



RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A.

ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

Spółka Grodno S.A. posiada siedzibę przy ul. Kwiatowej 14 w Michałowie Grabinie. Tel. +48 22 772 45 15; fax. +48 22 772 45-15; 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: 11 lutego 2015 r.





**REKORDOWE WYNIKI
ZA I-III KWARTAŁY 2014/2015**

PRZYCHODY I-III KW: 178 MLN PLN
WZROST 11% RDR

EBIT I-III KW: 6,2 MLN PLN
WZROST 24% RDR

ZYSK NETTO I-III KW: 4,2 MLN ZŁ
WZROST 34% RDR

**REALIZACJA STRATEGII ZGODNIE Z
PLANEM**

**POZYSKANE ŚRODKI Z OFERTY
PUBLICZNEJ PRZYSPIESZĄ REALIZACJĘ
KLUCZOWYCH PROJEKTÓW**

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

Wyniki za trzy kwartały roku obrotowego 2014/2015 pokazują intensywny rozwój Spółki i kolejny raz potwierdzają słuszność przyjętej w ubiegłym roku strategii rozwoju. W tym okresie Spółka wypracowała najwyższe przychody w swojej 25 letniej historii - 178 mln zł, rosnąc rok do roku (rdr) o 11%. Na wszystkich poziomach wyników Spółka zrealizowała znaczne wzrosty. W okresie trzech kwartałów wynik EBITDA osiągnął poziom 9,2 mln PLN, tj. 22% wzrostu rdr, EBIT wzrósł o 24% do kwoty 6,2 mln PLN. Spółka zamknęła 3 kwartały roku obrotowego 2014/2015 wynikiem netto na poziomie 4,2 mln PLN., tj. 34% wzrostu rdr.

Wzrost sprzedaży jest pochodną rozwoju usług specjalistycznych w obszarze fotowoltaiki, intensyfikacji sprzedaży w takich segmentach, jak obiekty wielkopowierzchniowe, dystrybucja i przemysł, a także rozwoju sprzedaży produktów Premium i marki własnej Luno. W III kwartale roku obrotowego spółka zrealizowała i rozliczyła prestiżowy projekt fotowoltaiczny dla klienta biznesowego, co przełożyło się na osiągnięte wyniki finansowe.

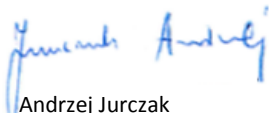
Zgodnie z założeniami strategicznymi, w celu poszerzenia zakresu oferowanych produktów i usług Spółka nawiązała współpracę z firmą Johnson Controls – światowym producentem urządzeń pod marką YORK z branży HVAC (ang. Heating, Ventilation, Air Conditioning) tj. inżynierii sanitarnej obejmującej ogrzewanie, wentylację i klimatyzację. Grodno jest jedyną firmą w branży elektrotechnicznej mającą w swojej ofercie renomowane produkty marki YORK. Do końca roku obrotowego 2015/2016 segment HVAC powinien generować ok. 5% sprzedaży w skali roku.

10 grudnia 2014 roku spółka Grodno przystąpiła również do prestiżowej grupy dystrybutorów elektrotechnicznych FEGIME Polska. FEGIME jest platformą wymiany doświadczeń wspierającą działania biznesowe zrzeszonych firm. Członkostwo w FEGIME zwiększa konkurencyjność Grodna - ułatwia współpracę z europejskimi producentami, zwiększa dostęp do najnowszych produktów oraz zasobów wiedzy. FEGIME Polska jest częścią międzynarodowego zrzeszenia hurtowników FEGIME.

Spółka intensywnie rozwija sieć sprzedaży - w III kwartale dodano dwa nowe punkty sprzedaży – w Kielcach i we Wrocławiu. W I-III kwartale roku obrotowego 2014/2015 spółka uruchomiła siedem nowych oddziałów. Plan na 2014/2015 zakładał otwarcie 5 oddziałów. W kolejnym roku obrotowym spółka planuje powiększenie sieci o kolejne oddziały.

W grudniu 2014 roku Spółka przeprowadziła publiczną emisję akcji w wyniku czego w styczniu 2015 roku do Spółki wpłynęło 5,65 mln zł. Pozyskane środki przyspieszą realizację kluczowych projektów w ramach strategii rozwoju. Jednocześnie Zarząd podtrzymuje plany strategiczne związane z dalszym rozwojem Spółki przy wykorzystaniu rynku kapitałowego w optymalnym czasie, uwzględniając interes obecnych akcjonariuszy.

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
1.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA	5
2. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU III KWARTAŁU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM.....	6
3. 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	7
IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO	8
1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ	8
2. PUNKTY SPRZEDAŻY	9
3. USŁUGI SPECJALISTYCZNE	9
4. ISTOTNI DOSTAWCY EMITENTA	11
5. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA.....	11
6. RYNEK EMITENTA.....	11
7. INWESTYCJE	12
8. OPIS ORGANIZACJI GRUPY KAPITAŁOWEJ.....	12
9. POZOSTAŁE INFORMACJE	12
V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1 KWIETNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU	13

RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

WYBRANE DANE FINANSOWE

WYBRANE DANE FINANSOWE [PLN]	od 01.04.2014 do 31.12.2014	od 01.04.2013 do 31.12.2013	Zmiana (%)	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013	Zmiana (%)
Przychody ze sprzedaży	178 258 453,08	160 151 418,43	+11,3%	73 528 145,05	62 611 438,23	+17,4%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	6 188 595,95	5 001 588,99	+23,7%	4 310 886,38	3 159 447,51	+36,4%
Zysk (strata) przed opodatkowaniem	5 288 563,61	4 072 696,94	+29,9%	4 023 404,57	2 918 770,79	+37,8%
Zysk (strata) netto	4 266 181,61	3 174 119,94	+34,4%	3 270 818,57	2 265 302,79	+44,4%
EBITDA	9 190 336,61	7 526 903,05	+22,1%	5 332 212,45	4 021 549,85	+32,6%
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	3 125 358,75	6 362 862,99		3 463 696,26	2 304 519,55	
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej	-3 057 411,93	-1 450 950,98		-215 697,78	-613 749,53	
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	-302 178,49	-4 124 428,68		-3 434 884,84	-1 669 651,46	

