	5 173 522,24
ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	80 590 512,06	60 467 600,44	19 365 271,06	15 072 060,73
Rezerwy na zobowiązania	499 186,57	412 774,57	119 950,64	102 887,55

Raport roczny z działalności Grodno S.A.

za rok obrotowy 2011/2012 obejmujący okres od 1 kwietnia 2011 do 31 marca 2012 r.

Zobowiązania długoterminowe, w tym:	13 411 872,32	9 054 404,06	3 222 768,24	2 256 886,78
- kredyty i pożyczki	11 474 327,21	8 145 727,21	2 757 191,27	2 030 391,39
Zobowiązania krótkoterminowe, w tym:	66 178 137,67	50 432 997,59	15 902 089,98	12 570 851,12
- z tytułu dostaw i usług	48 680 877,34	38 378 763,44	11 697 634,89	9 566 231,32
- kredyty i pożyczki	12 367 729,56	6 920 491,48	2 971 868,89	1 724 991,02
ROZLICZENIA MIĘDZYOKRESOWE	501 315,50	567 424,22	120 462,20	141 435,29
SUMA PASYWÓW	105 227 205,93	81 223 254,30	25 285 276,32	20 245 582,97

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,
oraz wg tabeli kursów średnich NBP nr 63/A/NBP/2011 z dnia 31.03.2011:
1 EUR = 4,0119 PLN.

V. Informacja na temat stosowania przez Spółkę zasad ładu korporacyjnego

1. Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent

Zarząd Grodno S.A. oświadcza, że w roku obrotowym 2011/2012 podlegał zasadom zawartym w dokumencie „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect”. Oświadczenie dotyczące zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego zostało udostępnione w postaci raportu bieżącego nr 6/2011 z dnia 11.07.2011 r.

2. Informacja o zakresie, w jakim Emitent odstąpił od realizacji zbioru zasad ładu korporacyjnego i wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia

Poniżej przedstawiono zasady określone w dokumencie "Dobre Praktyki Spółek Notowanych na NewConnect" które nie są przez Emitenta stosowane w sposób trwały, wraz z wyjaśnieniem okoliczności i przyczyn ich niestosowania:

1) Spółka powinna prowadzić przejrzystą i efektywną politykę informacyjną zarówno wykorzystaniem tradycyjnych metod, jak i z użyciem nowoczesnych technologii oraz najnowszych narzędzi komunikacji zapewniających szybkość, bezpieczeństwo oraz szeroki i interaktywny dostęp do informacji. Spółka, korzystając w jak najszerszym stopniu z tych metod, powinna zapewnić odpowiednią komunikację z inwestorami i analitykami, wykorzystując w tym celu również nowoczesne metody komunikacji internetowej, umożliwiając transmitowanie obrad walnego zgromadzenia z wykorzystaniem sieci Internet, rejestrować przebieg obrad i upubliczniać go na stronie internetowej.

- Tak, z wyłączeniem transmisji obrad Walnego Zgromadzenia. Nakłady finansowe poniesione na transmisję internetową, rejestrację video są niewspółmiernie wysokie w stosunku do potencjalnych korzyści.

2) Publikacja pytań dotyczących spraw objętych porządkiem obrad, zadawanych przed i w trakcie walnego zgromadzenia, wraz z odpowiedziami na zadawane pytania.

- Nie. Spółka uważa, iż publikacja pytań mogłaby naruszyć interesy akcjonariuszy.

3) Spółka powinna prowadzić politykę informacyjną ze szczególnym uwzględnieniem potrzeb inwestorów indywidualnych. W tym celu spółka, poza swoją stroną korporacyjną powinna wykorzystywać indywidualną dla danej spółki sekcję relacji inwestorskich znajdującą się na stronie www.GPWInfoStrefa.pl

- Nie. Spółka uważa, iż zapewnia wystarczający dostęp do informacji poprzez stronę internetową www.newconnect.pl oraz www.grodno.pl

4) Publikacja informacji na temat wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy otrzymywanego od emitenta z tytułu świadczenia wobec emitenta usług w każdym zakresie.

- Nie. Kwestia wynagrodzenia Autoryzowanego Doradcy jest uregulowana w umowie i jest sprawą poufną. Emitent nie może publikować takich danych bez zgody Autoryzowanego Doradcy

VI. 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