



**GRODNO S.A.**

Skonsolidowany Raport za III kwartał 2019/20

13 lutego 2020 r.

# List Prezesa Zarządu



## Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu Grodno S.A. przedstawiam Państwu skonsolidowany raport za III kwartał roku obrotowego 2019/20. Był to kolejny okres dynamicznego wzrostu całej Grupy Kapitałowej, jednocześnie – z poziomem przychodów 167 mln zł i zyskiem 6,7 mln zł – najlepszy wynikowo kwartał w naszej historii.

Narastająco, od kwietnia do grudnia 2019 r., Grupa odnotowała 458,5 mln zł przychodów, czyli o 24% więcej w stosunku do analogicznego okresu w roku ubiegłym. Dynamiczny wzrost sprzedaży jest rezultatem rozwoju Grupy o nowe oddziały (w tym konsolidacji wyników spółki Magma przejętej w grudniu 2018 r.), a także rozwoju organicznego i stałej rozbudowy oferty.

Czynnikiem, który wpływał na naszą działalność w analizowanym okresie była również utrzymująca się korzystna koniunktura w branży budowlano-montażowej. Obecnie na rynku można zaobserwować symptomy przyhamowania, jednak jako duży podmiot o zdywersyfikowanej ofercie, jesteśmy przygotowani na tę sytuację.

O przyhamowaniu z pewnością nie można mówić w kontekście branży fotowoltaicznej, której aktywnym uczestnikiem jesteśmy od 2012 r. Rynek przeżywa gwałtowne ożywienie, co przekłada się na świetne wyniki Grupy w tym segmencie. W okresie I-III kw. 2019/20 fotowoltaika wygenerowała 68,7 mln zł przychodów, czyli ponad trzykrotnie więcej rdr (+213%), a zawdzięczamy to realizacji największej liczby instalacji PV w naszej historii. Z końcem III kw. obszar ten odpowiadał za 15% przychodów Grupy (wobec 6% przed rokiem), co oznacza istotne przekroczenie naszego celu strategicznego, zakładającego osiągnięcie 7,5% udziału fotowoltaiki do 2020 r. Jest to duży sukces, jednak nie spoczywamy na laurach i planujemy dalszy rozwój w tym obszarze. Na dzień publikacji niniejszego raportu zakończyliśmy już kontraktowanie dostaw na 2020 r., a naszym celem na ten okres jest dostarczenie komponentów instalacji fotowoltaicznych o mocy min. 150MW.

Omówiony wzrost przychodów Grupy przełożył się na istotną poprawę pozycji wynikowych. Narastająco po III kw. skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 16,8 mln zł (+24% rdr), wynik operacyjny EBIT 12,8 mln zł (+29% rdr), natomiast zysk netto 9,1 mln zł (+31% rdr). Obok wyższej sprzedaży, na tę zmianę wpłynęła udana integracja spółki Magma, prowadzona w 2019 r. Akwizycja nadała dodatkowej dynamiki rozwojowi Grupy i potwierdziła nasze kompetencje w zakresie skutecznej konsolidacji branży.

W bieżącym kwartale konsekwentnie realizujemy założenia strategii na lata 2017-2020, szczególny nacisk kładąc na kompleksowe rozwiązania związane z energooszczędnością, a przede wszystkim – fotowoltaikę. Rynek ten ma olbrzymi potencjał, a fakt że wprowadziliśmy rozwiązania PV do oferty przed konkurencją sprawia, że dziś jesteśmy jednym z liderów branży, od którego uczą się inne podmioty. Oczekuję, że rosnące ceny energii w dalszym ciągu będą wpływać również na rozwój takich obszarów, jak oświetlenie LED, pompy ciepła czy audyty energetyczne, które także postrzegamy jako bardzo przyszłościowe. Analizując obecne wyniki Grodna oraz sygnały płynące od Klientów, spodziewam się, że bieżący rok obrotowy, który zamkniemy z końcem marca, będzie dla nas bardzo udany.

Dziękuję Państwu za zainteresowanie naszą działalnością i zapraszam do lektury Raportu.

Andrzej Jurczak,  
Prezes Zarządu GRODNO S.A.

# SPIS TREŚCI

<b>List Prezesa Zarządu .....</b>	<b>2</b>
<b>1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>5</b>
1.1. Skonsolidowane dane finansowe .....	5
1.2. Jednostkowe dane finansowe .....	6
1.3. Analiza wskaźnikowa.....	7
<b>2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....</b>	<b>8</b>
2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta i Grupy Kapitałowej .....	8
2.2. Zdarzenia, które miały istotny wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie oraz zdarzenia po zakończeniu prezentowanego okresu, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym .....	11
2.3. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału .....	11
2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych.....	11
<b>3. PODSTAWOWE INFORMACJE .....</b>	<b>12</b>
3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.....	12
3.1.1. Profil działalności .....	12
3.1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej.....	12
3.1.3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta i wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej .....	13
3.1.4. Strategia Grupy Kapitałowej.....	13
3.2. Jednostka dominująca .....	16
3.2.1. Podstawowe informacje korporacyjne.....	16
3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	17
3.2.3. Akcjonariat .....	18
3.2.4. Zatrudnienie.....	19
<b>4. OPIS DZIAŁALNOŚCI .....</b>	<b>20</b>
4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO .....	21
4.1.1. Dystrybucja .....	21
4.1.2. Audyt i inżynieria oświetlenia .....	22
4.1.3. Rozwiązania dla przemysłu .....	23
4.1.4. Fotowoltaika .....	24
4.1.5. Klimatyzacja (HVAC – Heating, Ventilating, Air Conditioning) .....	24
4.1.6. Zabezpieczenia i niskie prądy .....	25
4.2. Informacja o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia .....	25

<b>5. POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>26</b>
5.1. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	26
5.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	26
5.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	26
5.4. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego, i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	26

# 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

## 1.1. Skonsolidowane dane finansowe

Rok obrotowy GRODNO S.A. obejmuje okres od 1 kwietnia do 31 marca.

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I-IIIQ 19/20 (tys. zł)	I-IIIQ 18/19 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)	I-IIIQ 18/19 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	458 480	368 602	24,4%	106 546	85 793	24,2%
Zysk ze sprzedaży	13 655	9 911	37,8%	3 173	2 307	37,6%
Zysk z działalności operacyjnej	12 819	9 979	28,5%	2 979	2 323	28,3%
Zysk brutto	11 497	8 912	29,0%	2 672	2 074	28,8%
Zysk netto	9 128	6 945	31,4%	2 121	1 617	31,2%
EBITDA	16 811	13 551	24,1%	3 907	3 154	23,9%
Amortyzacja	3 992	3 572	11,8%	928	831	11,6%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2019 (tys. zł)	31.03.2019 (tys. zł)	dynamika	31.12.2019 (tys. EUR)	31.03.2019 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	89 300	87 121	2,5%	20 970	20 255	3,5%
Aktywa obrotowe	198 497	188 159	5,5%	46 612	43 745	6,6%
Aktywa razem	287 798	275 280	4,5%	67 582	63 999	5,6%
Należności długoterminowe	480	372	28,9%	113	87	30,2%
Należności krótkoterminowe	117 988	117 284	0,6%	27 706	27 267	1,6%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 839	1 767	4,1%	432	411	5,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	173 507	169 957	2,1%	40 744	39 513	3,1%
Zobowiązania długoterminowe	33 023	33 707	-2,0%	7 755	7 836	-1,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	209 219	205 829	1,6%	49 130	47 853	2,7%
Kapitał własny	78 579	69 451	13,1%	18 452	16 146	14,3%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	I-IIIQ 19/20 (tys. zł)	I-IIIQ 18/19 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)	I-IIIQ 18/19 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	19 184	8 180	134,5%	4 458	1 904	134,2%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-1 425	-8 943	-84,1%	-331	-2 081	-84,1%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-17 686	3 694	-578,8%	-4 110	860	-578,1%
Przepływy pieniężne netto razem	73	2 931	-97,5%	17	682	-97,5%
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	73	2 931	-97,5%	17	682	-97,5%
Środki pieniężne na początek okresu	1 767	655	169,7%	411	152	169,2%
Środki pieniężne na koniec okresu	1 839	3 586	-48,7%	427	835	-48,8%

