



RAPORT KWARTALNY GRODNO S.A.

ZA OKRES 01.04.2014-30.06.2014

Spółka Grodno S.A. posiada siedzibę przy ul. Kwiatowej 14 w Michałowie Grabinie. Tel. +48 22 772 45 15; fax. +48 22 772 46 26; e-mail: letters@grodno.pl; web: www.grodno.pl; NIP 536-10-97-644; REGON 012144675. Kapitał zakładowy - wpłacono w całości: 1.230.000 PLN. Sąd przechowywania dokumentów Spółki: Sąd Rejonowy w Warszawie, Wydział XIV; KRS 0000341683. Data publikacji raportu: 13 sierpnia 2014





W I KWARTALE ODNOTOWALIŚMY PRZYCHODY

47,4 MLN PLN

DYNAMIKA PRZYCHODÓW R/R

6 %

NASZE WYNIKI

EBITDA – 1,39 MLN ZŁ

(WZROST 9,8% RDR)

ZYSK NETTO – 0,14 MLN ZŁ

(WZROST 131,9% RDR)

NA 30 CZERWCA 2014 R. ZATRUDNIALIŚMY

283 OSÓB

**MAMY POMYSŁ NA DALSZY ROZWÓJ
I WIEMY JAK ZDYSTANSOWAĆ NASZĄ
KONKURENCJĘ**

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy

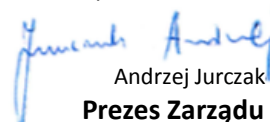
I kwartał roku obrotowego 2014/2015 zakończył się ponad 2-krotnym wzrostem zysków, przy 6% poprawie sprzedaży. Kolejny kwartał wzrostów to efekt m.in. dynamicznego rozwoju sprzedaży w perspektywicznych segmentach rynku takich jak przemysł i fotowoltaika, gdzie spółka realizuje wartość dodaną wynikającą z doradztwa dla Klienta. Obecnie Grodno S.A. oferuje ponad 130.000 produktów krajowych i międzynarodowych producentów oraz 250 produktów pod marką własną Luno.

W ramach realizacji strategii rozwoju zarząd założył na rok obrotowy 2014/2015 uruchomienie 5 punktów sprzedaży. Do sierpnia br. otwarto już 3 nowe oddziały, w tym oddział w Sosnowcu, Radomiu i Mińsku Mazowieckim. Obecnie spółka dysponuje siecią 39 punktów handlowych zlokalizowanych na terenie całego kraju m.in. w Warszawie, Krakowie, Katowicach, Poznaniu i Wrocławiu. Do końca roku obrotowego 2015/2016 planowane jest uruchomienie kolejnych 7 punktów sprzedaży.

Osiągnięte wyniki finansowe potwierdzają stabilną perspektywę biznesową w nadchodzących kwartałach i dalszy potencjał spółki. Skuteczna realizacja przyjętej strategii powinna się przełożyć na dalszą poprawę wyników finansowych. Uwzględniając 47,4 mln PLN przychodów i 0,14 mln PLN zysku z I kw. do realizacji na ten rok obrotowy pozostaje jeszcze ok. 193,7 mln zł sprzedaży, co powinno się przełożyć na 6,2 mln PLN zysku na koniec 2014/2015. Zgodnie z przyjętą prognozą spółka zakłada w roku obrotowym 2014/2015 skumulowane przychody na poziomie 241 mln PLN, tj. 15% wzrostu rdr. Natomiast EBITDA oraz zysk operacyjny wyniosą odpowiednio 13 mln PLN oraz 9,1 mln PLN. Zysk netto zwiększy się o 51% do poziomu 6,2 mln PLN.

W związku z planami dalszego rozwoju spółka rozważa różne możliwości finansowania strategii. W zależności od czynników rynkowych i sytuacji w branży ostateczne decyzje dotyczące projektu IPO oraz sposobów finansowania strategii zapadną w II połowie br.

Z wyrazami szacunku


Andrzej Jurczak

Prezes Zarządu

SPIS TREŚCI

WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
I. SYTUACJA FINANSOWA.....	4
1. KOMENTARZ ZARZĄDU NA TEMAT CZYNNIKÓW I ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI FINANSOWE	4
1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ.....	4
1.2. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI	5
2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA.....	5
3. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDŁONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM	6
4. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU	6
II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ GRODNO S.A.	6
III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH....	6
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	7
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ	7
2. PUNKTY SPRZEDAŻY.....	8
3. USŁUGI SPECJALISTYCZNE	8
4. ISTOTNI DOSTAWCY EMITENTA.....	9
5. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA	10
6. RYNEK EMITENTA	10
7. GŁÓWNE INWESTYCJE	11
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ	11
9. POZOSTAŁE INFORMACJE	11
V. ZAŁĄCZNIKI DO RAPORTU	13

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE	01.04.2014 30.06.2014	01.04.2013 30.06.2013
Przychody ze sprzedaży	47 424 821,50	44 890 233,66
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	478 044,61	426 344,47
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	185 425,93	76 066,87
Zysk (strata) netto	139 022,93	59 945,87
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	1 455 809,58	1 979 349,37
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-1 187 974,07	-591 845,27
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00

WYBRANE DANE FINANSOWE	30.06.2014	30.06.2013
Aktywa trwałe	39 951 107,56	36 477 484,15
Aktywa obrotowe	79 305 643,81	68 415 914,58
Aktywa razem	119 256 751,37	104 893 398,73
Zobowiązania krótkoterminowe	73 827 931,21	64 451 374,15
Zobowiązania długoterminowe	15 379 280,86	14 584 626,56
Kapitał własny	29 079 486,12	24 877 664,35
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	366 606,13	193 683,31

I. SYTUACJA FINANSOWA

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

1.1. OMÓWIENIE SYTUACJI EKONOMICZNO-FINANSOWEJ

W I kwartale roku obrotowego 2014/2015 spółka zrealizowała przychody ze sprzedaży na poziomie 47,4 mln PLN co oznacza 6% wzrost rdr. Wzrost sprzedaży jest głównie pochodną zwiększonych obrotów dla przemysłu i fotowoltaiki.

