



**GRODNO S.A.**  
**SKONSOLIDOWANY RAPORT**  
**ZA III KWARTAŁ 2021/22**

15 lutego 2022 r.

# LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu GRODNO S.A. przekazuję Państwu raport za III kwartał roku obrotowego 2021/22, który po bardzo udanym półroczu był kolejnym z rzędu rekordowym okresem w historii Spółki. Rośliśmy najszybciej w naszej historii i najszybciej wśród liderów w branży elektrotechnicznej, co miało wymierne przełożenie na odnotowane wyniki.

Utrzymująca się korzystna koniunktura w branży budowlanej i elektrotechnicznej, a także rekordowa liczba zrealizowanych przez nas instalacji OZE przełożyły się na bardzo wysoki poziom sprzedaży. W miesiącach październik – grudzień 2021 r. przychody Grupy wyniosły 335,4 mln zł, co oznacza wzrost o 76% rdr i najlepszy dotąd kwartalny wynik sprzedażowy GRODNO. Narastająco w trzech kwartałach było to już 877,3 mln zł, co również jest rekordową wartością. Choć motorem wzrostów pozostawały OZE, przychody wrosły we wszystkich segmentach naszej działalności.

Historycznie wysokie były również pozycje wynikowe. 47,1 mln zł EBITDA, 41,9 mln zł zysku operacyjnego i 32,6 mln zł zysku netto za pierwsze trzy kwartały 2021/22 to prawie trzykrotnie więcej, niż w analogicznym okresie rok wcześniej. W samym III kwartale 2021/22 wygenerowaliśmy 13,3 mln zł zysku netto, co jest doskonałym wynikiem i kolejnym kwartalnym rekordem.

Wraz z wynikami wzrosła również efektywność naszej działalności. Rentowność EBITDA za trzy kwartały wyniosła 5,4% (wobec 3,7% przed rokiem), co oznacza realizację naszych wcześniejszych założeń. Choć ten poziom jest dla nas satysfakcjonujący, będziemy pracowali nad dalszą poprawą rentowności w przyszłych okresach.

W bieżącym, IV kwartale 2021/22 nie zwalniamy tempa. Zgodnie z ostatnimi szacunkami, w styczniu przychody Grupy wzrosły o 82% rdr do poziomu 76 mln zł. Narastająco po dziesięciu miesiącach jest to już poziom 953,1 mln zł (+67%). Wraz z kolejnym miesiącem planujemy przekroczenie pierwszego miliarda skonsolidowanych przychodów.

Perspektywy dla dalszego wzrostu Grupy są niezwykle korzystne. W związku z zachodzącą transformacją energetyczną zapotrzebowanie na energooszczędne rozwiązania budynkowe oraz instalacje OZE pozostaje bardzo wysokie. Nie odnotowujemy również sygnałów wskazujących, by ta sytuacja miała ulec odwróceniu, wręcz przeciwnie – tendencje te będą przybierać na sile. Jesteśmy spokojni, zarówno jeśli chodzi o krótko-, jak i długoterminowy rozwój Grupy.

Dziękuję Państwu za zainteresowanie naszą działalnością i okazywane nam zaufanie. Dziękuję również całemu Zespołowi Grupy GRODNO, który stoi za dotychczasowym sukcesem naszej firmy.

Zapraszam do lektury Raportu.

Andrzej Jurczak,  
Prezes Zarządu GRODNO S.A.

# SPIS TREŚCI

<b>1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....</b>	<b>4</b>
1.1. Skonsolidowane dane finansowe.....	4
1.2. Jednostkowe dane finansowe.....	5
1.3. Analiza wskaźnikowa.....	6
<b>2. AKTUALNA I PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....</b>	<b>8</b>
2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej.....	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.....	12
2.3. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	14
2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych.....	14
<b>3. PODSTAWOWE INFORMACJE.....</b>	<b>15</b>
3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.....	15
3.1.1. Profil działalności.....	15
3.1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej.....	15
3.1.3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta i wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	16
3.1.4. Strategia Grupy Kapitałowej.....	16
3.2. Jednostka dominująca.....	18
3.2.1. Podstawowe informacje korporacyjne.....	18
3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	19
3.2.3. Akcjonariat.....	20
3.2.4. Zatrudnienie.....	21
<b>4. OPIS DZIAŁALNOŚCI.....</b>	<b>22</b>
4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO.....	23
4.1.1. Dystrybucja.....	24
4.1.2. Odnawialne źródła energii (OZE).....	24
4.1.3. Oświetlenie.....	25
4.1.4. Rozwiązania dla przemysłu.....	27
4.1.5. Automatyka budynkowa.....	27
4.1.6. Kable i przewody.....	27
4.2. Informacja o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia.....	27
<b>5. POZOSTAŁE INFORMACJE.....</b>	<b>29</b>
5.1. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	29
5.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	29
5.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	29
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.....	30

# 1. WYBRANE DANE FINANSOWE

## 1.1. Skonsolidowane dane finansowe

Pierwsze trzy kwartały roku obrotowego Emitenta obejmują okres od 1 kwietnia do 31 grudnia.