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I-IIIQ 19/20 (tys. zł)	I-IIIQ 18/19 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)	I-IIIQ 18/19 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	69 451	63 255	9,8%	16 146	15 030	7,4%
Kapitał własny na koniec okresu	78 579	68 518	14,7%	18 452	15 934	15,8%

## 1.2. Jednostkowe dane finansowe

<b>SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>I-IIIQ 19/20 (tys. zł)</b>	<b>I-IIIQ 18/19 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)</b>	<b>I-IIIQ 18/19 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Przychody ze sprzedaży	425 154	349 480	21,7%	98 802	81 343	21,5%
Zysk ze sprzedaży	11 354	8 930	27,2%	2 639	2 078	27,0%
Zysk z działalności operacyjnej	10 570	8 946	18,2%	2 456	2 082	18,0%
Zysk brutto	9 407	8 137	15,6%	2 186	1 894	15,4%
Zysk netto	7 501	6 554	14,4%	1 743	1 526	14,3%
EBITDA	13 997	12 156	15,1%	3 253	2 829	15,0%
Amortyzacja	3 427	3 210	6,8%	796	747	6,6%

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>31.12.2019 (tys. zł)</b>	<b>31.03.2019 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>31.12.2019 (tys. EUR)</b>	<b>31.03.2019 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Aktywa trwałe	100 147	98 016	2,2%	23 517	22 787	3,2%
Aktywa obrotowe	166 225	158 548	4,8%	39 034	36 860	5,9%
Aktywa razem	266 372	256 563	3,8%	62 551	59 648	4,9%
Należności długoterminowe	393	267	46,9%	92	62	48,4%
Należności krótkoterminowe	99 994	102 108	-2,1%	23 481	23 739	-1,1%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	871	813	7,2%	205	189	8,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	158 137	155 572	1,6%	37 134	36 169	2,7%
Zobowiązania długoterminowe	29 624	30 390	-2,5%	6 957	7 065	-1,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	189 731	187 423	1,2%	44 553	43 574	2,2%
Kapitał własny	76 641	69 140	10,8%	17 997	16 074	12,0%

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>I-IIIQ 19/20 (tys. zł)</b>	<b>I-IIIQ 18/19 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)</b>	<b>I-IIIQ 18/19 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	19 697	14 652	34,4%	4 577	3 410	34,2%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-2 548	-16 608	-84,7%	-592	-3 866	-84,7%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-17 090	4 513	-478,7%	-3 972	1 051	-478,1%
Przepływy pieniężne netto razem	59	2 558	-97,7%	14	595	-97,7%
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	59	2 558	-97,7%	14	595	-97,7%
Środki pieniężne na początek okresu	813	532	52,8%	189	124	52,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	871	3 090	-71,8%	202	719	-71,8%

<b>SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>I-IIIQ 19/20 (tys. zł)</b>	<b>I-IIIQ 18/19 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)</b>	<b>I-IIIQ 18/19 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Kapitał własny na początek okresu	69 140	62 893	9,9%	16 074	14 944	7,6%
Kapitał własny na koniec okresu	76 641	67 602	13,4%	17 997	15 721	14,5%

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR zgodnie ze wskazaną, obowiązującą metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla EUR na ostatni dzień okresu sprawozdawczego (kurs na dzień 31.12.2019 wynosił 1 EUR – 4,2585 PLN; kurs na dzień 31.03.2019 wynosił 1 EUR – 4,3013 PLN)
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (kurs średni w okresie 01.04.2019 – 31.12.2019 wynosił 1 EUR – 4,3031 PLN; kurs średni w okresie 01.04.2018 – 31.12.2018 wynosił 1 EUR – 4,2964 PLN)

Przeliczenia dokonano zgodnie ze wskazanymi wcześniej kursami wymiany przez podzielenie wartości wyrażonych w tysiącach złotych przez kurs wymiany.

### 1.3. Analiza wskaźnikowa

	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
	I-IIIQ 19/20	I-IIIQ 18/19	I-IIIQ 19/20	I-IIIQ 18/19
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	2,98%	2,69%	2,67%	2,56%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,80%	2,71%	2,49%	2,56%
Wskaźnik rentowności EBITDA	3,67%	3,68%	3,29%	3,48%
Wskaźnik rentowności netto	1,99%	1,88%	1,76%	1,88%
Wskaźnik rentowności aktywów	3,17%	2,44%	2,82%	2,61%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,14	1,14	1,05	1,06
Wskaźnik płynności szybkiej	0,69	0,75	0,64	0,70
Wskaźnik zadłużenia	0,73	0,76	0,71	0,73
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,66	3,16	2,48	2,71
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,42	0,56	0,39	0,51
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,25	1,26	1,06	1,07
Wskaźnik rotacji należności (dni)	72	83	60	67
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	74	88	74	82
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	45	53	40	45
Cykl konwersji gotówki (dni)	43	48	25	30

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

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

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

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

Wskaźnik rentowności aktywów = zysk netto / aktywa

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

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 rotacji należności\* = (średni stan należności z tytułu dostaw i usług/przychody w okresie) x 360

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług\* = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług/przychody w okresie w okresie) x 360

Wskaźnik rotacji zapasów\* = (średni stan zapasów/przychody w okresie) x 360

Cykl konwersji gotówki (dni) = wskaźnik rotacji zapasów (dni) + wskaźnik rotacji należności (dni) - wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)

\*średni stan liczony jest jako: (stan na początek okresu + stan na koniec okresu) / 2

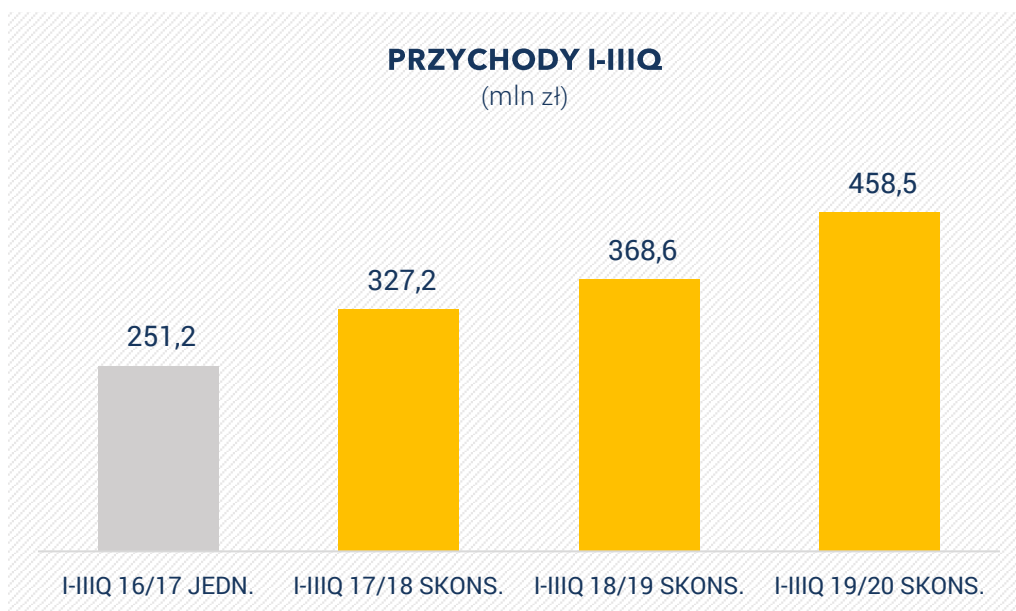
\*przychody w okresie liczone są jako suma przychodów ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały



## 2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

### 2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta i Grupy Kapitałowej

#### Przychody



Skonsolidowane przychody Grupy GRODNO w I-III kw. roku obrotowego 2019/20 wyniosły 458,5 mln zł, co oznacza wzrost o 24% rdr. Zmiana ta była przede wszystkim rezultatem rozwoju Grupy o nowe oddziały (w tym włączenia w strukturę Grupy spółki Magma w grudniu 2018 r. i konsolidacji danych tej spółki metodą pełną od dnia 31 grudnia 2018 r. ), wzrostu przychodów jednostki dominującej o 22% rdr (+75,7 mln zł), a także rozbudowy oferty usługowej i asortymentowej.