Zysk na sprzedaży wyniósł 470 tys. PLN, tj. 8% wzrostu rdr, co dało wzrost rentowności sprzedaży do poziomu 0,99% wobec 0,97% w analogicznym okresie 2013/2014.

Zysk z działalności operacyjnej spółki w omawianym okresie wyniósł 478 tys. PLN, co daje 12% wzrostu rdr. Marża operacyjna wyniosła 1,01% wobec 0,95% w analogicznym okresie ubiegłego roku. Wynik netto wzrósł ponad dwukrotnie i wyniósł 0,14 mln PLN. Wskaźnik EBITDA zwiększył się o 10% do poziomu 1.387,78 tys. PLN. Powyższe wyniki I kwartału potwierdzają właściwe kierunki rozwoju spółki.

W analizowanym I kwartale koszty operacyjne wzrosły do poziomu 46.954,70 PLN, tj. o 5,62% rdr, co jest m.in. pochodną wzrostu kosztów amortyzacji o 9% spowodowaną głównie zakupem nowych środków transportu, których wartość zwiększyła się o 23%. Wartość środków trwałych w budowie wyniosła na dzień 30 czerwca 2014 roku 3,4 mln PLN w związku z realizacją dwóch inwestycji. Obecnie w Poznaniu trwają prace wykończeniowe budynku magazynowo-biurowego. Otwarcie nowego obiektu planowane jest na początek września. W Częstochowie natomiast wykonane prace budowlane stanowią 20% całej planowanej realizacji. O 5% r/r wzrosła wartość gruntów w związku z zakupem drugiej części nieruchomości w Lublinie, gdzie aktualnie prowadzona jest podstawowa działalność spółki.

W porównaniu z analogicznym okresem wzrosła liczba zatrudnionych, co spowodowało zwiększenie wydatków na wynagrodzenia o 9% do poziomu 4.806,24 tys. PLN. Wzrost liczby pracowników jest związany z rozwojem spółki w nowych obszarach produktowych i geograficznych. Odnotowano również wzrost wydatków na usługi obce o 10% w wyniku rozwoju systemu informatycznego o nowe rozwiązania: program do zarządzania informacją o produkcie oraz rozbudowa platformy B2B. Pozostałe koszty rodzajowe wzrosły o 46% w wyniku m.in. zwiększonych wydatków na ubezpieczenie należności. Na poziomie kosztów finansowych spółka wypracowała oszczędności na poziomie 20% r/r, głównie w wyniku niższych stóp procentowych oraz zmianie głównego banku od września 2013 r. na Bank Millennium.

Spółka kontynuuje restrykcyjną politykę kredytową. W I kwartale wraz ze wzrostem przychodów o 6% odnotowaliśmy taki sam wzrost należności krótkoterminowych. Wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu dostaw i usług jest wyższa o 20%, co widać również w wydłużeniu wskaźnika rotacji zobowiązań handlowych o ponad 8 dni. Przyczyną tego procesu jest wzrost wartości towarów o 25% rdr, związany między innymi z otwarciem nowych oddziałów w Sosnowcu (17.04.2014) Radomiu (25.06.2014) oraz Mińsku Mazowieckim (16.07.2014) i przygotowaniem do zatowarowania kolejnych placówek.

W związku z prowadzonymi inwestycjami wzrosło zadłużenie długoterminowe o 5%, w tym o 46% inne zobowiązania długoterminowe z tytułu leasingu samochodów służbowych.

W omawianym okresie wartość bilansowa zwiększyła się o 14% rdr.

1.2. OMÓWIENIE ZDARZEŃ, KTÓRE MIAŁY ISTOTNY WPŁYW NA DZIAŁALNOŚĆ SPÓŁKI

Na przełomie czerwca i lipca 2014 roku Zarząd planował ofertę publiczną akcji w celu pozyskania środków na realizację strategii rozwoju. Dnia 12 czerwca 2014 r. Komisja Nadzoru Finansowego zatwierdziła Prospekt emisyjny. W dniu 27 czerwca zarząd podjął uchwałę o czasowym zawieszeniu oferty publicznej akcji z powodu sytuacji rynkowej.

Zawieszenie projektu IPO nie zmienia strategicznej wizji spółki na przyszłość. Zarząd podtrzymuje strategię, która obecnie jest realizowana zgodnie z założeniami w oparciu o dostępność środków własnych do finansowania rozwoju. W związku z planami rozwoju, spółka rozważa dalsze możliwości długoterminowego finansowania strategii. W zależności od sytuacji na rynku kapitałowym ostateczne decyzje dotyczące projektu IPO oraz sposobów finansowania strategii zapadną w II połowie br.

W ramach założonych celów w I kwartale roku 2013/2014 otwarte zostały trzy nowe oddziały w województwie mazowieckim w: Sosnowcu, Radomiu oraz Mińsku Mazowieckim. Wyniki sprzedaży nowych oddziałów potwierdzają słuszność w doborze lokalizacji.

Trwają prace nad umacnianiem pozycji spółki w całej Polsce i pozyskiwaniem nowych obszarów działalności.

Spółka koncentruje się na intensyfikacji sprzedaży produktów klasy Premium, poszerzeniu grupy odbiorców o segment przemysłu oraz dystrybucję produktów własnej marki Luno. Spółka świadczy usługi sprzedaży paneli fotowoltaicznych, inwerterów, systemów montażu oraz okablowania od 2012 roku. Zakres oferowanych usług obejmuje cały etap obsługi inwestycji - od zaprojektowania, poprzez dobór komponentów aż po instalację systemów. Spółka łączy nadzieje rozwoju segmentu z programem Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska „Prosument” mającego na celu dofinansowanie do zakupu i montażu mikroinstalacji odnawialnych źródeł energii. Program ten umożliwi dynamiczny rozwój tego sektora. Segment fotowoltaiki powinien odpowiadać za ok. 5% przychodów ze sprzedaży ogółem Grodna w 2015/2016 roku.

Spółka konsekwentnie rozbudowuje portfel klientów z obszaru przemysłu. Udział sprzedaży do przemysłu w przychodach Grodna wzrośnie na koniec roku obrotowego 2014/2015 do 15% z obecnego poziomu 9%.