<b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. zł)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. EUR)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Przychody ze sprzedaży	877 257	526 159	66,7%	191 570	116 922	63,8%
Zysk z działalności operacyjnej	41 923	15 237	175,1%	9 155	3 386	170,4%
Zysk przed opodatkowaniem	40 710	14 626	178,3%	8 890	3 250	173,5%
Zysk netto	32 595	11 674	179,2%	7 118	2 594	174,4%
EBITDA*	47 086	19 466	141,9%	10 282	4 326	137,7%
Amortyzacja	5 163	4 229	22,1%	1 127	940	20,0%

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>31.12.2021 (tys. zł)</b>	<b>31.03.2021 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>31.12.2021 (tys. EUR)</b>	<b>31.03.2021 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Aktywa trwałe	128 793	108 790	18,4%	28 002	23 344	20,0%
Aktywa obrotowe	300 229	227 900	31,7%	65 276	48 902	33,5%
Aktywa razem	429 022	336 690	27,4%	93 278	72 246	29,1%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 418	3 213	6,4%	743	690	7,7%
Zobowiązania	306 101	243 134	25,9%	66 552	52 171	27,6%
Zobowiązania długoterminowe	43 320	30 122	43,8%	9 419	6 464	45,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	262 781	213 011	23,4%	57 134	45 708	25,0%
Kapitał własny	122 921	93 557	31,4%	26 725	20 075	33,1%

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. zł)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. EUR)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	10 017	9 748	2,8%	2 188	2 166	1,0%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-19 148	-16 994	-	-4 181	-3 776	-
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	9 335	7 682	21,5%	2 038	1 707	19,4%
Przepływy pieniężne netto razem	204	437	-53,3%	45	97	-53,6%
Środki pieniężne na początek okresu	3 213	2 183	47,2%	702	485	44,7%
Środki pieniężne na koniec okresu	3 418	2 619	30,5%	746	582	28,2%

<b>SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. zł)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. EUR)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Kapitał własny na początek okresu	93 557	81 043	15,4%	20 075	17 390	15,4%
Kapitał własny na koniec okresu	122 921	91 486	34,4%	26 725	19 631	36,1%

## 1.2. Jednostkowe dane finansowe

<b>SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. zł)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. EUR)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Przychody ze sprzedaży	860 941	500 946	71,9%	188 007	111 319	68,9%
Zysk z działalności operacyjnej	35 512	11 651	204,8%	7 755	2 589	199,5%
Zysk przed opodatkowaniem	34 424	11 053	211,4%	7 517	2 456	206,1%
Zysk netto	27 541	8 765	214,2%	6 014	1 948	208,7%
EBITDA*	40 095	15 378	160,7%	8 756	3 417	156,2%
Amortyzacja	4 584	3 727	23,0%	1 001	828	20,9%

<b>SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ</b>	<b>31.12.2021 (tys. zł)</b>	<b>31.03.2021 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>31.12.2021 (tys. EUR)</b>	<b>31.03.2021 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Aktywa trwałe	138 926	119 741	16,0%	30 205	25 694	17,6%
Aktywa obrotowe	265 037	197 637	34,1%	57 624	42 409	35,9%
Aktywa razem	403 963	317 378	27,3%	87 830	68 103	29,0%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 785	2 686	3,7%	605	576	5,0%
Zobowiązania	292 943	230 670	27,0%	63 692	49 497	28,7%
Zobowiązania długoterminowe	39 362	27 213	44,6%	8 558	5 839	46,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	253 581	203 456	24,6%	55 134	43 657	26,3%
Kapitał własny	111 020	86 709	28,0%	24 138	18 606	29,7%

<b>SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. zł)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. EUR)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	10 108	8 878	13,9%	2 207	1 973	11,9%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-18 162	-16 884	7,6%	-3 966	-3 752	5,7%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	8 152	8 521	-4,3%	1 780	1 894	-6,0%
Przepływy pieniężne netto razem	99	515	-80,8%	22	114	-80,7%
Środki pieniężne na początek okresu	2 686	1 465	83,3%	586	326	79,8%
Środki pieniężne na koniec okresu	2 785	1 980	40,7%	608	440	38,2%

<b>SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. zł)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. zł)</b>	<b>dynamika</b>	<b>I-IIIQ 21/22 (tys. EUR)</b>	<b>I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)</b>	<b>dynamika</b>
Kapitał własny na początek okresu	86 709	77 591	11,8%	18 606	16 649	11,8%
Kapitał własny na koniec okresu	111 020	85 126	30,4%	24 138	18 266	32,1%

\*Wskaźnik EBITDA nie jest definiowany w obowiązujących standardach rachunkowości MSSF i w opinii Zarządu Emitenta stanowi Alternatywny Pomiar Wyników (Alternative Performance Measure) w rozumieniu wytycznych ESMA/2015/1415.

EBITDA Spółka definiuje jako: wartość zysku (straty) z działalności operacyjnej, powiększoną o amortyzację. EBITDA jest miarą, przedstawiającą zdolność Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności i w opinii Zarządu dostarcza wartościową informację na temat aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki. Jest to wskaźnik powszechnie stosowany w analizie finansowej, należy jednak zaznaczyć, iż sposób jego obliczania przez różne spółki może się różnić.