Duży udział we wzroście skonsolidowanych przychodów miał segment fotowoltaiki, który narastająco w III kw. 2019/20 wygenerował 68,7 mln zł przychodów wobec 21,9 mln zł przed rokiem (+213%). Rynek fotowoltaiczny w Polsce wykazuje dynamiczny wzrost, co ma bezpośrednie przełożenie na sprzedaż Grupy GRODNO. Z końcem III kw. fotowoltaika odpowiadała za 15% przychodów Grupy (wobec 6% przed rokiem). Zarząd zakłada dalszy wzrost sprzedaży w tym obszarze.

Skonsolidowane i jednostkowe przychody w analizowanym okresie pozostawały pod wpływem korzystnej koniunktury w całej branży elektrotechnicznej, wykazującej jednak niższą dynamikę, niż przed rokiem. Wg SHE krajowa sprzedaż hurtowni elektrotechnicznych w miesiącach kwiecień-grudzień 2019 r. wzrosła o 1,4% rdr



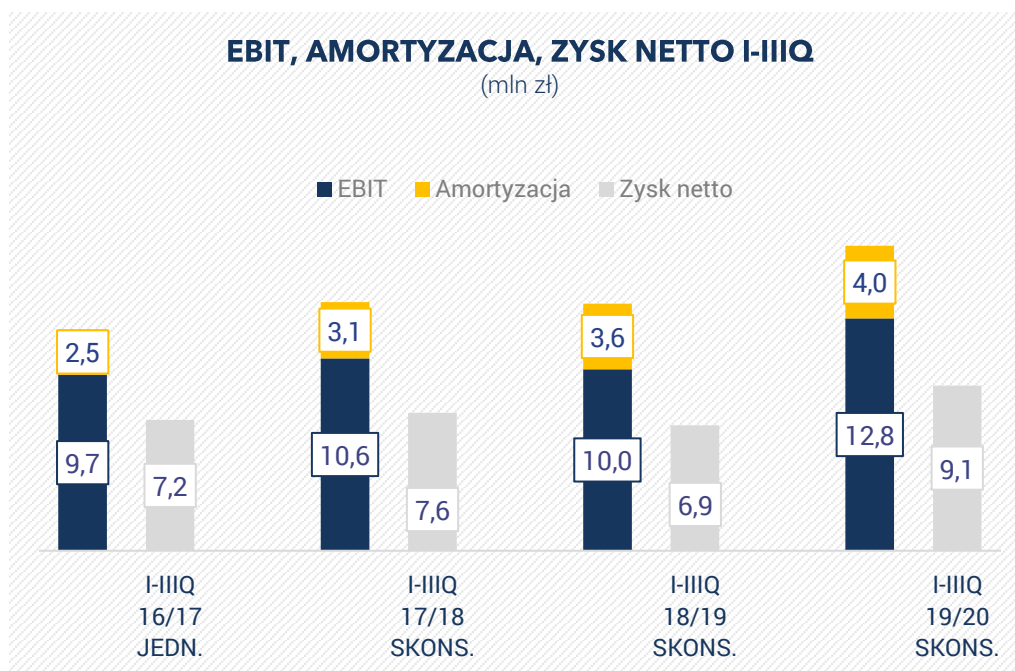
natomiast w całym roku kalendarzowym o 3% rdr. Zgodnie z danymi GUS, w całym roku kalendarzowym 2019 produkcja budowlano-montażowa wzrosła o 2,6% rdr.

### Koszty i wyniki

Koszty działalności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym w I-III kw. 2019/20 wyniosły 444,8 mln zł, co oznacza wzrost o 24% rdr. Najwyższą pozycją kosztową była wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosząca 369,5 mln zł, która w związku z wyższą sprzedażą Grupy wzrosła o 23% rdr. Drugą najwyższą pozycją skonsolidowanych kosztów operacyjnych były wynagrodzenia na poziomie 37,6 mln zł, które były wyższe o 36% rdr, w wyniku wzrostu zatrudnienia, związanego z rozwojem Grupy Kapitałowej. O 14% rdr do wartości 17,0 mln zł wzrosły koszty usług obcych, co było rezultatem wzrostu tej pozycji na poziomie jednostkowym, a także kosztów wynikających z konsolidacji danych spółek zależnych.

Na poziomie jednostkowym, koszty operacyjne w analizowanym okresie wyniosły 413,8 mln zł, wykazując wzrost o 22% rdr. Za największą część tych kosztów odpowiadała wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 352,5 mln zł, której wzrost o 21% rdr związany był z wyższą sprzedażą GRODNO S.A. Wynagrodzenia wzrosły o 31% rdr do wartości 30,6 mln zł w wyniku wzrostu liczby pracowników i trendów na rynku pracy. Koszty usług obcych ukształtowały się na poziomie 13,5 mln zł, co oznacza wzrost o 8% rdr, związany z rozwojem organicznym.

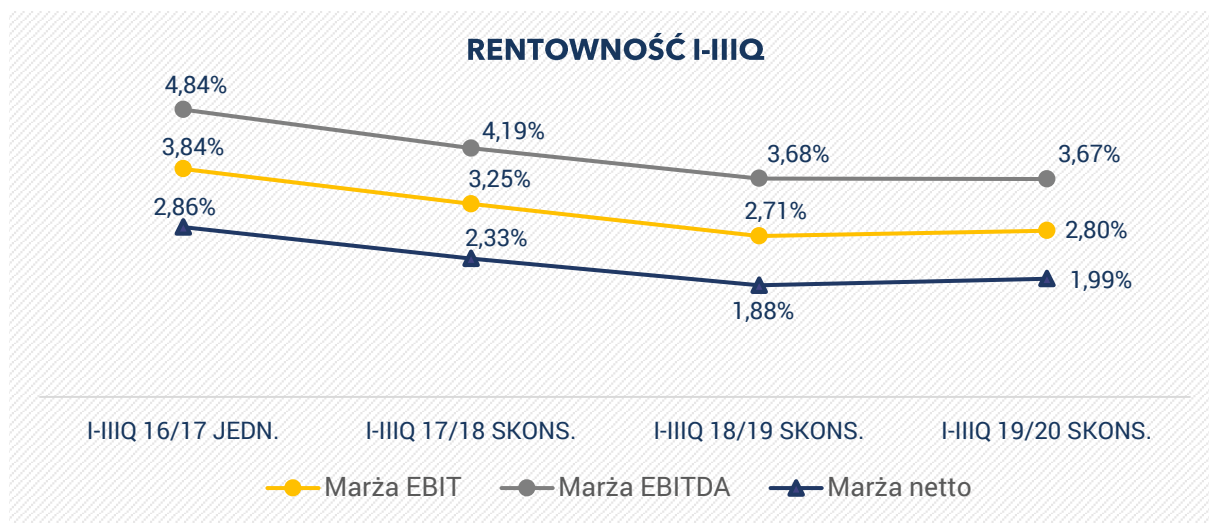
Istotny wzrost, o 1,8 mln zł do wartości 2,7 mln zł, wykazały pozostałe koszty operacyjne Emitenta. Zmiana ta była rezultatem spisania w koszty nieściągalnych należności. Wpłynęła również na wzrost pozycji pozostałych kosztów operacyjnych na poziomie skonsolidowanym o 1,9 mln zł rdr do kwoty 2,6 mln zł.