W I kwartale Spółka prowadziła dalsze prace nad udoskonalaniem i rozwijaniem systemu informatycznego: platformy B2B, przygotowaniem do CRM oraz implementacją standardu ETIM. Wprowadzenie tych projektów do działalności operacyjnej pozwoli na optymalizację procesów sprzedaży i poprawę poziomu obsługi klienta.

2. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WYBRANE WSKAŹNIKI	01.04.2014 30.06.2014	01.04.2013 30.06.2013
Wskaźnik płynności bieżącej	1,07	1,06
Wskaźnik płynności szybkiej	0,60	0,62
Wskaźnik rotacji należności (dni)	85,38	78,80
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	100,73	92,31
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	59,73	58,57
Wskaźnik zadłużenia	0,62	0,61
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,10	3,22
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,53	0,59
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	0,37	0,38
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	0,99%	0,97%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,01%	0,95%
Wskaźnik rentowności EBITDA	2,93%	2,82%
Wskaźnik rentowności netto	0,29%	0,13%

DEFINICJE:

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik płynności szybkiej = (aktywa obrotowe – zapasy) / zobowiązania krótkoterminowe

Wskaźnik rotacji należności = średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody w okresie x liczba dni w okresie

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług = zobowiązania z tytułu dostaw i usług/przychody w okresie w okresie x liczba dni w okresie

Wskaźnik rotacji zapasów = średni stan zapasów/przychody w okresie x liczba dni w okresie

Wskaźnik zadłużenia = zobowiązania / aktywa

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania / kapitały własne

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe

*Wskaźnik rentowności na sprzedaży = zysk (strata) ze sprzedaży / przychody netto ze sprzedaży * 100%*

*Wskaźnik rentowności operacyjnej = zysk (strata) na działalności operacyjnej / przychody netto ze sprzedaży * 100%*

*Wskaźnik rentowności EBITDA = (zysk (strata) na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży * 100%*

*Wskaźnik rentowności netto = zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży * 100%*

3. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU I KWARTAŁU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po zakończeniu I kwartału nie wystąpiły żadne istotne zdarzenia, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.

4. CZYNNIKI, KTÓRE BĘDĄ MIAŁY WPŁYW NA OSIĄGNIĘTE WYNIKI W PERSPEKTYWIE KOLEJNEGO KWARTAŁU

W związku z faktem zawieszenia emisji akcji spółka planuje pozyskiwanie środków na realizację zamierzonych projektów z innych źródeł. W efekcie spodziewany jest wzrost zadłużenia i kosztów finansowych.

II. INFORMACJA DOTYCZĄCA AKTYWNOŚCI W OBSZARZE ROZWOJU PROWADZONEJ DZIAŁALNOŚCI PRZEZ GRODNO S.A.

Spółka kontynuuje przyjętą strategię poszerzania sieci punktów sprzedaży. Ze względu na wstrzymaną emisję akcji możliwe jest ograniczenie przyjętych założeń, niemniej jednak cele są sprecyzowane i zarząd chce utrzymać przyjęte założenia. W związku z tym otwarto trzy nowe oddziały.

III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Spółka, po zrealizowanych wynikach za I kwartał roku obrotowego 2014/2015, podtrzymuje prognozy wyników finansowych przedstawioną w prospekcie emisyjnym opublikowanym w dniu 12 czerwca 2014 roku.

Tabela: Prognozy finansowe na rok 2014/2015 i 2015/2016

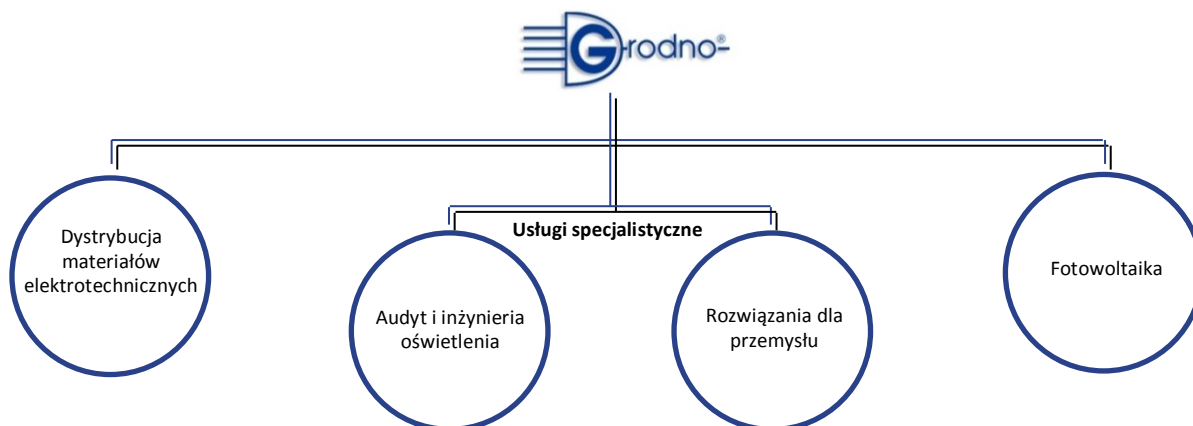
Wyszczególnienie	01.04.2014- 31.03.2015 (prognoza)	01.04.2015- 31.03.2016 (prognoza)
Przychody netto ze sprzedaży	241.056	291.918
Zysk netto	6.206	9.692
EBIT	9.108	13.516
EBITDA	13.054	17.524

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ

Spółka Grodno S.A. jest dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych działający na polskim rynku. Ponadto spółka świadczy również specjalistyczne usługi elektrotechniczne, audytu energetycznego oraz jest dostawcą złożonych rozwiązań dla przemysłu. Spółka należy do pionierów na rynku fotowoltaiki komercyjnej w Polsce.

Na schemacie poniżej przedstawiono podstawowe obszary działalności spółki.



Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych stanowi główny obszar działalności Emitenta. Sprzedaż odbywa się poprzez sieć 39 punktów handlowych zlokalizowanych na terenie całej Polski, m.in. w kluczowych miastach Polski – w Warszawie, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Wrocławiu, Gdańsku i Łodzi. Punkty sprzedaży zaopatrywane są przez nowoczesne centrum magazynowe zlokalizowane w Małopoli (woj. mazowieckie). W ofercie znajdują się towary wszystkich znaczących dostawców krajowych i zagranicznych oraz produkty marki własnej.

