



Informacja o projekcie inwestycyjnym
Grodno S.A.

PROJEKT INWESTYCYJNY

Nazwa projektu:	GRODNO
Charakter projektu:	1. emisja akcji o wartości 8 mln PLN w trybie oferty prywatnej 2. wprowadzenie akcji do obrotu na NewConnect
Podmiot:	Grodno SA, www.grodno.pl
Rola PROFESCAPITAL:	Doradca Transakcyjny, Autoryzowany Doradca Spółki

PRZEDMIOT DZIAŁALNOŚCI

Podstawowa działalność Spółki skupia się na hurtowym handlu materiałami elektrycznymi i oświetleniowymi poprzez sieć 23 hurtowni własnych zlokalizowanych na terenie całego kraju.

Oprócz bogatej oferty towarów (ponad 100.000 pozycji) Spółka oferuje dodatkowe usługi, tj. audyty oświetleniowe i energetyczne, doradztwo techniczne, doradztwo przy projektowaniu systemów oświetlenia i instalacji elektrycznych, konserwacje oświetlenia i osprzętu elektrycznego, obsługę gwarancyjną i pogwarancyjną, utylizację zużytych źródeł światła, ogniw i baterii.

KLUCZOWE ATUTY GRODNO SA

- Trwale rosnące wyniki finansowe
- Działalność na mocno rozdrobionym rynku
- Konsekwentnie rozwijana sieć sprzedaży
- Doświadczona kadra zarządzająca, niska rotacja pracowników
- Zaawansowana logistyka, duża dostępność produktów

AKCJONARIAT

Stanu na dzień sporządzenia niniejszego dokumentu:

Andrzej Jurczak:	50%
Jarosław Jurczak:	50%

WYBRANE DANE FINANSOWE GRODNO S.A.

[MLN PLN]	2007/2008*	2009**	2010	2011 PROGNOZA***	2012 PROGNOZA***
PRZYCHODY	84,4	100,3	100,2	125,7	154,8
EBIT	4,2	3,6	3,8	6,0	7,1
EBITDA	5,5	4,8	4,9	7,6	9,6
ZYSK NETTO	3,2	2,5	2,8	4,1	4,9

źródło: Spółka

* Dane za 15 miesięcy (01.2007 – 03.2008 - zmiana roku obrotowego)

** Rok obrotowy 2009 obejmuje okres 1.04.2008 – 31.03.2009, kolejne lata – analogicznie

*** Konsolidacja wyników OSTEL za okres 01-03.2011

**** Pełna konsolidacja wyników OSTEL

WYBRANE DANE FINANSOWE OSTEL

[MLN PLN]	2010	2011
	SZACUNEK	PROGNOZA
PRZYCHODY	25	30

źródło: Spółka

CEL STRATEGICZNY

Celem strategicznym Spółki jest osiągnięcie w ciągu 5 lat pozycji jednego z największych dystrybutorów elektrotechniki w Polsce. Cel ten spółka zamierza realizować poprzez rozbudowę sieci sprzedaży (organicznie i poprzez akwizycje) oraz rozwój wysokorentownych segmentów usług (audyty energetyczne, doradztwo). Spółka posiada doświadczenie w skutecznej restrukturyzacji nabywanych aktywów dystrybucyjnych i pracuje nad kolejnymi akwizycjami. W perspektywie najbliższych lat, intencją Spółki jest zmiana systemu notowań na rynek główny GPW.

CEL OFERTY

Pozyskany kapitał zostanie przeznaczony na:

- projekt „OSTEL” - 7 mln PLN (40% – zakup praw majątkowych, 60% - zasilenie kapitału obrotowego)
- uruchomienie nowych 2 punktów sprzedaży – 1 mln PLN

Spółka Grodno podpisała 7 stycznia 2011 r. umowę zakupu niezorganizowanej części przedsiębiorstwa ZPCHR "OSTEL" MICHAŁ OSTAFIŃSKI, posiadającego 6 punktów sprzedaży, która zostanie rozliczona w połowie lutego 2011 roku ze środków z emisji akcji. Dzięki transakcji powstanie nowy region wschodni, na obszarze w którym spółka do tej pory nie prowadziła działalności.