W I-III kw. 2019/20 skonsolidowany wynik EBITDA kształtował się na poziomie 16,8 mln zł, czyli 24% wyższym rdr. Zysk operacyjny EBIT wyniósł 12,8 mln zł (+29% rdr), natomiast zysk netto 9,1 mln zł (+31% rdr).

Jednostkowo, zysk EBITDA Emitenta w analizowanym okresie wyniósł 14,0 mln zł (+15% rdr), EBIT 10,6 mln zł (+18% rdr) oraz zysk netto 7,5 mln zł (+14% rdr).

Wpływ na poprawę jednostkowych i skonsolidowanych wyników miała przede wszystkim wyższa sprzedaż Grupy, a także utrzymująca się korzystna koniunktura w branży budowlano-montażowej.



## Bilans

Na dzień 31 grudnia 2019 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 287,8 mln zł i wzrosła o 5% wobec stanu na dzień 31 marca 2019 r.

Wartość aktywów trwałych wyniosła 89,3 mln zł (+3%), w tym rzeczowych aktywów trwałych 63,0 mln zł (+3%). Wśród rzeczowych aktywów trwałych nominalnie największą zmianę wykazały środki transportu, których wartość wzrosła o 1,6 mln zł (+20%) do kwoty 9,7 mln zł.

Aktywa obrotowe Grupy Grodno na dzień 31 grudnia 2019 r. wyniosły 198,5 mln zł i były wyższe o 6% wobec stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego. Za wzrost ten odpowiadała przede wszystkim wyższa o 10,3 mln zł (+15%) wartość zapasów na poziomie 78,3 mln zł związana z wyższym stanem towarów w GRODNO S.A.

Po stronie pasywów, w kategorii zobowiązań krótkoterminowych wobec pozostałych jednostek, o 9,3 mln zł do wartości 1,0 mln zł (-90%) spadła wartość innych zobowiązań finansowych, co związane było ze spłatą faktoringu odwrotnego. O 13,5 mln zł do kwoty 126,5 mln zł (+12%) wzrosły zobowiązania krótkoterminowe z tytułu dostaw i usług, na co wpłynęła konsolidacja zobowiązań spółki zależnej Magma wobec dostawców oraz wzrost zapasów. W kategorii zobowiązań długoterminowych, o 3,6 mln zł do wartości 27,6 mln zł, w wyniku dokonanych spłat, spadła wartość kredytów i pożyczek. O 2,9 mln zł do wartości 5,2 mln zł wzrosły inne zobowiązania długoterminowe, co było rezultatem zawartych umów leasingowych.

W ujęciu jednostkowym, na dzień 31 grudnia 2019 r. suma bilansowa GRODNO S.A. wyniosła 266,4 mln zł (+4%). Aktywa trwałe wyniosły 100,1 mln zł (+2%), natomiast aktywa obrotowe 166,2 mln zł (+5%). Zobowiązania krótkoterminowe Spółki ukształtowały się na poziomie 158,1 mln zł (+2%), natomiast zobowiązania długoterminowe 29,6 mln zł (-3%).

## **2.2. Zdarzenia, które miały istotny wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie oraz zdarzenia po zakończeniu prezentowanego okresu, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym**

Główne czynniki, które wpłynęły na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie zostały przedstawione w pkt. 2.1.

Aktualne dane SHE dot. sprzedaży hurtowni elektrotechnicznych oraz GUS dot. branży budowlano-montażowej, przemysłowej i ogólnej koniunktury, wskazują na przyhamowanie dynamiki rynku, co może wpłynąć na wyniki Grupy w bieżącym roku obrotowym.

W Grupie planowane jest zakończenie prac modernizacyjnych systemu informatycznego WMS do końca maja br. Inwestycje w tym zakresie mają na celu usprawnienie procesów związanych z przepływami towarowymi (przyjmowanie i wydawanie towarów), a tym samym poprawę jakości obsługi klientów. W dłuższym okresie czasu pozwoli to na lepsze zarządzanie zapasami i obniżkę ich poziomu (dzięki większej rotacji).

Ponadto rozpoczęte zostały prace analityczne w obszarze zarządzania relacjami z klientem oraz usprawnień platformy B2B.

## **2.3. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału**

Na wyniki Emitenta i Grupy Kapitałowej w przyszłych kwartałach wpływ będą miały następujące czynniki:

- dynamika branży budowlanej;
- utrzymanie dofinansowań w programach takich jak: „Mój prąd”, „Czyste powietrze” i innych wpływających na możliwość realizacji projektów w obszarze efektywności energetycznej;
- stopień absorpcji funduszy europejskich w ramach perspektywy unijnej 2014-2020;
- optymalizacja procesów operacyjnych wewnątrz Grupy;
- przyspieszenie procesów konsolidacyjnych rynku elektrotechnicznego;
- dalsza optymalizacja kosztów logistyki i magazynowania;
- wzrost udziału sprzedaży w kanale internetowym B2B;
- rozwój nowych segmentów produktowych;
- sytuacja na rynku pracy.

## **2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych**

Emitent nie publikował prognoz na rok obrotowy 2019/2020.

# 3. PODSTAWOWE INFORMACJE

## 3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.

### 3.1.1. Profil działalności

Grupa GRODNO jest dostawcą kompleksowych i unikalnych w skali kraju rozwiązań budynkowych, a także czołowym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych działającym na polskim rynku.

Grupa świadczy usługi w zakresie audytów oraz projektów oświetleniowych i elektrycznych, wykonywania oraz modernizacji instalacji elektrycznych i energetycznych, programowania automatyki budynkowej, jest też dostawcą złożonych rozwiązań dla przemysłu. Głównym profilem działalności Grupy jest zapewnienie inwestorowi kompleksowych rozwiązań prądowych do każdego typu obiektu budowlanego.

Działalność Grupy Emitenta obejmuje sześć obszarów:

- Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych,
- Audyt i inżynieria oświetlenia,
- Rozwiązania dla przemysłu,
- Fotowoltaika,
- Klimatyzacja i wentylacja HVAC,
- Zabezpieczenia i niskie prądy.

Grupa GRODNO dysponuje jedną z najbardziej rozbudowanych sieci sprzedaży wśród niezależnych dystrybutorów materiałów elektrotechnicznych. Składa się na nią 88 punktów handlowych (w tym 13 franczyzowych, 9 spółki zależnej BARGO i 7 spółki zależnej Magma) zlokalizowanych na terenie całej Polski. Najważniejszym regionem działalności Grupy jest województwo mazowieckie, z którym GRODNO S.A. związana jest od początku swojej działalności. Wszystkie punkty sprzedaży zaopatrywane są przez nowoczesne centrum magazynowe mieszczące się w Małopolu (woj. mazowieckie).

Na przestrzeni kilkunastu lat sieć oddziałów uległa istotnemu rozwojowi, który był możliwy dzięki efektywnemu wydatkowaniu środków własnych, jak również środków pozyskanych z niepublicznej emisji akcji serii B poprzedzającej debiut spółki w Alternatywnym Systemie Obrotu NewConnect oraz emisji akcji serii C i D poprzedzających debiut na rynku regulowanym GPW.

### 3.1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej

GRODNO S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej GRODNO S.A., która na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obejmuje również Spółki zależne INEGRO sp. z o.o., BARGO sp. z o.o. i Magma Sp. z o.o.