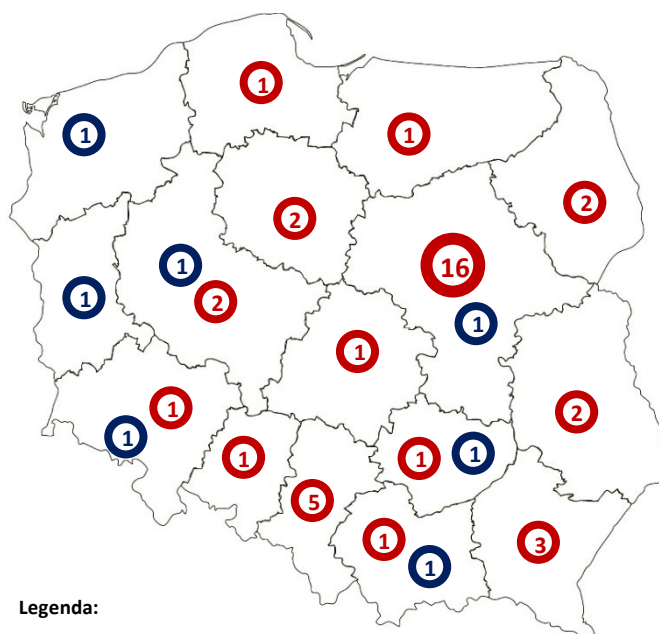
Oferte asortymentową Emitenta obejmują:

- Kable,
- Przewody,
- Aparatura łączeniowa i rozdzielcza,
- Oprawy oświetleniowe,
- Źródła światła,
- Osprzęt instalacyjny,
- Narzędzia elektrotechniczne.

W ofercie znajdują się towary wszystkich znaczących dostawców krajowych i zagranicznych oraz produkty marki własnej, która obejmuje:

- Źródła światła,
- Oprawy oświetleniowe,
- Taśmy LED,
- Zasilacze,
- Akcesoria takie jak złączki i opaski kablowe.

Mapa sieci dystrybucyjnej Emitenta



Legenda:

39 punktów sprzedaży

- Punkty sprzedaży w danym województwie
- Planowane punkty sprzedaży w danym województwie

Najważniejszym regionem działalności Emitenta jest województwo mazowieckie. Na jego terenie Emitent posiada 15 punktów sprzedaży, z czego 13 na terenie Warszawy. Spółka od początku swojej działalności jest związana z tym regionem.

Województwo to zajmuje czołową pozycję pod względem nakładów inwestycyjnych ogółem w sektorze MSP. Siłą napędową rozwoju tego województwa i uruchamiania nowych inwestycji jest lokalizacja największych przedsiębiorstw w aglomeracji warszawskiej – m.in. dzięki wysoko rozwiniętej infrastrukturze technicznej. Czynniki te sprzyjały rozwijaniu sieci sprzedaży. Tabela poniżej prezentuje sprzedaż Emitenta w podziale na województwa

2. PUNKTY SPRZEDAŻY

Zarząd Emitenta podkreśla, że od 2010 roku sieć sprzedaży wzrosła o 15 punktów handlowych. W 2010 roku uruchomiono oddziały we Wrocławiu i Rybniku. Rok później, w 2011 roku, łącznie uruchomiono 13 nowych oddziałów, z czego 6 poprzez przejęcie oddziałów firmy OSTEL (punkty zlokalizowane w lubelskim, podkarpackim i świętokrzyskim). Punkty uruchomiono również w Łodzi, Krakowie, Chorzowie, Toruniu, Warszawie, Gdańsku i Małopoli. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu, Emitent dysponuje jedną z najbardziej rozbudowanych sieci sprzedaży wśród niezależnych dystrybutorów materiałów elektrotechnicznych, na którą składa się 39 oddziałów.

Poniżej na wykresie zaprezentowano wzrost liczby oddziałów handlowych.



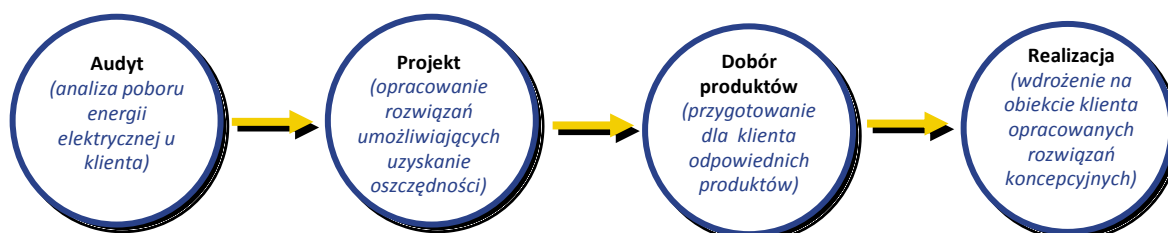
Zarząd Emitenta podkreśla, że sieć oddziałów uległa istotnemu rozwojowi na przestrzeni kilkunastu lat dzięki efektywnemu wydatkowaniu środków własnych jak również środków pozyskanych z niepublicznej emisji akcji serii B poprzedzającej debiut Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

3. USŁUGI SPECJALISTYCZNE

W ramach wartości dodanej dla klientów, spółka świadczy specjalistyczne usługi doradztwa i audytów energetycznych i oświetleniowych oraz usługi z obszaru projektów fotowoltaicznych. Poza standardową dystrybucją towarów – Grodno S.A. jest dostawcą kompleksowych rozwiązań oświetleniowych dla odbiorców przemysłowych. Możliwość świadczenia tak specjalistycznych usług jest efektem budowanego przez lata know-how w zakresie technik oświetlenia.