EBITDA: zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

WYBRANE DANE FINANSOWE [PLN]	31.12.2014	31.12.2013	Zmiana (%)
Aktywa trwałe	41 574 314,64	36 727 373,44	+13,2%
Aktywa obrotowe	103 921 372,12	83 340 346,34	+24,7%
Aktywa razem	143 495 686,76	120 067 719,78	+21,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	91 204 221,47	76 638 871,72	+19,0%
Zobowiązania długoterminowe	15 472 643,93	14 234 338,40	+8,7%
Kapitał własny	37 620 137,46	27 991 838,42	+34,4%
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	302 108,24	917 604,43	-67,1%

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 III kwartale roku obrotowego 2014/2015 tj. w okresie od 1 października do 31 grudnia 2014 r. Spółka osiągnęła rekordowe przychody ze sprzedaży w wysokości 73,5 mln PLN tj. 17,4% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego, gdy poziom ten wynosił 62,6 mln PLN. Wzrost przychodów w omawianym okresie jest wynikiem rozwoju usług specjalistycznych w obszarze fotowoltaiki, intensyfikacji sprzedaży w takich segmentach, jak obiekty wielkopowierzchniowe, dystrybucja i przemysł, a także rozwoju sprzedaży produktów Premium i marki własnej Luno. Przyrost w poszczególnych segmentach rozkłada się proporcjonalnie. Ponadto, w omawianym okresie rozliczona została realizacja projektu farmy fotowoltaicznej dla jednego z klientów. Narastająco przychody spółki wzrosły o 11,3% rdr tj. do 178,3 mln PLN ze 160,1 mln PLN roku poprzedniego, co daje najwyższy poziom przychodów w historii firmy.

W omawianym okresie koszty operacyjne wyniosły 69,3 mln PLN, tj. 17% wzrostu rdr. Narastająco koszty operacyjne wyniosły 172,3 mln PLN i wzrosły o 11% rdr. Koszty stanowiące wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosły w III kwartale w tempie o 0,4 p.p. wolniejszym niż przychody, co w połączeniu z również niższym tempem wzrostu wynagrodzeń (o 1,8 p.p. wolniej od przychodów), przełożyło się na przyrost zysku ze sprzedaży do poziomu 4,2 mln PLN czyli o 22,5% rdr. Narastająco na koniec grudnia 2014 r. spółka zatrudniała 312 pracowników, tj. 22% wzrostu rdr. Wzrost pracowników jest pochodną rozwoju sieci sprzedaży. W okresie I-III kwartał 2014 roku spółka powiększyła się o 7 nowych oddziałów. Wzrost amortyzacji z tego tytułu utrzymuje się na zbliżonym poziomie zarówno w III kwartale (+18,5%) jak i od początku roku obrachunkowego (+18,9%).

Wzrost na pozostałych przychodach operacyjnych o 21% wynika z wykorzystania ulgi na złe długi i zwrotu podatku VAT z tego tytułu. Natomiast spadek pozostałych kosztów operacyjnych wynika z braku odpisu na należności, które miało miejsce w analogicznym okresie ubiegłego roku. Obniżona stawka WIBOR wpływa na zmniejszenie kosztów finansowych zarówno w ujęciu kwartalnym jak i całorocznym.

RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A. ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

Konsekwentnie, EBIT spółki w III kwartale wyniósł 4,3 mln PLN, tj. 36,4% wzrostu rdr. Marża EBIT wyniosła 5,9%. Narastająco spółka osiągnęła 6,2 mln PLN zysku operacyjnego, tj. 23,7% wzrostu rdr i 3,5% marży EBIT. Wynik netto za III kwartał wyniósł 3,3 mln PLN czyli o 44,4% więcej niż w analogicznym okresie roku poprzedniego. Natomiast w ujęciu narastającym zysk wzrósł o 1,09 mln PLN – do poziomu 4,3 mln PLN. tj. więcej o 34% niż w roku poprzednim.

W efekcie, wynik EBITDA w III kwartale wyniósł 5,3 mln PLN (+32,6% rdr) a narastająco 9,2 mln PLN (+22,1% rdr).

Na koniec grudnia 2014 roku suma bilansowa wyniosła 140 mln PLN tj. o 20 mln PLN więcej co stanowi wzrost o 17% wobec grudnia 2013 r. Aktywa trwałe wzrosły o 13%, głównie poprzez wzrost wartości budynków o 3,9 mln PLN, pochodna zakończenia i rozliczenia budowy obiektu w Poznaniu, co zmniejszyło wartość środków trwałych w budowie w stosunku do roku poprzedniego. O 1,6 mln PLN tj. o 61% wzrosła wartość środków transportu z uwagi na zakup nowych samochodów na wyposażenie nowych oddziałów. Narastająco, wartość aktywów obrotowych wzrosła o 15,2 mln PLN tj. o 18% rdr w wyniku wzrostu zapasów o 4 mln PLN (głównie na potrzeby nowych oddziałów) oraz należności krótkoterminowych o 11 mln PLN. Same należności z tytułu dostaw wzrosły o 10 mln PLN, proporcjonalnie do wzrostu zobowiązań krótkoterminowych wobec dostawców. Na koniec grudnia 2014 roku wartość kapitałów własnych wyniosła 32,2 mln PLN tj. o 15% więcej rdr. Kapitał zapasowy został podwyższony o 3,1 mln PLN z zysku z roku poprzedniego, przy czym spółka wypłaciła swoim akcjonariuszom 984 tys. dywidendy.

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

W grudniu Grodno przeprowadziło emisję akcji serii C i pozyskało w ofercie publicznej 5,65 mln PLN ze sprzedaży 1 881 861 akcji po cenie emisyjnej 3,00 PLN za 1 akcję. Zapisy na akcje w transzy małych i dużych inwestorów przyjmowane były od 3 do 5 grudnia 2014 roku. Celem emisji było zebranie środków finansowych na dalszy rozwój firmy, w tym rozwój sieci dystrybucji, rozszerzenie asortymentu, rozwój nowych kanałów dystrybucji oraz optymalizację i rozwój procesów zarządzania w obszarach logistyki i sprzedaży. Środki pozyskane w ofercie publicznej, których dysponentem Spółka stała się po zamknięciu III kwartału 2014/2015, umożliwią optymalizację struktury finansowania rozwoju i pozwolą na przyspieszenie realizacji kluczowych projektów strategicznych.