Podmiot	Siedziba	KRS REGON NIP	Udział w kapitale zakładowym (pośrednio i bezpośrednio)	Udział głosów na zgromadzeniu wspólników/WZA (pośrednio i bezpośrednio)	Wartość kapitału zakładowego (zł)
INEGRO Sp. z o.o.	Warszawa ul. Tamka 6/8	KRS 0000529053 REGON 147487287 NIP 5342500748	100%	100%	2 546 150
BARGO Sp. z o.o.	Dziekanów Polski ul. Kolejowa 223	KRS 0000165365 REGON 002202370 NIP 1180019791	100%	100%	50 000
Magma Sp. z o.o.	Szczecin ul. Twardowskiego 16	KRS 0000678342 REGON 811902829 NIP 9551941743	100%	100%	2 500 000

INEGRO Sp. z o.o. prowadzi projekty oraz oferuje usługi specjalistyczne w zakresie efektywności energetycznej, automatyki budynkowej i oświetleniowej. Głównym przedmiotem działalności spółki BARGO jest dystrybucja materiałów elektrotechnicznych i oświetleniowych poprzez sieć 9 oddziałów zlokalizowanych w województwie mazowieckim. Magma Sp. z o.o. prowadzi sieć 7 hurtowni elektrotechnicznych, zlokalizowanych głównie w północno-zachodniej Polsce.



Dostawca kompleksowych rozwiązań budynkowych i wiodący dystrybutor art. elektrotechnicznych



Sieć hurtowni elektrotechnicznych



Sieć hurtowni elektrotechnicznych



Projekty i usługi w zakresie efektywności energetycznej, automatyki budynkowej i oświetleniowej

### 3.1.3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta i wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

### 3.1.4. Strategia Grupy Kapitałowej

Strategią Grupy GRODNO na lata 2017-2020 jest dalsza budowa pozycji jako jednego z liderów polskiej branży rozwiązań elektrotechnicznych, oświetleniowych i fotowoltaicznych.

Misją Grupy GRODNO jest dostarczenie kompleksowych i unikalnych w skali kraju rozwiązań budynkowych w oparciu o bogaty know-how i wieloletnie doświadczenie.

Celem strategicznym Grupy GRODNO jest:

- wejście do grona trzech największych podmiotów z branży do 2020 r.,
- kontynuacja tendencji rozwojowej, w oparciu o stały, dodatni wynik finansowy.

W warunkach wzrostu produkcji budowlano-montażowej, na poziomie min. +5% (rocznie) do roku 2020, Zarząd GRODNO S.A. zakłada wzrost poziomu skonsolidowanych przychodów o minimum 20% rocznie.

### Kierunki rozwoju

Strategia Grupy GRODNO bazuje na dywersyfikacji oraz rozwoju oferty usługowej i asortymentowej, a także ekspansji geograficznej na terenie Polski. Plan rozwoju zakłada:

1. Rozwój sieci dystrybucji. W latach 2017-2020 Grupa będzie kontynuować dynamiczny rozwój ogólnopolskiej sieci dystrybucji, który zachodzić będzie na czterech płaszczyznach:
  - konsolidacja rynku poprzez akwizycje dobrze prosperujących podmiotów z branży,
  - udział w nowo utworzonych spółkach zależnych,
  - rozwój modelu franczyzowego, rozpoczętego w 2015 r. Model oparty jest na autorskim rozwiązaniu informatycznym pozwalającym niezależnym przedsiębiorstwom na realizację celów biznesowych w ramach Grupy GRODNO,
  - uruchamianie nowych oddziałów własnych.
2. Rozwój oferty asortymentowej. Grupa GRODNO posiada w magazynach 35 tys. pozycji magazynowych. Wraz z rozwojem sieci dystrybucji, Zarząd zakłada wzrost liczby pozycji w ofercie o 10% rocznie.

W obszarze rozwoju oferty asortymentowej, Zarząd zakłada poszukiwanie nowych obszarów związanych z kompleksowością systemów budynkowych i skupienie się na zapewnieniu jak najszerszej gamy produktowej. Grupa planuje szczególne umocnienie pozycji w następujących obszarach:

- **Profesjonalne oświetlenie w technologii LED.** Rynek oświetlenia znajduje się obecnie na ścieżce transformacji z tradycyjnych technologii oświetleniowych do nowoczesnych, opartych na technologii LED, a także inteligentnym zarządzaniu systemami oświetleniowymi. Grupa zakłada czynne uczestnictwo w tych zmianach, jako dostawca nowoczesnych rozwiązań i produktów oświetleniowych. Zarząd zakłada wzrost tego segmentu z 7,5% do 12,5% udziału w skonsolidowanych przychodach.
- **Fotowoltaika.** GRODNO aktywnie uczestniczy w przygotowaniu i rozwoju sprzedaży urządzeń do systemów fotowoltaiki w Polsce. Grupa świadczy usługi sprzedaży paneli fotowoltaicznych, inwerterów, systemów montażu oraz okablowania, a także kompleksową obsługę inwestycji fotowoltaicznych. Zarząd zakłada wzrost segmentu z 3% do 7,5% udziału w skonsolidowanych przychodach.
- **Marka własna.** Od 2013 r. GRODNO rozwija sprzedaż produktów pod marką własną LUNO. Obecnie udział tego segmentu w skonsolidowanych przychodach wynosi ok. 3%. W okresie objętym strategią, planowany jest wzrost tego udziału do 5%.
- **Elektronarzędzia.** W ramach rozwoju oferty asortymentowej Grupa zamierza rozwijać współpracę z aktualnymi dostawcami elektronarzędzi, jak również podpisać nowe umowy handlowe z wiodącymi dostawcami w tej grupie produktowej. Zakładany jest wzrost segmentu z 1,5% do 3% udziału w skonsolidowanych przychodach.
- **Klimatyzacja, wentylacja i pompy ciepła.** Oferta GRODNO obejmuje systemy typu Split oraz VRF wraz z układami automatyki i sterowania, zapewniające kompleksową obsługę klienta biznesowego oraz indywidualnego. W ramach tego segmentu Grupa oferuje również pełne doradztwo techniczne, w tym specjalistyczne audyty energetyczne. Obszar ten odpowiada obecnie za ok. 1,5% sprzedaży Grupy. Celem Zarządu jest zwiększenie udziału tego obszaru w skonsolidowanych przychodach do 3%.

- **Automatyka budynkowa, nowe technologie, gromadzenie, przetwarzanie danych.** Zarząd pragnie wykorzystać potencjał zachodzących zmian technologicznych, budując kompetencje Grupy GRODNO w perspektywicznych kierunkach opartych na cyfryzacji i digitalizacji oferowanych produktów.
- 3. Rozwój usług w zakresie audytów, projektowania, wykonywania i serwisu. Zarząd zakłada wzrost obszaru kompleksowych rozwiązań z obecnych 24% do 40% udziału w skonsolidowanych przychodach do 2020 r. Bardzo ważnym elementem tych zmian jest podnoszenie wiedzy technicznej handlowców, dalsze zwiększanie kompetencji inżyniersko-technicznych wewnątrz organizacji, natomiast w zakresie wykonawstwa – wykorzystanie zasobów, wiedzy i kompetencji klientów Grupy GRODNO.
- 4. Rozwój nowoczesnych kanałów dystrybucji. Strategia Grupy zakłada intensywny rozwój kanału B2B. Zgodnie z założeniami Zarządu, do 2020 r. sprzedaż za pośrednictwem kanału B2B powinna odpowiadać za 35% skonsolidowanych przychodów.
- 5. Rozwój oraz optymalizacja procesów zarządzania w obszarach logistyki i kontrolingu. Zarząd zakłada intensyfikację prac związanych z wdrożeniem systemu CRM, a także z modernizacją i rozwojem zarządzania Magazynem Centralnym. Planowana jest gruntowna przebudowa i usprawnienie funkcjonującego systemu WMS, a także wyposażenie Magazynu w elementy automatyki.
- 6. Rozwój usług logistycznych dla podmiotów z sektora e-handlu
- 7. Efektywniejsze wykorzystanie nieruchomości Grupy Kapitałowej GRODNO

**Strategia Grupy GRODNO** przewiduje rozwój bazujący na stałym, bliskim i bezpośrednim kontakcie z klientem poprzez ogólnopolską sieć sprzedaży. Kontakt oparty będzie na wsparciu wykwalifikowanej kadry inżyniersko-technicznej, a także na nowoczesnych narzędziach informatycznych, umożliwiających efektywną obsługę klientów.