### Metoda przeliczania na EUR

Wybrane dane finansowe przeliczono na EUR zgodnie z 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 31.12.2021 wynosił 1 EUR – 4,5994 zł; kurs na dzień 31.03.2021 wynosił 1 EUR – 4,6603 zł);
- poszczególne pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NPB dla EUR, obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (kurs średni w okresie 01.04.2021 – 31.12.2021 wynosił 1 EUR – 4,5793 zł; kurs średni w okresie 01.04.2020 – 31.12.2020 wynosił 1 EUR – 4,5001 zł).

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

## 1.3. Analiza wskaźnikowa

	DANE SKONSOLIDOWANE		DANE JEDNOSTKOWE	
	I-IIIQ 21/22	I-IIIQ 20/21	I-IIIQ 21/22	I-IIIQ 20/21
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,78%	2,90%	4,12%	2,33%
Wskaźnik rentowności EBITDA	5,37%	3,70%	4,66%	3,07%
Wskaźnik rentowności netto	3,72%	2,22%	3,20%	1,75%
Wskaźnik rentowności aktywów	7,60%	3,83%	6,82%	3,07%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,14	1,12	1,05	1,01
Wskaźnik płynności szybkiej	0,57	0,59	0,51	0,52
Wskaźnik zadłużenia	0,71	0,70	0,73	0,70
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,49	2,33	2,64	2,35
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,35	0,38	0,35	0,37
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,29	1,21	1,08	1,01
Wskaźnik rotacji należności (dni)	46	58	41	53
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	64	70	64	72
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	42	44	38	39
Cykl konwersji gotówki (dni)	25	31	15	20

Zaprezentowane powyżej wskaźniki nie są definiowane w obowiązujących standardach rachunkowości MSSF i w opinii Zarządu Emitenta stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM), w rozumieniu wytycznych ESMA/2015/1415. Dobór powyższych APM został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom wartościowej informacji na temat aktualnej sytuacji finansowej Emitenta. Wskaźniki te ułatwiają ocenę rentowności, płynności, stanu zadłużenia oraz sprawności zarządzania Spółką. Są one powszechnie stosowane w analizie finansowej, należy jednak zaznaczyć, iż sposób ich obliczania przez różne spółki może się różnić.

### Metoda obliczania zaprezentowanych wskaźników APM

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

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

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

Wskaźnik rentowności aktywów = zysk netto / aktywa x 100%

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 za ostatnie cztery kwartały) x 360

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług\* / przychody za ostatnie cztery kwartały) x 360

Wskaźnik rotacji zapasów = (średni stan zapasów\* / przychody za ostatnie cztery kwartały) x 360

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

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

### Uzasadnienie stosowania poszczególnych wskaźników

*Wskaźnik rentowności operacyjnej* – uwzględnia pozostałą działalność operacyjną przy ocenie rentowności sprzedaży. Wyższa wartość wskaźnika oznacza większą operacyjną efektywność funkcjonowania jednostki. Wskaźnik rentowności operacyjnej jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji. Wskaźnik rentowności operacyjnej jest standardowym miernikiem, stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik rentowności EBITDA* – informuje o udziale zysku operacyjnego (lub straty), powiększonego o amortyzację w sprzedaży przedsiębiorstwa. Wskaźnik rentowności EBITDA jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji. Wskaźnik ten jest standardowym miernikiem, stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik rentowności netto* – wskazuje, jaką część przychodów stanowi zysk netto. Otrzymany wynik informuje o tym, w jakim stopniu sprzedaż jest opłacalna (marża zysku netto) oraz w jaki sposób przedsiębiorstwo zarządza stosunkiem kosztów do przychodów. Wskaźnik rentowności netto jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik rentowności aktywów* – pozwala na sprawdzenie, w jakim stopniu posiadane aktywa ogółem są zdolne do generowania zysku, natomiast zmiany wartości tego wskaźnika w czasie, obrazują tendencje w zakresie zdolności aktywów do generowania dochodu. Wskaźnik rentowności aktywów jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji, z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik płynności bieżącej* – pokazuje, jaka jest zdolność firmy do regulowania krótkoterminowych zobowiązań środkami obrotowymi. Jest to jeden ze standardowych wskaźników płynności finansowej przedsiębiorstwa, który pozwala ocenić zdolność podmiotu do utrzymania płynności finansowej. Wskaźnik płynności bieżącej jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik płynności szybkiej* – jest uzupełnieniem wskaźnika płynności bieżącej. Informuje on o możliwościach Spółki do spłaty swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności (z pominięciem zapasów oraz rozliczeń międzyokresowych). Jest to jeden ze standardowych wskaźników płynności finansowej przedsiębiorstwa, który pozwala ocenić zdolność podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie. Wskaźnik płynności szybkiej jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik zadłużenia* – to miernik finansowy, prezentujący stopień zabezpieczenia spłaty zadłużenia majątkiem przedsiębiorstwa. Zmiany wartości wskaźnika ogólnego zadłużenia w czasie, obrazują zmiany poziomu finansowania z kapitału obcego (niższy poziom wskaźnika oznacza spadek finansowania obcego oraz obniżenie ryzyka, związanego ze spłatą zobowiązań). Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest standardowym miernikiem, stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych* - pozwala mierzyć stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego i określa wielkość posiadanych przez firmę zobowiązań obcych, przypadających na jednostkę kapitału własnego firmy. Wskaźnik ten określa możliwość pokrycia zobowiązań kapitałem własnym. Wzrost wartości wskaźnika w poszczególnych okresach oznacza wzrost udziału długu w finansowaniu działalności firmy. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jest standardowym miernikiem, stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik zadłużenia długoterminowego* - pozwala mierzyć stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego i określa wielkość posiadanych przez firmę zobowiązań obcych, przypadających na jednostkę kapitału własnego firmy. Wskaźnik ten określa możliwość pokrycia zobowiązań kapitałem własnym. Wzrost wartości wskaźnika w poszczególnych okresach oznacza wzrost udziału długu w finansowaniu działalności firmy. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jest standardowym miernikiem, stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi* - informuje o udziale środków własnych w finansowaniu działalności przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi jest standardowym miernikiem, stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik rotacji należności* – umożliwia analizę (w dniach) cyklu regulowania należności przez odbiorców Spółki. Wskaźnik rotacji należności jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług* – umożliwia analizę okresu (w dniach), jaki jest wymagany do spłaty przez Spółkę jej zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