Grupa usług audytowych

Model usługi



Audyty energetyczne

Głównym celem tej usługi jest wskazanie możliwości obniżenia konsumpcji energii przez klienta. W szczególności chodzi o zmniejszenie zużycia energii potrzebnej do ogrzewania, klimatyzacji i wentylacji, natomiast w zakładach przemysłowych energii elektrycznej zużywanej przez urządzenia. W zależności od potrzeb w ramach usługi wykonywane są następujące czynności:

- Pomiary zużycia energii,
- Inwentaryzacja odbiorników energii,
- Analiza i dobór optymalnych rozwiązań zwiększających efektywność energetyczną,
- Kosztorys i oferta kompleksowej usługi zwiększania efektywności energetycznej.
- Audyt zdarzeń niszczących
- Głównym celem audytu zdarzeń niszczących jest wskazanie przyczyn podwyższonej awaryjności sieci.

Audyt oświetleniowy

Celem audytu jest wskazanie klientom potencjalnych oszczędności poprzez wymianę zastosowanych źródeł światła i/lub opraw oświetleniowych na nowoczesne i bardziej efektywne rozwiązania technologiczne, np. LED.

Inżynieria oświetleniowa

Celem tej usługi jest opracowanie projektów oświetleniowych (w tym także iluminacji budynków) na bazie specjalistycznego oprogramowania oraz wdrożenie rozwiązań sterowania systemami oświetleniowymi. W zakresie inżynierii oświetleniowej znajdują się również usługi polegające na doborze oświetlenia do określonych warunków pracy, spełniającego normy oświetleniowe.

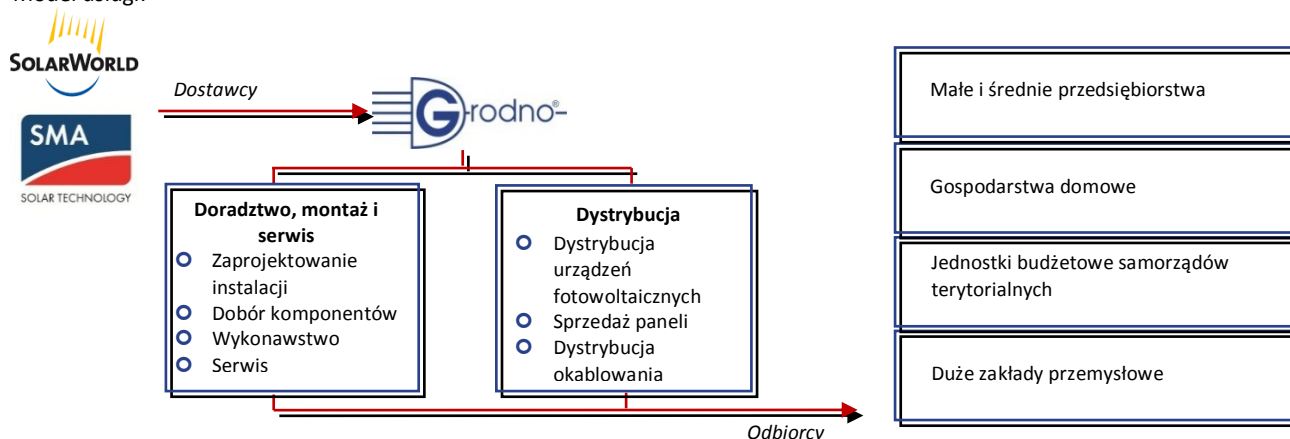
Pozostałe

Pozostałe usługi specjalistyczne świadczone przez Emitenta to m.in.:

- Doradztwo techniczne w obszarach takich jak przemysł i rozdział energii elektrycznej, oświetlenie, automatyka i sterowanie, systemy elektroinstalacyjne, systemy automatyki budynkowej, zasilanie,
- Doradztwo w projektowaniu instalacji elektrycznych,
- Konserwacja oświetlenia i osprzętu elektrycznego,
- Obsługa gwarancyjna i pogwarancyjna,
- Utylizacja zużytych źródeł światła i baterii.

Fotowoltaika

Model usługi:



Emitent świadczy usługi sprzedaży paneli fotowoltaicznych, inwerterów, systemów montażu oraz okablowania. Ponadto zakres oferowanych usług obejmuje:

- Zaprojektowanie instalacji fotowoltaicznej,
- Dobór komponentów,
- Wykonawstwo,
- Serwis.

4. ISTOTNI DOSTAWCY EMITENTA

Kluczowymi dostawcami Emitenta są producenci materiałów elektrotechnicznych działający na terenie Polski. Emitent współpracuje z dostawcami, a wśród najistotniejszych należy wymienić następujące podmioty:

- Grupa Philips poprzez m.in. Philips Lighting S.A. – producent źródeł światła i osprzętu do oświetlania wnętrz i terenów zewnętrznych. W roku obrotowym 2012/2013 udział w zakupach Emitenta Grupy Philips wyniósł 14,5%,
- TELE-FONIKA Kable S.A. – producent kabli i przewodów miedzianych, aluminiowych i światłowodów. W roku obrotowym 2012/2013 udział w zakupach Emitenta TELE-FONIKA Kable S.A. wyniósł 10,4%.

Mając na uwadze substytucyjny charakter materiałów elektrotechnicznych oraz uwzględniając rozproszenie źródeł dostaw, Emitent nie jest uzależniony od żadnego z dostawców.

Głównym dostawcą paneli fotowoltaicznych jest firma SolarWorld AG. Natomiast w zakresie sprzedaży części, takich jak inwertery, Grodno współpracuje z firmą SMA Solar Technology AG.

Najważniejsi dostawcy Spółki Grodno S.A.