Realizacja wytyczonych kierunków rozwoju ma umożliwić stopniową ewolucję Grupy GRODNO z tradycyjnego modelu handlowego w kierunku własnego – indywidualnego modelu usługowo-handlowo-inżynierskiego, skupionego na kompleksowości oferowanych rozwiązań. Grupa zamierza rozwijać własny, indywidualny model biznesu, łączący kompetencje handlowców oraz kadry inżyniersko-projektowej. Dostęp do nowych grup Klientów zapewnić ma jednocześnie poszerzenie oferty asortymentowej.

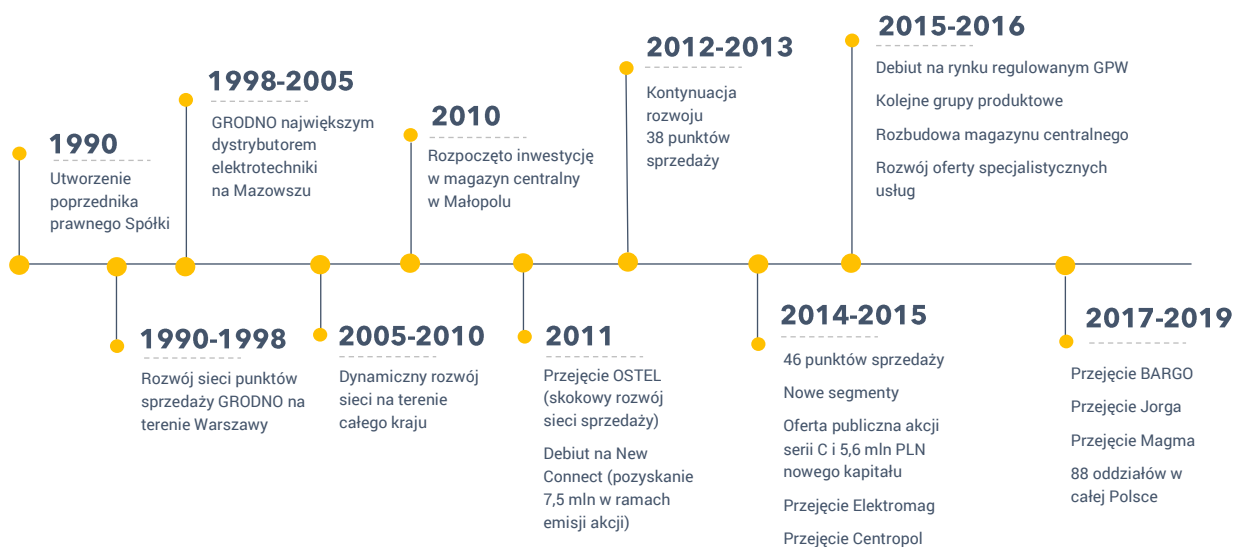
Przedstawione powyżej informacje i strategiczne kierunki rozwoju Grupy GRODNO, w tym w szczególności wartości liczbowe, nie stanowią prognozy wyników finansowych.

## 3.2. Jednostka dominująca

### 3.2.1. Podstawowe informacje korporacyjne



<b>NAZWA (FIRMA)</b>	Grodno Spółka Akcyjna
<b>FORMA PRAWNA</b>	Spółka Akcyjna
<b>KRAJ SIEDZIBY</b>	Polska
<b>SIEDZIBA</b>	Michałów-Grabina
<b>ADRES</b>	ul. Kwiatowa 14, 05-126 Michałów-Grabina
<b>KRS</b>	0000341683
<b>NUMER TELEFONU</b>	+48 22 772 45 15
<b>NUMER FAKSU</b>	+48 22 772 46 46
<b>ADRES INTERNETOWY</b>	www.grodno.pl
<b>POCZTA ELEKTRONICZNA</b>	ir@grodno.pl
<b>KONTAKT DLA INWESTORÓW</b>	Szczepan.Czyczerski@profescapital.pl +48 601 554 636



#### Utworzenie Spółki

GRODNO S.A. powstała w wyniku przekształcenia poprzednika prawnego Spółki GRODNO Sp. z o. o. w Spółkę akcyjną. Przekształcenie nastąpiło 20 listopada 2009 r., tj. w dniu postanowienia o wpisaniu przekształconej Spółki do rejestru przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS: 0000341683 (sygn. akt WA.XIV NS-REJ.KRS/33952/13/5 60). Czas trwania Spółki jest nieoznaczony.



## Kapitał zakładowy

Według stanu na datę bilansową i dzień publikacji raportu, kapitał zakładowy Emitenta dzieli się na 15.381.861 akcji o wartości nominalnej 0,10 ZŁ (dziesięć groszy) każda, w tym:

- 10 000 000 akcji imiennych serii A
- 2 300 000 akcji zwykłych na okaziciela serii B
- 1 881 861 akcji zwykłych na okaziciela serii C
- 1 200 000 akcji zwykłych na okaziciela serii D

## Dodatkowe dokumenty dotyczące Spółki

Na stronie internetowej Spółki [ri.grodno.pl](http://ri.grodno.pl) udostępniono następujące dokumenty:

- Statut Emitenta
- Prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji serii B, C, D do obrotu na rynku regulowanym GPW
- Historyczne informacje finansowe Emitenta za lata obrotowe: 2011/12, 2012/13, 2013/14, 2014/15, 2015/16, 2017/18, 2018/19.

## 3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

### Zarząd

Zarząd Emitenta składa się z 3 członków. W dniu 26 września 2017 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania Członków Zarządu na trzyletnią wspólną kadencję:

- Andrzej Jurczak – Prezes Zarządu,
- Jarosław Jurczak – Wiceprezes Zarządu,
- Monika Jurczak – Członek Zarządu.

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 członków, wybieranych na trzyletnią kadencję.

21 sierpnia 2018 r. rezygnacje z pełnienia funkcji Członków Rady Nadzorczej Spółki złożyli Panowie Dariusz Skłodowski oraz Marcin Woźniak. 18 września 2018 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę o powołaniu do składu Rady Nadzorczej Pani Beaty Pniewskiej-Prokop i Pani Elżbiety Serwińskiej.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu:

- Szczepan Czyczerski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Tomasz Filipowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Romuald Wojtkowiak – Członek Rady Nadzorczej,
- Beata Pniewska-Prokop – Członek Rady Nadzorczej,
- Elżbieta Serwińska – Członek Rady Nadzorczej.

Przy Radzie Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

- Romuald Wojtkowiak – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Beata Pniewska-Prokop – Członek Komitetu Audytu
- Elżbieta Serwińska – Członek Komitetu Audytu

### Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

W okresie objętym raportem nie wystąpiły żadne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem Emitenta.

### 3.2.3. Akcjonariat

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na moment przekazania niniejszego raportu i zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego. Informacje zawarte w tabeli oparte są na raportach bieżących przekazanych Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, które odzwierciedlają informacje otrzymane od akcjonariuszy zgodnie z artykułem 69 Ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o Spółkach publicznych.

Stan akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu (13 lutego 2020 r.):

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Andrzej Jurczak	5 043 642	32,79%	10 043 642	39,57%
Jarosław Jurczak	5 070 528	32,96%	10 070 528	39,68%
Jacek Bieniak	2 500 000	16,25%	2 500 000	9,85%
Lartiq TFI SA (d. Trigon)	918 516	5,97%	918 516	3,62%
Pozostali	1 849 175	12,02%	1 849 175	7,29%
<b>Razem</b>	<b>15 381 861</b>	<b>100,00%</b>	<b>25 381 861</b>	<b>100,00%</b>

### Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

Poniższa tabela przedstawia akcje Spółki będące w posiadaniu, pośrednio lub bezpośrednio, członków Zarządu lub Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji	Udział w kapitale	Zmiana w okresie
Andrzej Jurczak	Prezes Zarządu	5 043 642	32,79%	Bez zmian
Jarosław Jurczak	Wiceprezes Zarządu	5 070 528	32,96%	Bez zmian
Monika Jurczak	Członek Zarządu	0	0,00%	Bez zmian
Szczepan Czyczerski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Tomasz Filipowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Romuald Wojtkowiak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Beata Pniewska-Prokop	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Elżbieta Serwińska	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian

### Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli akcji pracowniczych.