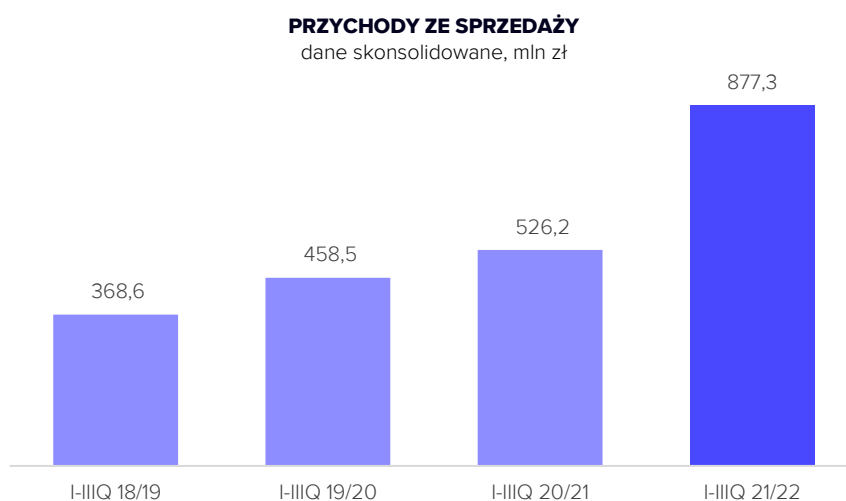
*Wskaźnik rotacji zapasów* – umożliwia analizę poziomu odnawialności zapasów Spółki (w dniach) dla zrealizowanej sprzedaży. Wskaźnik rotacji zapasów jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

*Cykl konwersji gotówki* – informuje o liczbie dni, w ciągu których dla sfinansowania cyklu operacyjnego przedsiębiorstwa, potrzebny jest dodatkowy kapitał, inny niż zobowiązania krótkoterminowe. Cykl konwersji gotówki jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

## 2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

### 2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej

#### Przychody



Skonsolidowane przychody narastająco w III kwartale roku obrotowego 2021/22 wyniosły 877,3 mln zł, co oznacza wzrost o 67% rdr i najwyższy poziom sprzedaży odnotowany przez Grupę GRODNO za ten okres roku. Wpływ na wysoką dynamikę wzrostu przychodów miała przede wszystkim istotnie wyższa sprzedaż w segmentach odnawialnych źródeł energii oraz kabli i przewodów. Ponadto Grupa odnotowała poprawę przychodów we wszystkich pozostałych segmentach działalności.

W pojedynczym III kwartale 2021/22 (październik – grudzień 2021 r.) przychody wyniosły 335,4 mln zł (+76% rdr) i był to najwyższy poziom sprzedaży odnotowany przez Grupę GRODNO w pojedynczym kwartale.

Jednostkowe przychody GRODNO S.A. narastająco w III kwartale 2021/22 wyniosły 860,9 mln zł (+72% rdr), w tym w miesiącach październik – grudzień 2021 r. 329,2 mln zł (+83% rdr).

Wzrost sprzedaży Grupy zachodził w warunkach poprawy koniunktury w branży elektrotechnicznej i budowlanej. Zgodnie z danymi Związku Pracodawców Dystrybucji Elektrotechniki SHE, łączna sprzedaż hurtowni elektrotechnicznych za okres od kwietnia do grudnia 2021 r. była wyższa o 43% rdr. Zgodnie z danymi GUS, produkcja budowlano-montażowa w 2021 r. wzrosła o ok. 3% wobec analogicznego okresu rok wcześniej, przy czym należy zaznaczyć, że niska dynamika związana była ze spadkiem odnotowanym w miesiącach styczeń - kwiecień 2021 r. W kolejnych miesiącach 2021 r. dynamika produkcji budowlano-montażowej wyniosła odpowiednio: w maju +5% rdr, w czerwcu +4% rdr, w lipcu +3% rdr, w sierpniu +10% rdr, we wrześniu +4% rdr, w październiku +4% rdr, w listopadzie +13% rdr oraz w grudniu +3% rdr.