PLANOWANY HARMONOGRAM OFERTY

Dystrybucja teasera	II-III tydzień stycznia 2011
Dystrybucja memorandum informacyjnego	III-IV tydzień stycznia 2011
Spotkania z potencjalnymi inwestorami	IV tydzień stycznia - I tydzień lutego 2011
Przyjmowanie zapisów i wpłat	II tydzień lutego 2011
Debiut na rynku NewConnect	marzec/kwiecień 2011

KONTAKT

Jeśli są Państwo zainteresowani udziałem w dalszym rozwoju Spółki i otrzymaniem Memorandum Informacyjnego, prosimy o kontakt:

Jadwiga Florczak
Starszy Analityk
+48 697 629 064

Jadwiga.Florczak@profescapital.pl

Z uwagi na prywatny charakter oferty, Memorandum będzie numerowane i kierowane do nie więcej niż 99 osób.



ZASTRZEŻENIA PRAWNE

Informacje zawarte w niniejszym dokumencie są poufne. Zakazane jest powielanie, rozpowszechnianie w całości lub części informacji do osób nieupoważnionych pisemnie przez PROFESCAPITAL Sp. z o.o. (dalej: „PROFESCAPITAL”). Celem niniejszego dokumentu jest przedstawienie podstawowych informacji na temat Grodno SA (dalej: Spółka, Grodno). Opracowanie może zawierać stwierdzenia dotyczące przyszłości, które stanowią ryzyko inwestycyjne lub źródło niepewności i mogą istotnie różnić się od faktycznych rezultatów. W niniejszym dokumencie zostały wykorzystane źródła informacji, które PROFESCAPITAL uznaje za wiarygodne. PROFESCAPITAL nie ponosi odpowiedzialności za skutki decyzji podjętych na podstawie niniejszego dokumentu.

PROFESCAPITAL Sp. z o.o.

ul. Ofiar Oświęcimskich 15

50-069 Wrocław

Tel: +48 71 782 11 60

Fax: +48 71 782 11 62

biuro@profescapital.pl

www.profescapital.pl

DOŚWIADCZENIE I SPECJALIZACJA

PROFESCAPITAL od 2002 roku związany jest z rynkiem kapitałowym, oferując swoje usługi i doświadczenia przedsiębiorstwom zarówno niepublicznym jak i notowanym na GPW. Naszą kluczową kompetencją jest ocena wartości przedsiębiorstw. PROFESCAPITAL wykorzystuje tą umiejętność przy świadczeniu usług doradztwa w transakcjach kapitałowych obejmujących **fuzje i przejęcia** przedsiębiorstw,

wprowadzania spółek na rynek podstawowy GPW oraz **nieregulowany NewConnect**, a także aranżując transakcje **private placement** w ramach projektów **preIPO** i NewConnect. PROFESCAPITAL od 7 października 2007 roku pełni rolę Autoryzowanego Doradcy na NewConnect a ponadto od 21 grudnia 2009 jest Autoryzowanym Doradcą na rynku **Catalyst**.

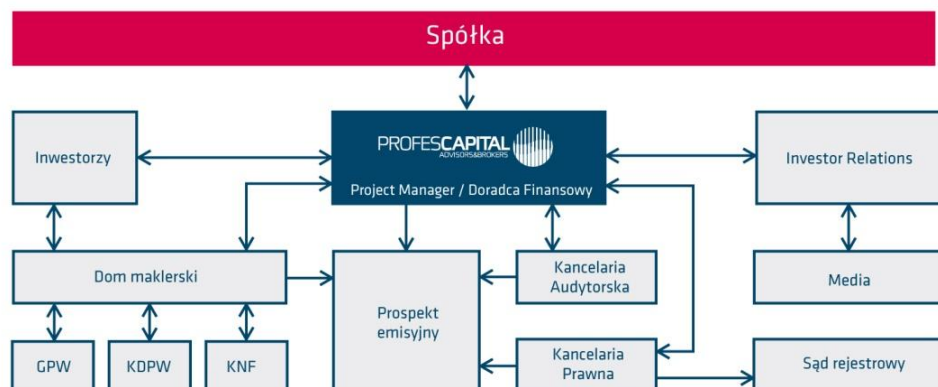
Od początku działalności PROFESCAPITAL zrealizował transakcje na łączną kwotę ok. **524 mln PLN**, z czego w roku 2010 r. łączna wartość transakcji wyniosła **174 mln PLN**