W III kwartale Grodno otworzyło dwa nowe oddziały: w październiku w Kielcach a w listopadzie we Wrocławiu (jest to już drugi punkt sprzedaży w tym mieście). W sumie od początku roku obrotowego spółka rozpoczęła pracę w siedmiu nowych lokalizacjach. Spółka dysponuje obecnie siecią 43 oddziałów na terenie Polski. Nowo uruchomione oddziały rozwijają się zgodnie z założeniami.

Zgodnie z założeniami strategicznymi, w celu poszerzania zakresu oferowanych produktów i usług Spółka nawiązała współpracę z firmą Johnson Controls – światowym producentem urządzeń pod marką YORK z branży HVAC (*ang. Heating, Ventilation, Air Conditioning*) tj. inżynierii sanitarnej obejmującej ogrzewanie, wentylację i klimatyzację. Grodno jest jedyną firmą w branży elektrotechnicznej mającą w swojej ofercie renomowane produkty marki YORK.

10 grudnia 2014 roku Spółka Grodno przystąpiła do prestiżowej grupy dystrybutorów elektrotechnicznych FEGIME Polska. FEGIME jest platformą wymiany doświadczeń wspierającą działania biznesowe zrzeszonych firm. Członkostwo w FEGIME zwiększa konkurencyjność Grodna - ułatwia współpracę z europejskimi producentami, zwiększa dostęp do najnowszych produktów oraz zasobów wiedzy. FEGIME Polska jest częścią międzynarodowego zrzeszenia hurtowników FEGIME.

Dzięki sprzyjającym warunkom atmosferycznym trwają intensywne prace przy przebudowie oddziału w Częstochowie. Nieruchomość jest własnością spółki. Na fundamentach dotychczasowego budynku powstał nowy obiekt. Obecnie trwają prace wykończeniowe. Oddanie do użytku inwestycji planowane jest na marzec 2015 roku. Rozbudowany oddział będzie stanowił zaplecze do dalszego intensywnego rozwoju w regionie.

1.3. ANALIZA WSKAŹNIKOWA

WYBRANE WSKAŹNIKI	od 01.04.2014 do 30.06.2014	od 01.04.2014 do 30.09.2014	od 01.04.2014 do 31.12.2014
Wskaźnik płynności bieżącej	1,07	1,07	1,14
Wskaźnik płynności szybkiej	0,60	0,64	0,75
Wskaźnik rotacji należności (dni)	84,44	78,36	73,16
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	99,62	91,94	84,96

RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A. ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	59,07	55,07	50,07
Wskaźnik zadłużenia	75,62%	76,72%	74,14%
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,10	3,30	2,87
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,53	0,56	0,41
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,11	1,10	1,28
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	0,99%	1,65%	3,33%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,01%	1,79%	3,47%
Wskaźnik rentowności EBITDA	2,93%	3,68%	5,16%
Wskaźnik rentowności netto	0,29%	0,95%	2,39%

DEFINICJE:

Wskaźnik płynności ogólnej = (aktywa obrotowe - krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe) / zobowiązania krótkoterminowe

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

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

Wskaźnik rotacji zobowiązań handlowych (dni) = średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody w okresie x liczba dni w okresie

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

Wskaźnik ogólnego zadłużenia = zobowiązania i rezerwy na zobowiązania / suma pasywów * 100%

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 lub strata na działalności operacyjnej + amortyzacja) / przychody netto ze sprzedaży * 100%

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

2. ISTOTNE ZDARZENIA NASTĘPUJĄCE PO ZAKOŃCZENIU III KWARTAŁU, KTÓRE NIE ZOSTAŁY ODZWIERCIEDLONE W SPRAWOZDANIU FINANSOWYM

Po zakończeniu III kwartału 2014/2015, tj. 5 stycznia 2015 r. na rachunek Spółki wpłynęły środki pieniężne w kwocie 5,65 mln PLN z tytułu publicznej emisji akcji serii C.

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

W oparciu o postanowienia przedwstępnej umowy zakupu zorganizowanej części przedsiębiorstwa, o której Spółka informowała 15 września 2014 raportem bieżącym nr 28/2014, w drugiej połowie stycznia 2015 spółka rozpoczęła uruchamianie działalności operacyjnej w punkcie dystrybucyjnym w Brwinowie. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego proces przejmowania zorganizowanej części przedsiębiorstwa jest w toku, a jego formalna finalizacja nastąpi nie później niż do 31 marca 2015, co zostanie zakomunikowane stosownym raportem bieżącym. Od terminu zakończenia powyższego procesu zależą będzie skala wpływu nowego oddziału na wyniki finansowe Spółki, przy czym Zarząd ocenia, iż w wyniku uruchomienia tej placówki przychody Emitenta wzrosną rocznie o około 15 mln PLN.

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

W III kwartale 2014/2015 spółka kontynuowała działania zmierzające do poszerzenia obszarów działalności w celu zwiększania przychodów ze sprzedaży, przy zachowaniu restrykcyjnej polityki optymalizacji kosztów.

Spółka obok podstawowej działalności, rozwija sprzedaż paneli fotowoltaicznych, inwerterów, systemów montażu oraz okablowania. Zakres oferowanych usług obejmuje cały etap obsługi inwestycji - od zaprojektowania, poprzez dobór komponentów aż po instalację systemów. W III kwartale Grodno zrealizowało znaczący projekt instalacji fotowoltaicznej wraz z montażem na kwotę 0,7 mln PLN dla firmy Grot – producenta artykułów spożywczych. Ponadto wykonano również mniejsze realizacje systemów fotowoltaicznych - domy jednorodzinne, szkoły, i inne obiekty użyteczności publicznej. Obecnie udział fotowoltaiki w sprzedaży ogółem przekroczył 1,5%. Do końca roku obrotowego 2015/2016 segment ten powinien odpowiadać za ok. 5% przychodów ze sprzedaży ogółem.

W segmencie produktów i usług dla przemysłu spółka kontynuowała pozyskiwanie nowych klientów w obszarze dwóch nowo otwartych oddziałów oraz rozwijała współpracę z klientami już pozyskanymi. Nadal trwa intensyfikacja sprzedaży produktów

klasy Premium, tj. produktów wysokomarżowych oraz dystrybucja produktów własnej marki LUNO. Spółka wprowadziła kolejne nowe produkty i zamierza stale poszerzać swoją ofertę. Obecnie w portfolio Grodna jest już ok 260 produktów pod marką LUNO.