Ponadto w analizowanych trzech kwartałach spadek o 4,1 mln zł do wartości blisko 0,9 mln zł (-82% rdr) wykazały pozostałe przychody operacyjne, co miało związek przede wszystkim z otrzymanymi przez Grupę w okresie porównawczym subwencjami związanymi z przeciwdziałaniem skutkom epidemii COVID-19 (w łącznej wysokości 3,5 mln zł), które nie wystąpiły w roku bieżącym.

## **Koszty**

Narastająco w III kwartale roku obrotowego 2021/22 najwyższą wartość i najwyższy nominalnie wzrost wśród pozycji kosztowych wykazała wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wyniosła 723,0 mln zł i wzrosła o 69% rdr w rezultacie wyższej o 67% sprzedaży Grupy w analizowanym okresie. Podobnie jak po w poprzednich okresach, dynamika wzrostu tej pozycji kosztowej była wyższa od dynamiki wzrostu przychodów, co było związane z wysoką presją cenową.

Koszty świadczeń pracowniczych ukształtowały się na poziomie 69,1 mln zł, co oznacza wzrost o 17,8 mln zł (+35% rdr). Na wysoką dynamikę wzrostu tej pozycji wpłynęło skorzystanie przez spółki Grupy w poprzednim roku obrotowym z programów pomocowych, związanych z przeciwdziałaniem skutkom epidemii COVID-19 w postaci obniżenia wymiaru czasu pracy i w konsekwencji dofinansowania do wynagrodzeń pracowników, objętych przestojem ekonomicznym (3,5 mln zł dla Grupy, w tym 2,7 mln zł dla Emitenta). Wpływ na poziom kosztów świadczeń pracowniczych w okresie porównawczym miało również przesunięcie wypłat premii dla pracowników na kolejne okresy poprzedniego roku obrotowego. Ponadto nastąpił wzrost zatrudnienia związany z rozwojem Grupy, a także wzrost wynagrodzeń.

Skonsolidowane koszty usług obcych w analizowanym okresie osiągnęły poziom 25,9 mln zł, czyli o 6,8 mln zł wyższy rdr (+36%). Spowodowane to było przede wszystkim wzrostem kosztów transportu zewnętrznego, zarówno w związku z wyższą sprzedażą i zapotrzebowaniem Grupy na te usługi, jak i wyższymi cenami zewnętrznych usług transportowych, m. in. w związku ze wzrostem cen paliw.

Wyższe ceny paliw, zwiększona mobilność pracowników, a także wzrost cen energii elektrycznej wpłynęły również na wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o 1,6 mln zł do wartości 5,0 mln zł (+48% rdr).

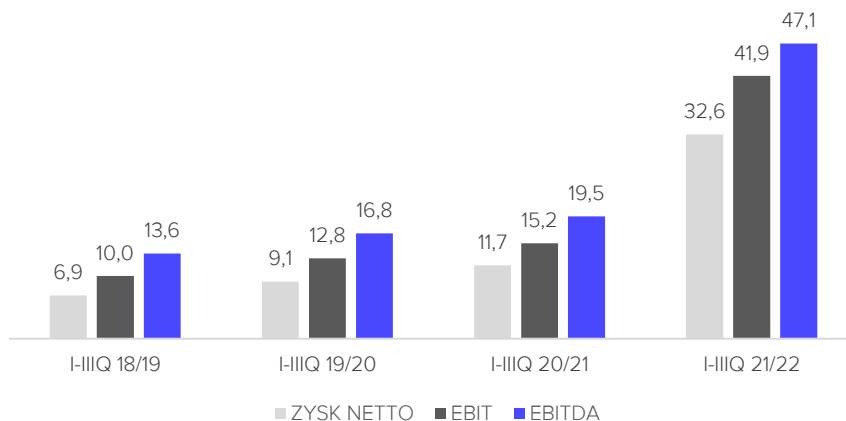
Odnotowany wzrost pozostałych kosztów rodzajowych Grupy o 50% rdr do wartości 5,1 mln zł związany był z przede wszystkim z działaniami marketingowymi, w tym rebrandingiem oraz organizacją Jubileuszu 30-lecia firmy Grodno.

Skonsolidowane pozostałe koszty operacyjne wykazały spadek o 55% rdr do poziomu 2,1 mln zł, co miało związek z utworzeniem odpisu na należności w GRODNO S.A. w roku 2020/21, który to odpis nie wystąpił w roku 2021/22.