OSRAM

Schneider Electric

ES-SYSTEM

EATON

TKable

legrand®

nkt cables

5. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

Emitent prowadzi działalność na rynku krajowym. Odbiorcami oferowanych produktów i usług są wykonawcy (zarówno drobni instalatorzy jak i duże firmy wykonujące instalacje elektryczne), redystrybutorzy (mniejsze hurtownie oraz sklepy) oraz obiekty wielkopowierzchniowe (duże sklepy, magazyny, sieci handlowe, biurowce), zakłady przemysłowe oraz odbiorcy indywidualni. Są to zatem podmioty, które w podstawowej działalności operacyjnej zużywają materiały elektrotechniczne. Żaden z odbiorców nie posiadał istotnego udziału w przychodach ze sprzedaży.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży według grup klientów (dane w tys. PLN)

Wyszczególnienie	01.04.2014 - 30.06.2014		01.04.2013 - 30.06.2013	
	Wartość sprzedaży	Udział	Wartość sprzedaży	Udział
Instalatorzy	104.241	50%	106.849	56%
Dystrybucja	39.979	19%	33.248	17%
Przemysł	23.344	11%	17.583	9%
Obiekty wielkopowierzchniowe	30.662	15%	23.177	12%
Indywidualni	10.674	5%	9.566	5%

Źródło: Spółka

6. RYNEK EMITENTA

Emitent działa na krajowym rynku dystrybucji materiałów elektrotechnicznych. Według szacunków Zarządu Emitenta rynek dystrybucji materiałów elektrotechnicznych w Polsce ma wartość około 7 mld PLN rocznie. W związku z wyraźnym spowolnieniem produkcji budowlano-montażowej 2013 r. upłynął pod znakiem spowolnienia w branży. I półrocze 2014 roku przyniosło ożywienie w branży. Zarząd ma nadzieję na utrzymanie tej tendencji w kolejnych kwartałach 2014 roku, co powinno przełożyć się na sprzedaż spółki.

Struktura poszczególnych rynków Spółki Grodno S.A.



Budownictwo

- Oświetlenie LED
- Audyty oświetleniowe
- Automatyka budynkowa
- Kontrola dostępu
- Alarmy



Przemysł

- Automatyka oświetleniowa
- Sterowanie i administrowanie oświetleniem
- Pomiary zużycia prądu
- Utrzymanie ruchu linii technicznych



Infrastruktura

- Oświetlenie dróg, parków, dróg, obiektów użyteczności publicznej
- Zasilanie instytucji publicznych
- Projekt SOWA – energooszczędne oświetlenie uliczne (ustalony budżet 160 mln zł w dotacjach).



Energetyka

- Fotowoltaika
- Kable
- Rozpoczęcie współpracy z podmiotami instalującymi sprzęt elektryczny w elektrowniach

7. GŁÓWNE INWESTYCJE

W tabeli poniżej przedstawiono szacowany budżet inwestycji (kwoty netto wyrażone w tys. PLN).

Wyszczególnienie	Szacunkowy budżet inwestycji	Wydatki zrealizowane w roku obrotowym 2013/2014
Działka z budynkami	1.374,6	1.374,6
Wykonanie hali i budynku	2.472,9	1.853,6
Projekt budowlany, badania, dokumentacja	45,3	45,9
Przyłącza	26,0	8,1
Nadzór inwestorski	48,0	13,5
Prace elektryczne oraz materiały własne	300,0	2,7
Inne materiały i prace wykończeniowe	167,0	25,4
Razem	4.433,7	3.323,8

Źródło: Spółka

Powyższą inwestycję Emitent finansuje w następujący sposób:

- 1.433,7 tys. PLN ze środków własnych,
- 3.000 tys. PLN z kredytu inwestycyjnego.

8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ

Spółka nie tworzy Grupy Kapitałowej, w związku z tym Grodno S.A. nie posiada udziałów w innych przedsiębiorstwach.

9. POZOSTAŁE INFORMACJE

Akcjonariusze posiadający co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu

W tabeli poniżej przedstawiono wykaz akcjonariuszy Spółki (według najlepszej wiedzy Spółki) na dzień publikacji niniejszego raportu (z uwzględnieniem osób pełniących funkcje w organach Spółki).

Struktura akcjonariatu	Liczba akcji przed emisją	% w kapitale	Liczba głosów na WZA	% udział w liczbie głosów
Andrzej Jurczak (Prezes Zarządu)	5.033.442	40,92%	10.033.442	44,99%
Jarosław Jurczak (Wiceprezes Zarządu)	5.056.505	41,11%	10.056.505	45,10%
Mirosława Jurczak-Serwińska (Przewodnicząca Rady Nadzorczej)	10.909	0,09%	10.909	0,05%
Quercus Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.	1.157.995	9,41%	1.157.995	5,19%
Pozostali	1.041.149	8,46%	1.041.149	4,67%
Razem	12.300.000	100,00%	22.300.000	100,00%

Zatrudnienie w Spółce

Stan zatrudnienia w Spółce na dzień 30.06.2014 r. wynosił 283 osób. W porównywalnym okresie, to jest 31.06.2013 r., liczba zatrudnionych wynosiła 270 osób.

W tabeli poniżej przedstawiono zatrudnienie Emitenta według rodzaju zatrudnienia

Na dzień:	Liczba osób	w tym:		
		umowa o pracę	umowa zlecenia	umowa o dzieło
30.06.2013	270	264	6	0
30.06.2014	283	276	7	0

Źródło: Spółka

W tabeli poniżej przedstawiono zatrudnienie według pełnionych funkcji w Spółce

Na dzień:	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
30.06.2013	55	38	171
30.06.2014	62	37	177

Źródło: Spółka

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 PLN umarzane są jednorazowo w 100% w miesiącu przekazania ich do używania

Zmiany zasad (polityki) Rachunkowości

Nie wystąpiły.