Spółka kontynuuje 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.

III. STANOWISKO ZARZĄDU W SPRAWIE MOŻLIWOŚCI ZREALIZOWANIA PUBLIKOWANYCH PROGNOZ FINANSOWYCH

Pomimo faktu, iż termin pozyskania środków z publicznej emisji akcji (styczeń 2015 r.) był późniejszy w stosunku do pierwotnie planowanego (lipiec 2014 r.) oraz pomimo tego, iż uzyskana kwota (5,65 mln PLN) była niższa od zaplanowanej (14,2 mln PLN) spółka realizuje zakładane cele. W oparciu o osiągnięte wyniki za III kwartał roku obrotowego 2014/2015 podtrzymuje realizację prognoz na rok obrotowy 2014/2015 oraz 2015/2016.

Tabela: Prognozy finansowe na rok 2014/2015 i 2015/2016 [w tys. PLN]

Wyszczególnienie	01.04.2014-31.03.2015 (prognoza)	Stopień realizacji prognozy	01.04.2015-31.03.2016 (prognoza)
Przychody netto ze sprzedaży	241.056	74%	291.918
Zysk netto	6.206	69%	9.692
EBIT	9.108	68%	13.516
EBITDA	13.054	70%	17.524

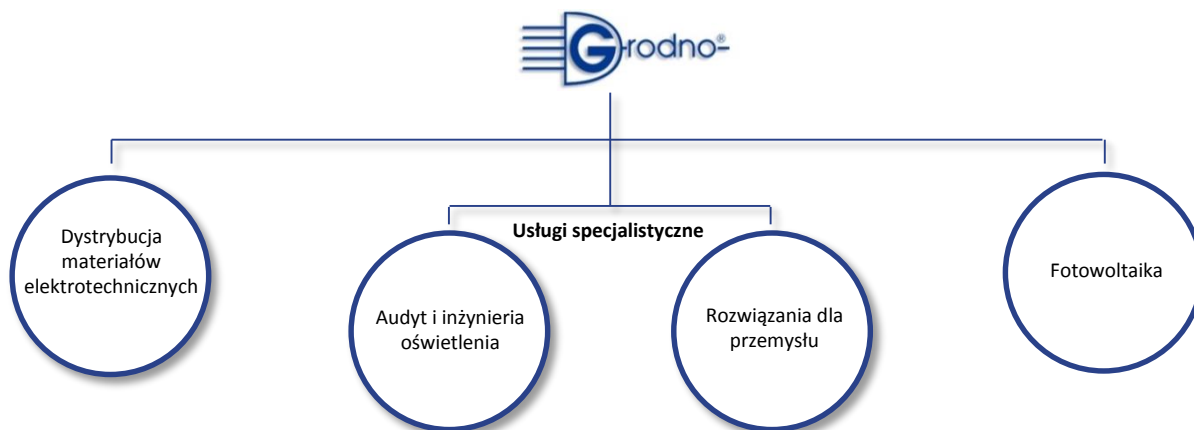
Źródło: Spółka

IV. POZOSTAŁE INFORMACJE DO RAPORTU KWARTALNEGO

1. PODSTAWOWA DZIAŁALNOŚĆ

Spółka Grodno S.A. jest dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych działającym 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 43 punkty 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 Małopolu (woj. mazowieckie). W ofercie znajdują się towary wszystkich znaczących dostawców krajowych i zagranicznych oraz produkty marki własnej.

Oferte asortymentową Emitenta obejmują:

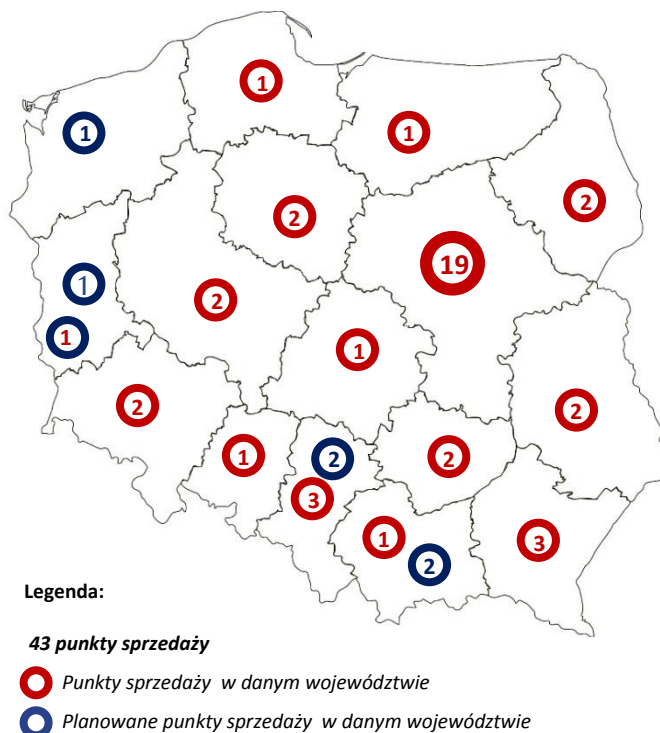
- Kable,
- Przewody,
- Aparatura łączeniowa i rozdzielcza,
- Oprawy oświetleniowe,
- Źródła światła,
- Osprzęt instalacyjny,
- Narzędzia elektrotechniczne.

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.

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. Zajmuje ono 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 rozwojowi sieci sprzedaży.