### Informacja o akcjach własnych posiadanych przez Emitenta

Emitent nie posiada akcji własnych.

### 3.2.4. Zatrudnienie

Zatrudnienie Emitenta według rodzaju zatrudnienia:

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa zlecenia	Umowa o dzieło
31.12.2019	482	475	7	0
31.12.2018	433	422	8	3

Zatrudnienie na umowę o pracę według pełnionych funkcji w Spółce.

Na dzień	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
31.12.2019	103	63	309
31.12.2018	86	53	287

Wzrost zatrudnienia rdr jest wynikiem rozwoju Spółki i wzrostu liczby oddziałów na terenie kraju. Emitent nie zatrudnia pracowników czasowych (sezonowych). Miejscem świadczenia pracy Zarządu jest miejscowość Michałów Grabina (gdzie znajduje się siedziba Spółki) oraz Warszawa.

**Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej GRODNO**, uwzględniające pracowników GRODNO, BARGO, INEGRO i Magma na dzień na dzień 31 grudnia 2019 r. wynosi **599 osób**.

# 4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

## Grupa GRODNO w liczbach



**489 MLN ZŁ**

Przychody Grupy  
2018/19



**500+**

Dostawcy



**26 500 m<sup>2</sup>**

Powierzchnia  
magazynowa



**100 MLN ZŁ**

Kapitalizacja



**60 000+**

Faktury/miesiąc



**28**

Grupy produktowe



**30.000+**

Klienci na rok



**51**

Serwery



**500+**

Wysyłki dziennie



**599**

Pracownicy



**35 000**

Produkty w  
magazynie



**10 000+ km**

Wizyty handlowe

## Członkostwo w organizacjach



## 4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO

Grupa GRODNO jest dostawcą kompleksowych i unikalnych w skali kraju rozwiązań budynkowych, a także czołowym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych działającym na polskim rynku.

Grupa świadczy usługi w zakresie audytów oraz projektów oświetleniowych i elektrycznych, wykonywania oraz modernizacji instalacji elektrycznych i energetycznych, programowania automatyki budynkowej, jest też dostawcą złożonych rozwiązań dla przemysłu (m. in. firm produkcyjnych, producentów maszyn i integratorów systemów). Głównym profilem działalności Grupy jest zapewnienie inwestorowi kompleksowych rozwiązań prądowych do każdego typu obiektu budowlanego.

Działalność Grupy Emitenta obejmuje sześć obszarów:



### 4.1.1. Dystrybucja

Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych stanowi główny obszar działalności Emitenta. Sprzedaż odbywa się poprzez sieć 88 punktów handlowych (w tym 13 franczyzowych, 9 punktów spółki zależnej BARGO i 7 Magma) zlokalizowanych na terenie całej Polski. 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 w marce własnej.

#### Ofertę asortymentową Emitenta obejmują:

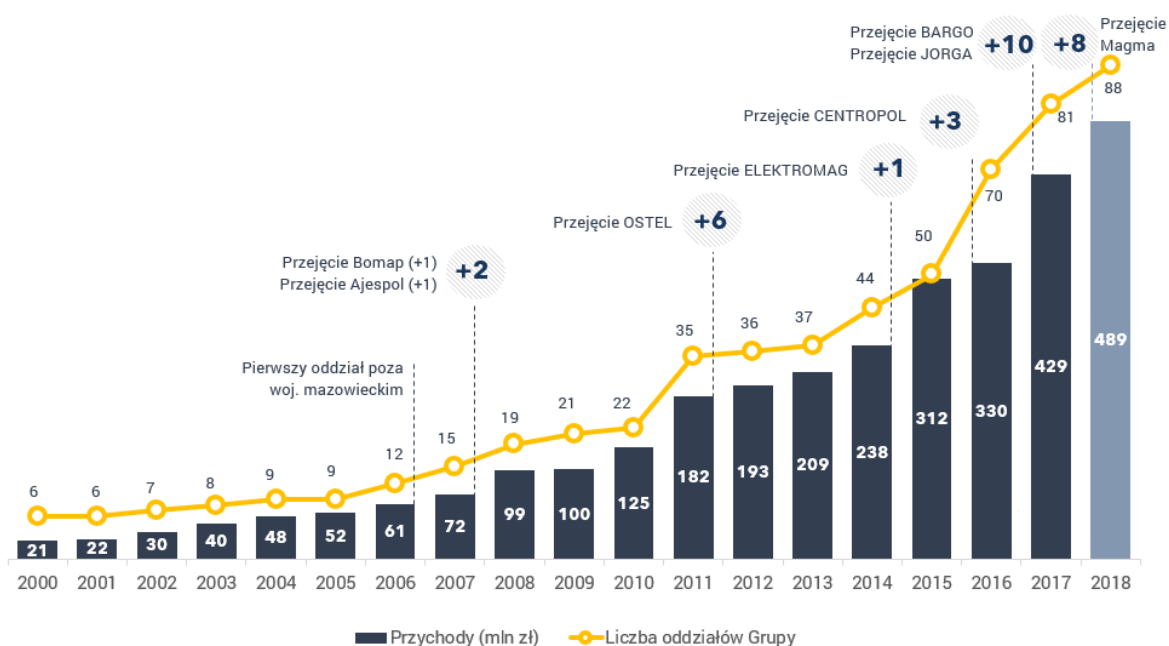
- Kable,
- Przewody,
- Aparatura łączeniowa i rozdzielcza,
- Oprawy oświetleniowe,
- Źródła światła,
- Osprzęt instalacyjny,
- Narzędzia elektrotechniczne,
- HVAC,

- Zasilacze,
- Akcesoria (złączki, opaski kablowe, itp.),
- Zabezpieczenia, systemy niskoprądowe.

Najważniejszym regionem działalności Emitenta jest województwo mazowieckie. 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. GRODNO konsekwentnie rozwija sieć dystrybucyjną, której liczebność od debiutu na rynku kapitałowym w 2011 roku została powiększona ponad dwukrotnie.

## ROZWÓJ SIECI GRODNO

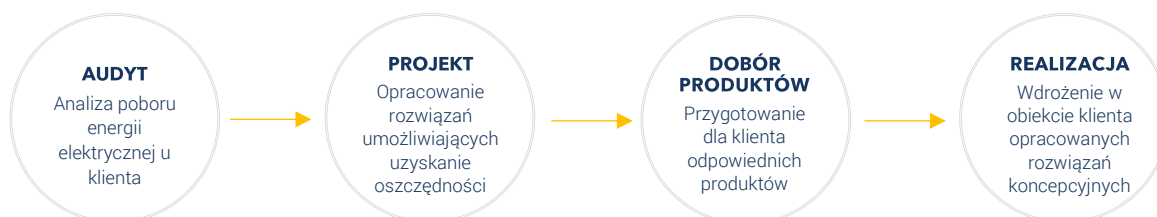
(lata obrotowe 2000/01 – 2018/19)



### 4.1.2. Audyt i inżynieria oświetlenia

Szczególnie istotnym elementem kreującym wartość dodaną Grupy GRODNO są świadczone przez nią usługi specjalistyczne. Poza standardową dystrybucją towarów, Grupa jest dostawcą kompleksowych rozwiązań oświetleniowych dla każdego typu obiektu budowlanego. Możliwość świadczenia tak specjalistycznych usług jest efektem budowanego przez lata know-how w zakresie oświetlenia.