## Wyniki

### POZYCJE WYNIKOWE

dane skonsolidowane, mln zł



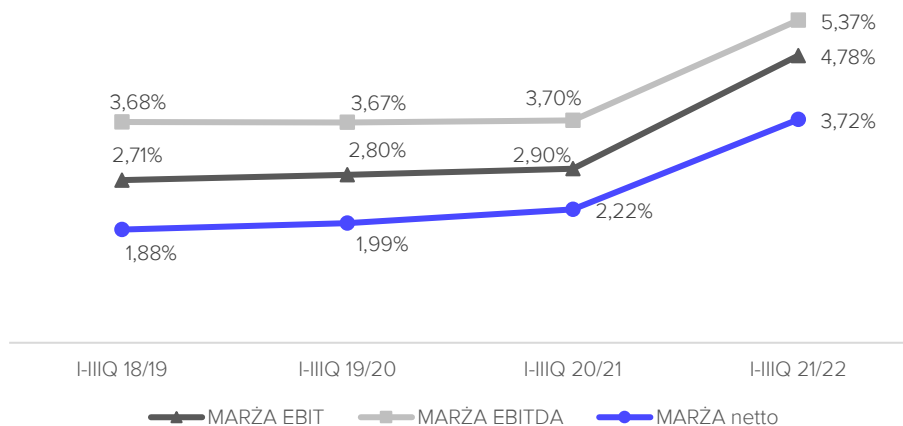
Narastająco w III kwartale 2021/22 skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 41,9 mln zł (+175% rdr). Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) ukształtował się na poziomie 47,1 mln zł (+142% rdr), natomiast skonsolidowany zysk netto 32,6 mln zł (+179% rdr). W pojedynczym III kwartale 2021/22 zysk netto wyniósł 13,3 mln zł, co oznacza czterokrotną poprawę wobec 3,3 mln zł w analogicznym okresie roku poprzedniego i najwyższy kwartalny wynik finansowy w historii Spółki.

Jednostkowo, GRODNO S.A. wypracowała zysk z działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 35,5 mln zł (+203% rdr), EBITDA 40,1 mln zł (+160% rdr) oraz zysk netto 27,5 mln zł (+213% rdr).

Przedstawione powyżej pozycje wynikowe kształtowały się na najwyższych w historii Grupy oraz Emitenta poziomach za III kwartał, co związane było przede wszystkim z rekordowym poziomem przychodów, w tym wzrostem sprzedaży w segmentach OZE oraz kabli i przewodów. Wzrost pozycji wynikowych wykazał wyższą dynamikę od wzrostu przychodów, w rezultacie Grupa odnotowała istotną poprawę wskaźników rentowności.

### RENTOWNOŚĆ

dane skonsolidowane



Analizując wzrost pozycji wynikowych należy wziąć pod uwagę, iż w pierwszym półroczu poprzedniego roku obrotowego, dodatni wpływ na ich poziom miało otrzymane przez Grupę Emitenta wsparcie w ramach programów związanych z przeciwdziałaniem skutkom epidemii COVID-19, w łącznej wysokości 3,5 mln zł. Dodatni wpływ na kształtowanie się wyników w okresie porównawczym miało także przesunięcie wypłat premii dla pracowników na kolejne okresy poprzedniego roku obrotowego.

## Bilans

Suma bilansowa Grupy na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 429,0 mln zł i była wyższa o 92,3 mln zł (+27%) wobec stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, tj. 31 marca 2021 r.

Wyższy poziom łącznej wartości aktywów związany był przede wszystkim ze wzrostem wartości aktywów obrotowych, która wyniosła 300,2 mln zł (+32%). Podobnie jak w poprzednich okresach, w tej kategorii aktywów najwyższy nominalnie wzrost wykazały zapasy bieżące, które wyniosły 150,6 mln zł, a ich wzrost o 52% miał związek ze zwiększeniem zapasów towarów najszybciej rotujących, w celu zapewnienia wystarczających stanów magazynowych asortymentu, w którym występują największe zaburzenia w ciągłości łańcuchów dostaw, m. in. kabli i fotowoltaiki. W kategorii aktywów obrotowych, o 20,6 mln zł do wartości 146,2 mln zł (+16%) wzrosły należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe, co było związane z wyższą sprzedażą Grupy w analizowanym okresie. Wśród wyżej wspomnianych należności do poziomu 0,9 mln zł wzrosły należności od jednostek powiązanych, co wynikało z powstania należności od spółki Rgb Technik sp. z o.o.

Wartość aktywów trwałych wyniosła 128,8 mln zł i wzrosła o 20,0 mln zł (+18%) wobec stanu na 31 marca 2021 r., na co, niemal w całości, wpłynął wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 19,8 mln zł do poziomu 101,5 mln zł (+24%) związany z:

- kontynuacją inwestycji w budowę obiektu biurowo-magazynowego w Łodzi – powierzchnia magazynu: 780 m<sup>2</sup>, powierzchnia części handlowo-biurowej: 556 m<sup>2</sup>. Planowane zakończenie inwestycji - do końca marca 2022 r.
- kontynuacją inwestycji w rozbudowę hal magazynowych Centrum Dystrybucyjnego w Małopoli – powierzchnia magazynu: 4.336 m<sup>2</sup> plus antresola 1.363 m<sup>2</sup>, część biurowo-handlowa: 60 m<sup>2</sup>. Planowane zakończenie inwestycji - do końca marca 2022 r.