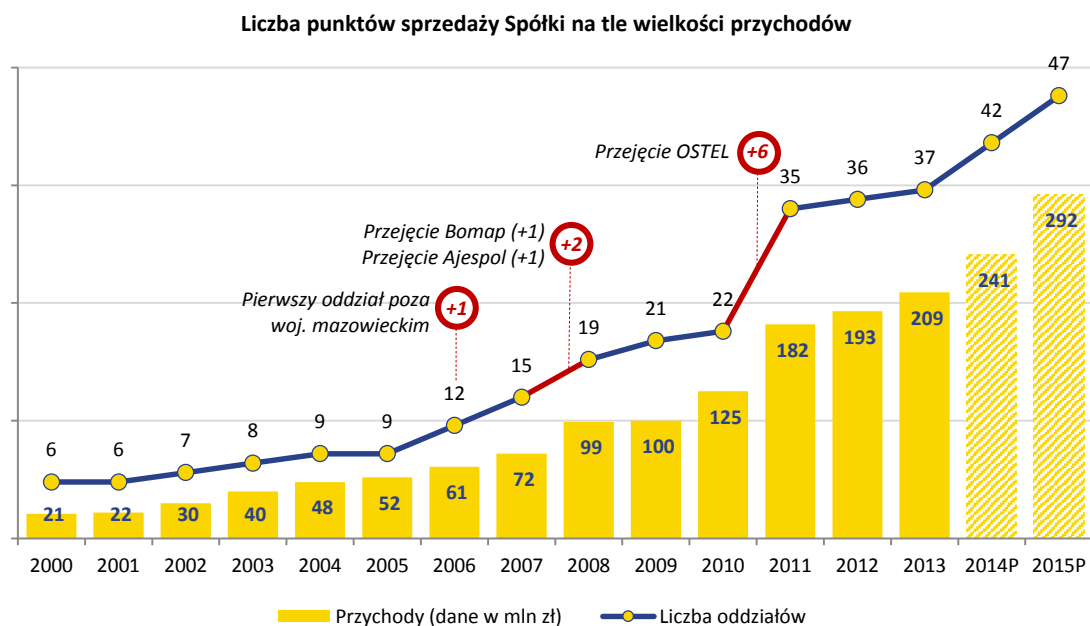
Mapa sieci dystrybucyjnej Emitenta



2. PUNKTY SPRZEDAŻY

Zarząd Emitenta podkreśla, że od 2010 roku sieć sprzedaży wzrosła o 14 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 składają się 43 oddziały, co daje spółce Grodno czołową pozycję w kraju wśród dystrybutorów elektrotechnicznych.

Poniżej na wykresie zaprezentowano wzrost liczby oddziałów handlowych.



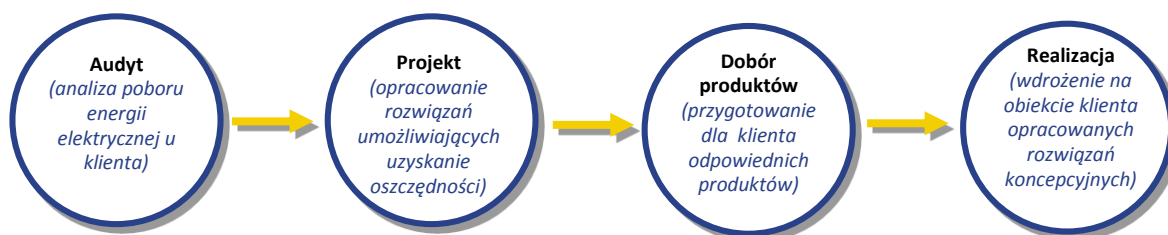
Zarząd Emitenta podkreśla, że sieć oddziałów uległa istotnemu rozwojowi na przestrzeni kilkunastu lat dzięki efektywnemu wydatkowaniu środków własnych jak również środków pozyskanych z niepublicznej emisji akcji serii B poprzedzającej debiut Emitenta w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect.

3. USŁUGI SPECJALISTYCZNE

Szczególnie istotnym elementem kreującym wartość dodaną Spółki są świadczone przez nią usługi specjalistyczne. 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 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

Najważniejsi dostawcy Spółki Grodno S.A.



OSRAM

zewnętrznych. W roku

Schneider Electric

ES-SYSTEM

EATON

TF Kable

legrand

nkt cables

AG.

5. INFORMACJA O RYNKACH ZBYTU ORAZ ŹRÓDŁACH ZAOPATRZENIA

Emitent prowadzi działalność na krajowym rynku. 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.

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. Od połowy roku kalendarzowego 2014 roku Spółka obserwowała wyraźną poprawę sytuacji w branży i segmentach działalności Grodno. Według danych SHE Związek Pracodawców Dystrybucji rynek w IV kwartale 2014 roku zanotował wzrost w wysokości 11,8% rdr. Pomimo obserwowanej od ponad 2 lat walki cenowej w branży i presji na marże przyjęta przez Spółkę strategia koncentrująca się na rozwoju kompleksowej oferty produktowej z wartością dodaną dla klienta w postaci usług specjalistycznego doradztwa, montażu, serwisu a także wprowadzaniem nowych atrakcyjnych segmentów produktów przynosi efekty, w postaci wzrostu przychodów i zysków.

Struktura poszczególnych rynków Spółki Grodno S.A.



Budownictwo

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



Przemysł

- Automatyka oświetleniowa
- Sterowanie i administrowanie oświetleniem
- Pomiar 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 PLN w dotacjach).



Energetyka

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

RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A. ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

7. INWESTYCJE

W okresie 01.10.2014-31.12.2014 Spółka realizowała rozbudowę należącego do Spółki budynku biurowo-handlowego w Częstochowie wraz z zagospodarowaniem terenu (wydatek 0,27 mln PLN). Ponadto, w związku z uruchomieniem nowych punktów dystrybucyjnych, a także potrzebami odtworzeniowymi, Spółka przeprowadziła zakup samochodów (wydatek 0,77 mln PLN) oraz sprzętu IT (0,15 mln PLN).

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.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Andrzej Jurczak Prezes Zarządu	5 056 505	35,65%	10 056 505	41,59%
Jarosław Jurczak Wiceprezes Zarządu	5 033 442	35,49%	10 033 442	41,49%
Mirosława Jurczak - Serwińska Przewodnicząca Rady Nadzorczej	10 909	0,08%	10 909	0,05%
Pozostali akcjonariusze	4 081 005	28,78%	4 081 005	16,88%
Razem	14 181 861	100,00%	24 181 861	100,00%

Źródło: Spółka

Zatrudnienie w Spółce

Stan zatrudnienia w Spółce na dzień 31.12.2014 r. wynosił 312 osób. W porównywalnym okresie, to jest 31.12.2013 r., liczba zatrudnionych wynosiła 255.

W tabeli poniżej przedstawiono zatrudnienie Emitenta według rodzaju zatrudnienia.

Na dzień:	Liczba osób	w tym:		
		umowa o pracę	umowa zlecenia	umowa o dzieło
31.12.2013	255	249	5	1
31.12.2014	312	305	7	0

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 użytkowania

Zmiany zasad (polityki) Rachunkowości

Nie wystąpiły.