#### MODEL USŁUGI



## USŁUGI AUDYTOWE

### Audyty energetyczne

Głównym celem tej usługi jest wskazanie możliwości obniżenia zużycia energii u 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:

- Pomiar 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 wchodzi również usługi polegające na doborze oświetlenia do określonych warunków pracy, spełniającego normy oświetleniowe.

### Pozostałe

Pozostałe usługi specjalistyczne świadczone przez GRODNO 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,
- Zbiórka zużytych źródeł światła i baterii przeznaczonych do utylizacji.

### 4.1.3. Rozwiązania dla przemysłu

GRODNO prowadzi sprzedaż produktów oraz oferuje usługi doboru asortymentu i doradztwa dla firm produkcyjnych, producentów maszyn i integratorów systemów. Centrum Dystrybucji wraz z magazynami lokalnymi, dostępnymi w punktach sprzedaży na terenie całej Polski, zapewniają szybką dostawę potrzebnych produktów, co skraca czas dostawy komponentów, zmniejszając czas i koszty przestoju. Audyty Energetyczne wraz z Audytami Zdarzeń Niszczących w przemyśle pozwalają określić szanse obniżenia kosztów energetycznych zakładu, obniżenia zużycia energii oraz przygotować się do wymogów polityki ochrony środowiska. Ponadto Grupa oferuje wsparcie w zakresie wdrożenia nowoczesnych rozwiązań automatyki i elektryki przemysłowej oraz naprawy urządzeń automatyki przemysłowej, elektroniki i energoelektroniki.

#### 4.1.4. Fotowoltaika

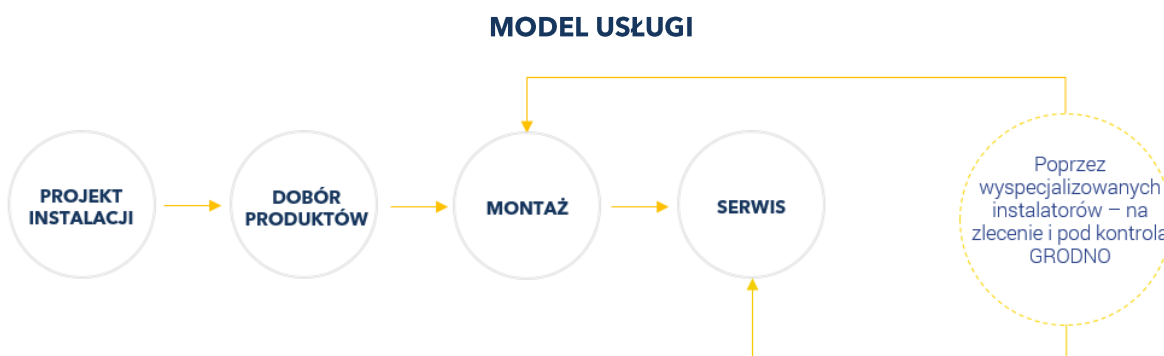


GRODNO dostarcza kompletne rozwiązania związane z instalacjami fotowoltaicznymi, począwszy od doboru komponentów i projektu instalacji, przez dostawę, montaż, przekazanie do zakładu energetycznego, wsparcie w rozliczeniu dotacji, aż po serwis.

#### 4.1.5. Klimatyzacja (HVAC - Heating, Ventilating, Air Conditioning)

Oferta Emitenta obejmuje systemy typu Split oraz VRF wraz z układami automatyki i sterowania, zapewniające kompleksową obsługę klienta biznesowego. GRODNO posiada wyłączność na dystrybucję w branży elektrotechnicznej klimatyzatorów japońskiej marki HITACHI oraz amerykańskiej marki YORK.

Poza asortymentem, Emitent oferuje pełne doradztwo techniczne w tym obszarze. Świadczone przez Spółkę audyty energetyczne obejmują również rozwiązania z branży HVAC.





#### 4.1.6. Zabezpieczenia i niskie prądy

Spółka poszerza gamę oferowanych produktów, dążąc do kompleksowej obsługi swoich klientów. Segment zabezpieczeń i niskich prądów obejmuje elementy systemów alarmowych, kontroli dostępu, osprzętu systemów zabezpieczeń oraz zabezpieczeń przeciwpożarowych. Do oferty asortymentowej Emitenta w tym obszarze należą:

- Centrale alarmowe,
- Sygnalizatory, czujniki,
- Stacje monitorujące,
- Sterowniki radiowe,
- Dzielniki ekranu oraz zasilacze buforowe.

## 4.2. Informacja o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Grupa GRODNO 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.

Poniżej przedstawiono strukturę sprzedaży Grupy GRODNO według grup klientów (dane skonsolidowane w tys. zł):

Grupa Klientów	I-IIIQ 19/20		I-IIIQ 18/19		Dynamika
	Wartość sprzedaży	Udział	Wartość sprzedaży	Udział	
Wykonawcy	261 826	57%	196 549	53%	33%
Indywidualni	17 495	4%	16 323	5%	7%
Dystrybucja	90 824	20%	77 392	21%	17%
Przemysł	43 222	9%	43 190	12%	0%
Utrzymanie ruchu	45 113	10%	35 148	9%	28%
<b>Suma</b>	<b>458 480</b>	<b>100%</b>	<b>368 602</b>	<b>100%</b>	<b>24%</b>

Kluczowymi dostawcami Grupy GRODNO są producenci materiałów elektrotechnicznych działający na terenie Polski. Emitent współpracuje z dostawcami, m. in.:

- Tele-Fonika Kable – producent kabli i przewodów miedzianych, aluminiowych i światłowodów,
- Signify Poland – producent źródeł światła, opraw oświetleniowych i osprzętu do oświetlania wnętrz i terenów zewnętrznych,
- Nkt Cables – producent kabli i przewodów,
- Schneider Electric – globalna firma specjalizująca się w zarządzaniu energią elektryczną.
- Eaton Electric – jest producentem najwyższej jakości automatyki przemysłowej, aparatury sygnalizacyjnej, łączeniowej, zabezpieczającej i instalacyjnej oraz systemów rozdziału energii niskiego napięcia.
- Legrand – producent produktów elektrycznych i systemów instalacji elektrycznych oraz sieci informatycznych w budownictwie mieszkaniowym, komercyjnym i przemysłowym.
- Hager – producent rozwiązań z zakresu rozdziału energii, automatyki budynku, osprzętu elektroinstalacyjnego oraz systemów prowadzenia przewodów.
- ES-SYSTEM – producent oświetlenia profesjonalnego.
- LUG – producent profesjonalnych opraw oświetleniowych.
- Kontakt-Simon – producent osprzętu elektroinstalacyjnego.
- Baks – producent systemów prowadzenia kabli i przewodów.

A photograph of a worker in a warehouse, wearing a blue uniform and a cap, looking at a document. The background shows industrial shelving units.

## 5. POZOSTAŁE INFORMACJE

### **5.1. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej**

W analizowanym okresie nie toczyły się istotne postępowania przed organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

Zgodnie z najlepszą wiedzą Emitenta na dzień publikacji raportu okresowego, nie przewiduje się istotnych postępowań, które mogłyby wystąpić w przyszłości i istotnie wpłynąć na sytuację finansową lub rentowność Emitenta.

### **5.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji**

W analizowanym okresie, przez Emitenta i jednostki od niego zależne nie zostały udzielone poręczenia i gwarancje łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączną wartość można uznać za znaczącą.

### **5.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe**

W okresie objętym raportem Emitent i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

### **5.4. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego, i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań**

Niniejszy raport zawiera podstawowe informacje dot. GRODNO S.A. oraz Grupy GRODNO, które są istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian. W opinii Zarządu nie istnieją żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań przez Emitenta lub spółki Grupy Emitenta.