Po stronie pasywów Grupy w analizowanym okresie łączna wartość zobowiązań wzrosła o 63,0 mln zł do poziomu 306,1 mln zł na dzień 31 grudnia 2021 r. (+26%). Na tę zmianę istotnie wpłynął przede wszystkim wzrost zobowiązań krótkoterminowych, w tym:

- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 41,3 mln zł do wartości 208,4 mln zł (+25%), w związku ze zwiększeniem zapasów oraz zobowiązań publiczno-prawnych,
- wzrost kredytów i pożyczek o 8,6 mln zł do wartości 44,3 mln zł (+24%), związany głównie ze zwiększeniem kredytu w rachunku bieżącym,
- wzrost zobowiązań dotyczących podatku bieżącego o 1,0 mln zł do wartości 2,4 mln zł (+72%).

Ponadto, w kategorii zobowiązań krótkoterminowych, nastąpił spadek innych zobowiązań finansowych (o 1,5 mln zł do wartości 3,3 mln zł), wynikający z częściowej spłaty zobowiązań faktoringowych w III kwartale 2021/22.

Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 13,2 mln zł i na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosły 43,3 mln zł (+44% rdr). W tej kategorii zobowiązań o 9,9 mln zł do wartości 34,7 mln zł wzrosły kredyty i pożyczki (+40%), natomiast o 2,2 mln zł do poziomu 5,4 mln zł wzrosły zobowiązania z tytułu leasingu (+71%).

W ujęciu jednostkowym suma bilansowa GRODNO S.A. na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła blisko 404,0 mln zł, rosnąc w analizowanym okresie o 86,6 mln zł rdr (+27%). Aktywa trwałe wyniosły 138,9 mln zł

i wykazały wzrost o 19,2 mln zł (+16%), przede wszystkim związany ze wzrostem rzeczowych aktywów trwałych o 16,6 mln zł do wartości blisko 90,3 mln zł (+23%), a także ze wzrostem innych długoterminowych aktywów finansowych o 2,4 mln zł do wartości 41,3 mln zł (w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki zależnej INEGRO Sp. z o.o.). Jednostkowe aktywa obrotowe osiągnęły poziom 265,0 mln zł, rosnąc o 67,4 mln zł (+34%), w tym nastąpił wzrost zapasów o 49,5 mln zł do poziomu 134,8 mln zł (+58%). Zobowiązania Spółki były wyższe o 62,3 mln zł i wyniosły 292,9 mln zł (+27%), na co złożył się przede wszystkim wzrost krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 42,2 mln zł do poziomu 205,4 mln zł (+26%) związany ze zwiększeniem zapasów i zobowiązań publiczno-prawnych, a także wzrost krótkoterminowych kredytów i pożyczek (o 7,7 mln zł do poziomu 38,4 mln zł) oraz długoterminowych kredytów i pożyczek (o 9,1 mln zł do poziomu 31,8 mln zł).

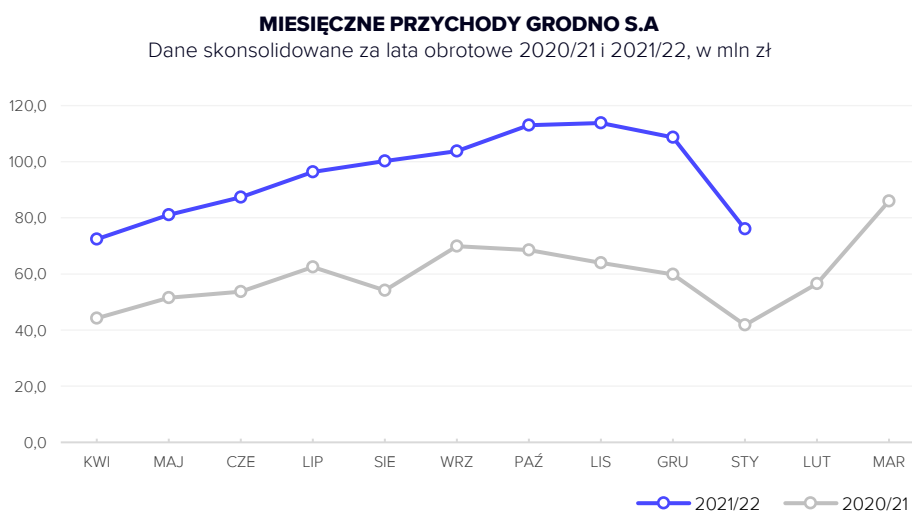
## 2.2. Zdarzenia, które miały istotny wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie oraz zdarzenia po zakończeniu prezentowanego okresu, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym

Główne czynniki, które wpłynęły na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie zostały przedstawione w pkt. 2.1. Ponadto do istotnych zdarzeń należy zaliczyć:

### Szacunkowe przychody za styczeń 2022 r.

Zgodnie ze wstępnymi szacunkami, skonsolidowane przychody w styczniu 2022 r. wyniosły 76,0 mln zł wobec 41,8 mln zł w styczniu 2021 r., co oznacza wzrost o 82% rdr.

Narastająco od początku roku obrotowego (tj. za okres dziesięciu miesięcy od kwietnia 2021 r. do stycznia 2022 r.) skonsolidowane przychody wyniosły 953,1 mln zł wobec 570,0 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem, co oznacza wzrost o 67% rdr.