MODEL DZIAŁANIA

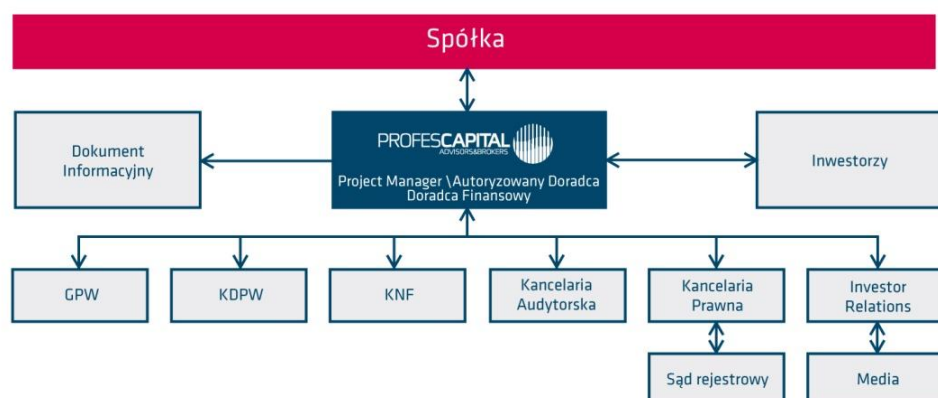
Operacja emisji, sprzedaży oraz wprowadzenia akcji do obrotu publicznego jest skomplikowanym i wielopłaszczyznowym procesem, w który zaangażowanych jest szereg instytucji. Nasza filozofia działania polega na dostarczeniu klientowi kompleksowej obsługi procesu emisji i sprzedaży akcji oraz ich upublicznienia, co oznacza, że pełnimy wobec klienta rolę Generalnego Wykonawcy, powołując niezbędne do wykonania projektu upublicznienia akcji Spółki

konsorcjum. Ponadto, jako specjaliści w zakresie corporate finance z bogatym doświadczeniem na rynku kapitałowym pełnimy w projekcie również rolę Doradcy Transakcyjnego, Doradcy Finansowego. Dzięki naszej wieloletniej obecności na rynku wypracowanych relacjach z pierwszorzędnymi instytucjami branżowymi, zapewniamy dobór optymalnych dla potrzeb projektu partnerów, którymi zarządzamy i nad którymi sprawujemy nadzór.

Rola PROFESCAPITAL w ofercie publicznej procesie wprowadzania spółki na rynek regulowany



Rola PROFESCAPITAL w ofercie niepublicznej i procesie wprowadzania spółki na NewConnect



Skuteczność potwierdzona transakcjami



Wartość transakcji:

100 mln PLN

Doradca Transakcyjny w niepublicznej emisji obligacji

Grudzień 2010



Wartość SPO:

9,9 mln PLN

Doradca Transakcyjny w emisji z prawem poboru na NewConnect, Doradca Finansowy

Lipiec 2010



Wartość transakcji:

4,3 mln PLN

Doradca Transakcyjny w niepublicznej sprzedaży na rzecz inwestora zagranicznego

Lipiec 2010



Wartość IPO:

50 mln PLN

Organizator, Główny Zarządzający i Doradca Finansowy w pierwszej ofercie publicznej akcji

Czerwiec 2010



Wartość transakcji:

1 mln PLN

Doradca Transakcyjny w niepublicznej sprzedaży akcji

Czerwiec 2010



Wartość Private Placement:

9 mln PLN

Doradca Transakcyjny w niepublicznej sprzedaży pakietu mniejszościowego akcji, Autoryzowany Doradca Wprowadzający akcje do obrotu na NewConnect

Marzec 2010



Wartość transakcji:

24,8 mln PLN

Doradca Transakcyjny w niepublicznej emisji obligacji

Grudzień 2009



Wartość IPO:

14,2 mln PLN

Organizator, Główny Zarządzający i Doradca Finansowy w pierwszej ofercie publicznej akcji

Wrzesień 2009



Wartość SPO:

4,1 mln PLN

Doradca Transakcyjny w emisji z prawem poboru na NewConnect, Doradca Finansowy

Lipiec 2009



Wartość Private Placement:

5,7 mln PLN

Doradca Transakcyjny w niepublicznej emisji akcji, Doradca Finansowy

Lipiec 2009



Wartość SPO:

10,3 mln PLN

Organizator, Główny Zarządzający i Doradca Finansowy w emisji z prawem poboru

Listopad 2008



Wartość Private Placement:

4 mln PLN

Doradca Transakcyjny w niepublicznej emisji akcji, Doradca Finansowy

Sierpień 2008



Wartość Private Placement:

3 mln PLN

Doradca Transakcyjny w niepublicznej emisji akcji, Doradca Finansowy

Maj 2008



Wartość Private Placement:

25 mln PLN

Doradca Transakcyjny w niepublicznej sprzedaży akcji

Marzec 2008



Wartość Private Placement:

5,2 mln PLN

Doradca Transakcyjny w niepublicznej emisji akcji, Doradca Finansowy, Autoryzowany Doradca i Wprowadzający akcje do obrotu na NewConnect

Styczeń 2008