V. ZAŁĄCZNIKI DO RAPORTU

BILANS

AKTYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	39 951 107,56	36 477 484,15
I. Wartości niem. i prawne	1 696 699,40	2 362 232,37
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	0	0
2. Wartość firmy	0	0
3. Inne wart. niem. i prawne	1 696 699,40	2 362 232,37
4. Zaliczki na wart. niem. i prawne	0	0
II. Rzeczowe aktywa trwałe	37 384 961,91	33 397 304,73
1. Środki trwałe	33 356 674,15	32 661 273,73
a) grunty (prawo wiecz. użytkow.)	9 195 853,73	8 795 747,11
b) budynki, lokale i budowle	19 695 412,44	19 859 603,81
c) urządzenia techniczne i maszyny	466 288,97	492 915,48
d) środki transportu	3 536 278,84	2 866 737,35
e) Inne środki trwałe	462 840,17	646 269,98
2. Środki trwałe w budowie	3 420 522,72	126 116,36
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	607 765,04	609 914,64
III. Należności długoterminowe	176 439,25	151 983,05
1. Od jednostek powiązanych	0	0
2. Od pozostałych jednostek	176 439,25	151 983,05
IV. Inwestycje długoterminowe	12 000,00	0
1. Nieruchomości	0	0
2. Wartości niem. i prawne	0	0
3. Długoterm. aktywa finansowe	12 000,00	0
a) w jedn. powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterm. aktywa finans.	0	0
b) w pozostałych jedn.	12 000,00	0
- udziały lub akcje	12 000,00	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne długoterm. aktywa finans.	0	0
4. Inne inwestycje długoterm.	0	0
V. Długoterm. rozlicz. międzyokresowe	681 007,00	565 964,00
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku	681 007,00	565 964,00
2. Inne rozlicz. międzyokresowe	0	0
B. AKTYWA OBROTOWE	79 305 643,81	68 415 914,58
I. Zapasy	35 258 379,41	28 368 705,56
1. Materiały	22 198,32	102 237,74
2. Półprodukty i prod. w toku	0	0
3. Produkty gotowe	0	0
4. Towary	35 236 181,09	28 266 467,82
5. Zaliczki na dostawy	0	0
II. Należności krótkoterminowe	42 770 658,75	39 472 676,94
1. Należn. od jedn. powiązanych	0	0
a) z tyt. dostaw i usł. o okr. spłaty	0	0
- do 12 m-cy	0	0
- powyżej 12 m-cy	0	0
b) inne	0	0
2. Należności od pozost. jednostek	42 770 658,75	39 472 676,94
a) z tyt. dostaw i usług o okr. spłaty	41 562 787,59	39 264 872,03

RAPORT KWARTALNY GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.04.2014-30.06.2014

- do 12 m-cy	41 562 787,59	39 264 872,03
- powyżej 12 m-cy	0	0
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ZUS i.t.p.	874 031,28	11 326,97
c) inne	333 839,88	196 477,94
d) dochodzone na drodze sądowej	0	0
III. Inwestycje krótkoterm.	366 606,13	193 683,31
1. Krótkoterm. aktywa finansowe	366 606,13	193 683,31
a) w jedn. powiązanych	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterm. aktywa finans.	0	0
b) w pozost. jednostkach	0	0
- udziały lub akcje	0	0
- inne papiery wartościowe	0	0
- udzielone pożyczki	0	0
- inne krótkoterm. aktywa finans.	0	0
c) środki pieniężne i inne aktywa	366 606,13	193 683,31
- środki pieniężne w kasie i na rach.bank.	142 678,01	128 776,15
- inne środki pieniężne	223 928,12	56 647,16
- inne aktywa pieniężne	0	8 260,00
2. Inne inwestycje krótkoterm.	0	0
IV. Krótkoterm. rozliczenia międzyokr.	909 999,52	380 848,77
SUMA AKTYWÓW	119 256 751,37	104 893 398,73

PASYWA	Stan na 30.06.2014	Stan na 30.06.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	29 079 486,12	24 877 664,35
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 230 000,00	1 230 000,00
II. Należne wkłady na kapit.podst.	0	0
III. Udziały (akcje) własne	0	0
IV. Kapitał (fundusz) zapasowy	23 587 718,48	23 037 693,87
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0	0
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0	0
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	4 122 744,71	550 024,61
VIII. Zysk (strata) netto	139 022,93	59 945,87
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0	0
B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	90 177 265,25	80 015 734,38
I. Rezerwy na zobowiązania	658 797,34	592 410,57
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	369 164,00	267 950,00
2. Rezerwa na świadczenia emeryt. i.t.p.	211 785,81	226 454,57
- długoterminowe	172 727,47	226 454,57
- krótkoterminowe	39 058,34	0
3. Pozostałe rezerwy	77 847,53	98 006,00
- długoterminowe	0	0
- krótkoterminowe	77 847,53	98 006,00
II. Zobowiązania długoterm.	15 379 280,86	14 584 626,56
1. Wobec jedn. powiązanych	0	0
2. Wobec pozost. jedn.	15 379 280,86	14 584 626,56
a) kredyty i pożyczki	14 002 157,92	13 669 577,21
b) z tyt.emisji papierów wartościowych	0	0
c) inne zobowiązania długoterm.	1 333 592,66	915 049,35
d) inne	43 530,28	0
III. Zobowiązania krótkoterm.	73 827 931,21	64 451 374,15
1. Wobec jedn. powiązanych	0	0

RAPORT KWARTALNY GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.04.2014-30.06.2014

a) z tyt. dostaw i usł.o okr.wym:	0	0
- do 12 m-cy	0	0
- powyżej 12 m-cy	0	0
b) inne	0	0
2. Wobec pozostałych jednostek	73 715 015,59	64 337 531,46
a) kredyty i pożyczki	14 884 906,00	13 967 618,23
b) z tyt.emisji papierów wart.	0	0
c) inne zobowiązania finansowe	1 592 887,85	1 746 440,52
d) z tyt. dostaw i usł.o okr.wym:	54 788 694,53	45 753 739,60
- do 12 m-cy	54 788 694,53	45 753 739,60
- powyżej 12 m-cy	0	0
e) zaliczki otrzymane na dostawy	115 613,25	8 022,48
f) zobowiązania wekslowe	0	0
g) z tyt. podatków, ceł, ZUS i.t.p.	1 386 963,97	1 876 531,47
h) z tyt. wynagrodzeń	639 808,26	880 447,95
i) inne	306 141,73	104 731,21
3. Fundusze specjalne	112 915,62	113 842,69
IV. Rozliczenia międzyokresowe	311 255,84	387 323,10
1. Ujemna wartość firmy	0	0
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	311 255,84	387 323,10
- długoterminowe	261 126,06	310 893,16
- krótkoterminowe	50 129,78	76 429,94
SUMA PASYWÓW	119 256 751,37	104 893 398,73