V. SPRAWOZDANIA FINANSOWE ZA OKRES OD 1 KWIETNIA DO 31 GRUDNIA 2014 ROKU

BILANS

AKTYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A. AKTYWA TRWAŁE	41 574 314,64	36 727 373,44
I. Wartości niem. i prawne	1 603 292,37	2 035 995,39
1. Koszty zakończenia prac rozwojowych	0,00	0,00
2. Wartość firmy	0,00	0,00
3. Inne wart. niem. i prawne	1 603 292,37	2 023 495,39
4. Zaliczki na wart. niem. i prawne	0,00	12 500,00
II. Rzeczowe aktywa trwałe	38 897 779,74	33 933 801,00
1. Środki trwałe	37 381 955,40	31 610 822,18
a) grunty (prawo wiecz. użytkow.)	9 195 853,73	8 795 747,11
b) budynki, lokale i budowle	23 045 698,92	19 172 234,12
c) urządzenia techniczne i maszyny	577 771,40	539 515,48
d) środki transportu	4 125 608,78	2 565 931,73
e) Inne środki trwałe	437 022,57	537 393,74
2. Środki trwałe w budowie	728 848,08	1 339 278,82
3. Zaliczki na środki trwałe w budowie	786 976,26	983 700,00
III. Należności długoterminowe	203 655,53	157 518,05
1. Od jednostek powiązanych	0,00	0,00
2. Od pozostałych jednostek	203 655,53	157 518,05
IV. Inwestycje długoterminowe	40 750,00	0,00
1. Nieruchomości	0,00	0,00
2. Wartości niem. i prawne	0,00	0,00
3. Długoterm. aktywa finansowe	40 750,00	0,00
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. aktywa finans.	0,00	0,00
b) w pozostałych jedn.	40 750,00	0,00
- udziały lub akcje	40 750,00	0,00
- inne papiery wartościowe	0,00	0,00
- udzielone pożyczki	0,00	0,00
- inne długoterm. aktywa finans.	0,00	0,00
4. Inne inwestycje długoterm.	0,00	0,00
V. Długoterm. rozlicz. międzyokresowe	828 837,00	600 059,00
1. Aktywa z tyt. odroczonego podatku	828 837,00	600 059,00
2. Inne rozlicz. międzyokresowe	0,00	0,00
B. AKTYWA OBROTOWE	103 921 372,12	83 340 346,34
I. Zapasy	35 501 040,90	31 441 672,04
1. Materiały	47 678,30	7 238,37
2. Półprodukty i prod. w toku	0,00	0,00
3. Produkty gotowe	0,00	0,00
4. Towary	35 453 362,60	31 434 433,67

RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

5. Zaliczki na dostawy	0,00	0,00
II. Należności krótkoterminowe	67 800 109,58	50 710 499,95
1. Należn. od jedn. powiązanych	0,00	0,00
a) z tyt. dostaw i usł. o okr.spląty	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	67 800 109,58	50 710 499,95
a) z tyt. dostaw i usług o okr.spląty	60 513 260,37	49 671 457,40
- do 12 m-cy	60 513 260,37	49 671 457,40
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
b) z tyt. podatków, dotacji, ceł, ZUS i.t.p.	244 291,49	17 785,22
c) inne	7 042 557,72	1 021 257,33
d) dochodzone na drodze sądowej	0,00	0,00
III. Inwestycje krótkoterm.	302 108,24	917 604,43
1. Krótkoterm. aktywa finansowe	302 108,24	917 604,43
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	302 108,24	917 604,43
- środki pieniężne w kasie i na rach.bank.	212 829,57	118 453,62
- inne środki pieniężne	89 278,67	799 150,81
- inne aktywa pieniężne	0,00	0,00
2. Inne inwestycje krótkoterm.	0,00	0,00
IV. Krótkoterm. rozliczenia międzyokr.	318 113,40	270 569,92
SUMA AKTYWÓW	145 495 686,76	120 067 719,78

PASYWA	Stan na 31.12.2014	Stan na 31.12.2013
A. KAPITAŁ (FUNDUSZ) WŁASNY	37 620 137,46	27 991 838,42
I. Kapitał (fundusz) podstawowy	1 418 186,10	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	31 935 769,75	23 587 718,48
V. Kapitał (fundusz) z aktualizacji wyceny	0,00	0,00
VI. Pozostałe kapitały rezerwowe	0,00	0,00
VII. Zysk (strata) z lat ubiegłych	0,00	0,00
VIII. Zysk (strata) netto	4 266 181,61	3 174 119,94
IX. Odpisy z zysku netto w ciągu roku	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

B. ZOBOWIĄZANIA I REZERWY NA ZOBOWIĄZANIA	107 875 549,30	92 075 881,36
I. Rezerwy na zobowiązania	913 299,46	862 884,78
1. Rezerwa z tyt. odroczonego podatku dochodowego	582 572,00	266 827,00
2. Rezerwa na świadczenia emeryt. i.t.p.	211 785,81	257 569,20
- długoterminowe	172 727,47	155 764,09
- krótkoterminowe	39 058,34	101 805,11
3. Pozostałe rezerwy	118 941,65	338 488,58
- długoterminowe	0,00	0,00
- krótkoterminowe	118 941,65	338 488,58
II. Zobowiązania długoterm.	15 472 643,93	14 234 338,40
1. Wobec jedn. powiązanych	0,00	0,00
2. Wobec pozost. jedn.	15 472 643,93	14 234 338,40
a) kredyty i pożyczki	13 916 843,20	13 026 310,01
b) z tyt.emisji papierów wartościowych	0,00	0,00
c) inne zobowiązania długoterm.	1 486 525,04	1 208 028,39
d) inne	69 275,69	0,00
III. Zobowiązania krótkoterm.	91 204 221,47	76 638 871,72
1. Wobec jedn. powiązanych	0,00	0,00
a) z tyt. dostaw i usł.o okr.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	91 178 636,64	76 618 425,56
a) kredyty i pożyczki	14 970 778,12	13 238 669,26
b) z tyt.emisji papierów wart.	0,00	0,00
c) inne zobowiązania finansowe	4 590 853,22	1 207 845,30
d) z tyt. dostaw i usł.o okr.wym:	66 938 388,51	56 558 865,16
- do 12 m-cy	66 938 388,51	56 558 865,16
- powyżej 12 m-cy	0,00	0,00
e) zaliczki otrzymane na dostawy	35 740,84	93 639,41
f) zobowiązania wekslowe	0,00	0,00
g) z tyt. podatków, ceł, ZUS i.t.p.	3 454 253,65	3 675 318,90
h) z tyt. wynagrodzeń	1 149 034,06	978 778,68
i) inne	39 588,24	865 308,85
3. Fundusze specjalne	25 584,83	20 446,16
IV. Rozliczenia międzyokresowe	285 384,44	339 786,46
1. Ujemna wartość firmy	0,00	0,00
2. Inne rozliczenia międzyokresowe	285 384,44	339 786,46
- długoterminowe	243 117,34	285 384,36
- krótkoterminowe	42 267,10	54 402,10
SUMA PASYWÓW	145 495 686,76	120 067 719,78

RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Wyszczególnienie	od 01.04.2014 do 31.12.2014	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.10.2014 do 31.12.2014	od 01.10.2013 do 31.12.2013
A.Przych.ze sprzed.i zrównane z nimi	178 258 453,08	160 151 418,43	73 528 145,05	62 611 438,23
-w tym od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Przychody netto ze sprzed. produktów	2 308 121,62	1 696 213,68	1 474 425,70	730 679,32
II.Zmiana stanu produktów	0,00	0,00	0,00	0,00
III.Koszt wytw. produktów na własne potrzeby jednostki	0,00	0,00	0,00	0,00
IV.Przych.netto ze sprzed.tow. i mat.	175 950 331,46	158 455 204,75	72 053 719,35	61 880 758,91
B.Koszty działalności operacyjnej	172 326 731,32	154 896 327,97	69 325 469,65	59 180 545,27
I. Amortyzacja	3 001 740,66	2 525 314,06	1 021 326,07	862 102,34
II. Zużycie mater. i energii	1 981 024,55	1 843 093,10	792 791,65	773 113,18
III.Usługi obce	6 804 297,87	5 791 457,67	2 782 676,65	2 038 032,60
VI. Podatki i opłaty	426 836,05	376 981,27	102 869,13	143 436,60
V. Wynagrodzenia	14 858 998,67	13 447 022,28	5 681 716,89	4 916 673,50
VI. Ubezp. społ. i inne świadczenia	3 360 551,95	2 947 203,66	1 140 229,65	994 937,08
VII.Pozostałe koszty rodzajowe	1 900 174,13	1 680 014,17	611 278,19	586 856,69
VIII. Wartość sprzed. towarów i materiałów	139 993 107,44	126 285 241,76	57 192 581,42	48 865 393,28
C. Zysk (strata) ze sprzedaży	5 931 721,76	5 255 090,46	4 202 675,40	3 430 892,96
D. Pozostałe przychody operacyjne	534 496,28	440 259,48	233 680,19	192 009,93
I. Zysk ze zbycia niefinans. aktywów	31 667,59	46 464,49	5 528,45	28 458,54
II. Dotacje	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Inne przychody operacyjne	502 828,69	393 794,99	228 151,74	163 551,39
E. Pozostałe koszty operacyjne	277 622,09	693 760,95	125 469,21	463 455,38
I. Strata ze zbycia niefinans. aktywów	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Aktualizacja wart. aktywów niefinans.	0,00	350 000,00	0,00	350 000,00
III. Inne koszty operacyjne	277 622,09	343 760,95	125 469,21	113 455,38
F. Zysk (strata) z dział. operacyjnej	6 188 595,95	5 001 588,99	4 310 886,38	3 159 447,51
G. Przychody finansowe	81 687,83	174 736,05	32 142,30	85 079,25
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:	81 687,83	174 736,05	32 142,30	85 079,25
- od jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Zysk ze zbycia inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
V. Inne	0,00	0,00	0,00	0,00
H. Koszty finansowe	981 720,17	1 103 628,10	319 624,11	325 755,97
I. Odsetki, w tym:	970 293,72	1 098 539,57	316 751,17	323 959,38
- dla jednostek powiązanych	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Strata ze zbycia inwestycji	0,00	785,89	0,00	785,89
III. Aktualizacja wartości inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
IV. Inne	11 426,45	4 302,64	2 872,94	1 010,70
I. Zysk (strata) z dział. gosp.	5 288 563,61	4 072 696,94	4 023 404,57	2 918 770,79
J. Wynik zdarzeń nadzwyczajnych	0,00	0,00	0,00	0,00
I. Zyski nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Straty nadzwyczajne	0,00	0,00	0,00	0,00
K. Zysk (strata) brutto	5 288 563,61	4 072 696,94	4 023 404,57	2 918 770,79
L. Podatek dochodowy	1 022 382,00	898 577,00	752 586,00	653 468,00
M. Pozostałe obowiązkowe obciążenie	0,00	0,00	0,00	0,00
N. Zysk (strata) netto	4 266 181,61	3 174 119,94	3 270 818,57	2 265 302,79

RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

RACHUNEK PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH

Wyszczególnienie	od 01.04.2014 do 31.12.2014	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2014 do 31.12.2014	od 01.04.2013 do 31.12.2013
A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej				
Zysk (strata) netto	4 266 181,61	3 174 119,94	3 270 818,57	2 265 302,79
Korekty razem	-1 140 822,86	3 188 743,05	192 877,69	39 216,76
Amortyzacja	3 001 740,66	2 525 314,06	1 021 326,07	862 102,34
Zyski / straty z tytułu różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
Odsetki	940 856,58	1 051 526,61	322 627,00	295 064,62
Odsetki leasing	0,00	0,00	0,00	0,00
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej	7 450,41	139 365,29	7 347,81	-5 042,13
Zmiana stanu rezerw	248 139,65	337 845,21	235 023,65	-97 132,94
Zmiana stanu zapasów	-7 786 483,00	-4 074 068,62	-1 918 353,48	-1 492 366,15
Zmiana stanu należności i roszczeń	-17 814 456,72	-14 202 069,27	-13 772 882,20	-7 685 505,25
Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych (z wyjątkiem pożyczek i kredytów i zobowiązań finansowych) – zwiększenie/zmniejszenie	20 110 659,59	17 318 197,79	14 082 783,16	8 167 932,96
Zmiana stanu długoterminowych rozliczeń międzyokresowych	-179 668,00	-34 095,00	17 612,00	-10 776,00
Zmiana stanu krótkoterminowych rozliczeń międzyokresowych	370 055,97	200 070,85	210 269,94	27 566,72
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych (pasywa)	-39 118,00	-73 343,87	-12 876,26	-22 627,41
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	3 125 358,75	6 362 862,99	3 463 696,26	2 304 519,55
	0,00	0,00	0,00	0,00
B. Przepływy pieniężne z działalności inwestycyjnej	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy	31 667,59	51 463,24	5 528,45	28 458,54
Sprzedaż środków trwałych	31 667,59	51 463,24	5 528,45	28 458,54
Sprzedaż inwestycji	0,00	0,00	0,00	0,00
Wydatki	-3 089 079,52	-1 502 414,22	-221 226,23	-642 208,07
Nabycie wartości niematerialnych i prawnych oraz rzeczowych aktywów trwałych	-3 060 329,52	-1 502 414,22	-192 476,23	-642 208,07
Nabycie inwestycji	-28 750,00	0,00	-28 750,00	0,00
Inne wydatki - zaliczki	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy netto z działalności inwestycyjnej	-3 057 411,93	-1 450 950,98	-215 697,78	-613 749,53
	0,00	0,00	0,00	0,00
C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej	0,00	0,00	0,00	0,00
Wpływy	4 261 881,78	21 721 796,65	-1 077 983,96	21 266 508,32
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	4 261 302,13	21 721 796,65	-1 078 122,26	21 266 508,32
Odsetki	579,65	0,00	138,30	0,00

RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

<i>Wydatki</i>	-4 564 060,27	-25 846 225,33	-2 356 900,88	-22 936 159,78
<i>Nabycie udziałów (akcji) własnych</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>Dywidendy i inne wypłaty na rzecz właścicieli</i>	-984 000,00	0,00	-984 000,00	0,00
<i>Spłata kredytów i pożyczek</i>	-1 652 534,24	-23 774 462,96	-737 534,24	-22 306 764,28
<i>Płatności z tytułu umów leasingu finansowego</i>	-977 389,56	-997 546,43	-320 102,55	-325 083,03
<i>Odsetki</i>	-950 136,47	-1 074 215,94	-315 264,09	-304 312,47
<i>Inne wydatki finansowe</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-302 178,49	-4 124 428,68	-3 434 884,84	-1 669 651,46
	0,00	0,00	0,00	0,00
D. Przepływy pieniężne netto razem (A+/-B+/-C)	-234 231,67	787 483,33	-186 886,36	21 118,56
E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym:	-234 231,67	787 483,33	-186 886,36	21 118,56
- z tytułu ujemnych różnic kursowych	0,00	0,00	0,00	0,00
F. Środki pieniężne na początek okresu	536 339,91	130 121,10	488 994,60	896 485,87
G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+E) w tym:	302 108,24	917 604,43	302 108,24	917 604,43
- o ograniczonej możliwości dysponowania	198,44	1 029,57	-34 611,99	-32 275,25

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Wyszczególnienie	od 01.04.2014 do 31.12.2014	od 01.04.2013 do 31.12.2013	od 01.04.2014 do 31.12.2014	od 01.04.2013 do 31.12.2013
I. Kapitał własny na początek okresu (BO)	28 940 463,19	24 817 718,48	28 951 826,44	25 726 535,63
- korekty błędów	0,00	0,00	0,00	0,00
<i>I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po korektach</i>	<i>28 940 463,19</i>	<i>24 817 718,48</i>	<i>28 951 826,44</i>	<i>25 726 535,63</i>
1. Kapitał podstawowy na początek okresu	1 230 000,00	1 230 000,00	1 230 000,00	1 230 000,00
1.1. Zmiany kapitału podstawowego	188 186,10	0,00	188 186,10	0,00
1.2. Kapitał podstawowy na koniec okresu	1 418 186,10	1 230 000,00	1 418 186,10	1 230 000,00
2. Należne wpłaty na kapitał podstawowy na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
3. Udziały (akcje) własne na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
4. Kapitał zapasowy na początek okresu	23 587 718,48	23 037 693,87	26 726 463,19	23 587 718,48
4.1. Zmiany kapitału zapasowego	8 348 051,27	550 024,61	5 209 306,56	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	8 596 141,61	550 024,61	5 457 396,90	0,00
- z podziału zysku (ustawowo)	3 138 744,71	550 024,61	0,00	0,00
- z kapitału rezerwowego	5 457 396,90	0,00	5 457 396,90	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	248 090,34	0,00	248 090,34	0,00
- nakłady na podwyższenie kapitału	248 090,34	0,00	248 090,34	0,00
- wypłata dywidendy	0,00	0,00	0,00	0,00
4.2. Stan kapitału zapasowego na koniec okresu	31 935 769,75	23 587 718,48	31 935 769,75	23 587 718,48
5. Kapitał z aktualizacji wyceny na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00

RAPORT KWARTALNY 3Q'2014/2015 GRODNO S.A.
ZA OKRES 01.10.2014-31.12.2014

6. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
6.1. Zmiany kapitału rezerwowego	0,00	0,00	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
- z przesunięcia na kapitał podstawowy	0,00	0,00	0,00	0,00
- z przesunięcia na kapitał zapasowy	0,00	0,00	0,00	0,00
6.2. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu	4 122 744,71	550 024,61	0,00	0,00
7.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu	4 122 744,71	550 024,61	0,00	0,00
7.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	4 122 744,71	550 024,61	0,00	0,00
a) zwiększenie (z tytułu)	0,00	0,00	0,00	0,00
b) zmniejszenie (z tytułu)	4 122 744,71	550 024,61	0,00	0,00
- podział zysku - wypłata dywidendy	984 000,00	0,00	0,00	0,00
-podwyższenie kapitału zapasowego	3 138 744,71	550 024,61	0,00	0,00
7.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu,	0,00	0,00	0,00	0,00
7.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu,	0,00	0,00	0,00	0,00
7.5. Strata z lat ubiegłych na początek okresu, po korektach	0,00	0,00	0,00	0,00
7.6. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
7.7. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu	0,00	0,00	0,00	0,00
8. Wynik netto	4 266 181,61	3 174 119,94	4 266 181,61	3 174 119,94
a) zysk netto	4 266 181,61	3 174 119,94	4 266 181,61	3 174 119,94
b) strata netto	0,00	0,00	0,00	0,00
c) odpisy z zysku	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ)	37 620 137,46	27 991 838,42	37 620 137,46	27 991 838,42
III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku	37 620 137,46	27 991 838,42	37 620 137,46	27 991 838,42