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	Za okres 04.2014 - 06.2014	Za okres 04.2013 - 06.2013
A.Przych.ze sprzed.i zrównane z nimi	47 424 821,50	44 890 233,66
-w tym od jednostek powiązanych	0	0
I. Przychody netto ze sprzed. produktów	421 328,02	444 708,23
II.Zmiana stanu produktów	0	0
III.Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	0	0
IV.Przych.netto ze sprzed.tow. i mat.	47 003 493,48	44 445 525,43
B.Koszty działalności operacyjnej	46 954 698,64	44 456 107,25
I. Amortyzacja	909 739,74	837 664,17
II. Zużycie mater. i energii	553 893,56	542 808,86
III.Usługi obce	2 060 306,91	1 874 019,14
VI. Podatki i opłaty	125 740,06	117 574,42
V. Wynagrodzenia	4 806 236,48	4 421 973,15
VI. Ubezp. społ. i inne świadczenia	1 297 193,32	1 088 799,49
VII.Pozostałe koszty rodzajowe	640 675,24	440 016,74
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	36 560 913,33	35 133 251,28
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	470 122,86	434 126,41
D. Pozostałe przychody operacyjne	72 372,14	92 188,80
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów	7 318,00	12 825,85
II. Dotacje	0	0
III. Inne przychody operacyjne	65 054,14	79 362,95
E. Pozostałe koszty operacyjne	64 450,39	99 970,74
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów	0	0
II. Aktualizacja wart. aktywów niefinans.	0	0
III. Inne koszty operacyjne	64 450,39	99 970,74
F. Zysk (strata) z dział. operacyjnej	478 044,61	426 344,47
G. Przychody finansowe	9 355,48	27 255,25
I. Dywidendy i udziały w zyskach w tym:	0	0
- w jednostkach powiązanych	0	0

RAPORT KWARTALNY GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.04.2014-30.06.2014

II. Odsetki, w tym:	9 355,48	27 255,25
- od jednostek powiązanych	0	0
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0	0
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
V. Inne	0	0
H. Koszty finansowe	301 974,16	377 532,85
I. Odsetki, w tym:	301 974,16	377 532,85
- dla jednostek powiązanych	0	0
II. Strata ze zbycia inwestycji	0	0
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0	0
IV. Inne	0	0
I. Zysk (strata) z dział. gosp.	185 425,93	76 066,87
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0	0
I. Zyski nadzwyczajne	0	0
II. Straty nadzwyczajne	0	0
K. Zysk (strata) brutto	185 425,93	76 066,87
L. Podatek dochodowy	46 403,00	16 121,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenie	0	0
N. Zysk (strata) netto	139 022,93	59 945,87

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	30.06.2014	30.06.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		
Zysk (strata) netto	139 022,93	59 945,87
Korekty razem	1 316 786,65	1 919 403,50
Amortyzacja	909 739,74	837 664,17
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	0	0
Odsetki	277 113,06	363 061,86
Odsetki leasing	0	0
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	6 597,60	12 981,38
Zmiana stanu rezerw	-6 362,47	67 371,00
Zmiana stanu zapasów	-7 430 525,17	-936 578,17
Zmiana stanu należności i roszczeń	1 596 627,38	-2 958 711,26
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych) – zwiększenie/zmniejszenie	5 982 420,92	4 469 629,75
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-31 838,00	0
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	26 260,19	89 792,00
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	-13 246,60	-25 807,23
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	1 455 809,58	1 979 349,37
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej		
Wpływy	7 318,00	15 300,81
Sprzedaż środków trwałych	7 318,00	15 300,81
Sprzedaż inwestycji	0	0
Wydatki	-1 195 292,07	-607 146,08
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-1 195 292,07	-607 146,08
Nabycie inwestycji	0	0
Inne wydatki - zaliczki	0	0
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-1 187 974,07	-591 845,27
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy	1 387 591,20	86 261,37
Wpływ netto z wydania udziałów (emisji akcji) i innych instrumentów kapitałowych oraz dopłat do kapitału	0	0
Kredyty i pożyczki	1 387 307,96	86 261,37

RAPORT KWARTALNY GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.04.2014-30.06.2014

Odsetki	283,24	0
Wydatki	-1 825 160,49	-1 410 203,26
Nabycie udziałów (akcji) własnych	0	0
Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli	0	0
Spłata kredytów i pożyczek	-1 177 900,49	-755 719,19
Płatności z tytułu umów leasingu finansowego	-353 565,35	-284 314,67
Odsetki	-293 694,65	-367 418,86
Inne wydatki finansowe	0	-2 750,54
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-437 569,29	-1 323 941,89
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-169 733,78	63 562,21
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-169 733,78	63 562,21
- z tytułu ujemnych różnic kursowych	0	0
F. Środki pieniężne na początek okresu	536 339,91	130 121,10
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E) w tym:	366 606,13	193 683,31
- o ograniczonej możliwości dysponowania	3 311,62	750,69

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w Kapitale Własnym	I kw 2014	I kw 2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	28 940 463,19	24 817 718,48
- korekty błędów	0	0
I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach	28 940 463,19	24 817 718,48
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 230 000,00	1 230 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	0	0
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 230 000,00	1 230 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0	0
3. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0	0
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	23 587 718,48	23 037 693,87
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
- z podziału zysku (ustawowo)	0	0
- z kapitału rezerwowego	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- nakłady na podwyższenie kapitału	0	0
- wypłata dywidendy	0	0
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	23 587 718,48	23 037 693,87
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0	0
6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0	0
6.1. Zmiany kapitału rezerwowego	0	0
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- z przesunięcia na kapitał podstawowy	0	0
- z przesunięcia na kapitał zapasowy	0	0
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0	0
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 122 744,71	550 024,61
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 122 744,71	550 024,61
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 122 744,71	550 024,61
a) zwiększenie (z tytułu)	0	0
b) zmniejszenie (z tytułu)	0	0
- podział zysku - wypłata dywidendy	0	0
-podwyższenie kapitału zapasowego	0	0
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu,	4 122 744,71	550 024,61
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0	0
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0	0
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0	0
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	4 122 744,71	550 024,61

RAPORT KWARTALNY GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.04.2014-30.06.2014

8. Wynik netto	139 022,93	59 945,87
a) zysk netto	139 022,93	59 945,87
b) strata netto	0	0
c) odpisy z zysku	0	0
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	29 079 486,12	24 877 664,35
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	24 877 664,35	24 877 664,35