### **Odstąpienie od działań zmierzających do transakcji zakupu aktywów**

W dniu 30 lipca 2020 r., raportem ESPI 6/2020, Zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu listu intencyjnego dotyczącego ustalenia warunków potencjalnego nabycia przez Emitenta aktywów, wchodzących w skład przedsiębiorstwa handlowego działającego na terenie Polski w branży grzejnictwa i hydrauliki budynkowej. Zamiarem stron było prowadzenie negocjacji i podjęcie ustaleń dotyczących potencjalnego nabycia przez Emitenta wybranych składników majątku tego przedsiębiorstwa.

W dniu 16 kwietnia 2021 r., raportem ESPI 7/2021, Zarząd Emitenta poinformował o odstąpieniu od dalszych działań zmierzających do tej transakcji.

### **Zakup sklepu internetowego iluve.com**

W dniu 7 maja 2021 r., raportem ESPI 10/2021, Zarząd Emitenta poinformował o zawarciu przez Emitenta umowy zakupu sklepu internetowego www.iluve.com, wyspecjalizowanego w internetowej sprzedaży oświetlenia. Emitent szacuje, że w bieżącym roku obrotowym przychody sklepu wyniosą 15-20 mln zł i będą miały potencjalnie znaczący wpływ na przychody Grupy Emitenta w kanale e-commerce, w szczególności sprzedaży internetowej B2C.

### **Zakup hurtowni elektrotechnicznej**

W dniu 23 sierpnia 2021 r., raportem ESPI 18/2021, Zarząd Emitenta poinformował o zawarciu umowy zakupu aktywów, wchodzących w skład przedsiębiorstwa handlowego – hurtowni materiałów elektrotechnicznych zlokalizowanej w Ożarowie Mazowieckim (hurtownia). Zarząd Emitenta szacuje, że w bieżącym roku obrotowym przychody hurtowni wyniosą ok. 10 mln zł. Transakcja stanowi istotny element realizacji celu strategicznego Emitenta, związanego z rozwojem sieci sprzedaży i nowoczesnych kanałów dystrybucji.

### **Zawarcie Aneksu do Umowy Kredytów**

W dniu 23 sierpnia 2021 r., raportem ESPI 25/2021, Zarząd Emitenta poinformował o zawarciu pomiędzy GRODNO S.A., BaRGo Sp. z o.o., INEGRO Sp. z o.o. oraz Magma Sp. z o.o. a konsorcjum, składającym się z Banku Millennium S.A. oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. aneksu do Umowy Kredytów, o której Emitent informował w raporcie bieżącym ESPI 21/2018 z dnia 20 grudnia 2018 r., zakładający:

- udzielenie kredytu inwestycyjnego dla GRODNO S.A. w wysokości 17,28 mln zł na cele związane z finansowaniem i refinansowaniem inwestycji w przestrzeń magazynową oraz zakupem nieruchomości gruntowych. Okres kredytowania: 10 lat;
- zwiększenie dotychczasowego limitu na faktoring odwrotny GRODNO S.A. o 5 mln zł;
- zwiększenie dotychczasowego kredytu w rachunku bieżącym dla GRODNO S.A. o 5 mln zł do łącznej kwoty 36 mln zł;
- udzielenie kredytu inwestycyjnego dla INEGRO Sp. z o.o. w wysokości 1,3 mln zł na finansowanie zakupu nieruchomości gruntowych. Okres kredytowania: 10 lat.

Oprocentowanie kredytów zostało ustalone na warunkach rynkowych, na podstawie stawki WIBOR, powiększonej o marżę, ustaloną dla danego kredytu. W ocenie Zarządu, po podpisaniu powyższego aneksu, ogólne zadłużenie Emitenta i Grupy Emitenta pozostaje na poziomie bezpiecznym i adekwatnym dla skali prowadzonej działalności oraz inwestycji, a także umożliwi dalszy dynamiczny rozwój i realizację strategii Emitenta.

### **Uchwała Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia w sprawie podziału zysku netto**

25 października 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie GRODNO S.A. podjęło uchwałę w sprawie podziału zysku netto za rok obrotowy, obejmujący okres od 1 kwietnia 2020 r. do 31 marca 2021 r. w kwocie 10.348.351,54 zł w ten sposób, że:

- kwota 3.230.190,81 zł zostanie przeznaczona na wypłatę dywidendy,
- pozostała kwota, tj. 7.118.160,73 zł zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki.

Liczba akcji objętych dywidendą wyniosła 15.381.861 sztuk. Wartość dywidendy przypadająca na jedną akcję: 0,21 zł. Dzień dywidendy: 2 listopada 2021 r. Dzień wypłaty dywidendy: 10 listopada 2021 r.

## **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 i przemysłowej,
- utrzymanie dofinansowań w programach takich jak: „Mój prąd”, „Czyste powietrze” i innych wpływających na możliwość realizacji projektów w obszarze efektywności energetycznej,
- nowelizacja ustawy o OZE i zmiany zasad rozliczeń prosumentów od 1 kwietnia 2022 r. - możliwy spadek dynamiki wzrostu rynku PV w krótkim terminie,
- stopień absorpcji funduszy UE,
- 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 2021/2022.

## 3. PODSTAWOWE INFORMACJE

### 3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.

#### 3.1.1. Profil działalności

Grupa GRODNO jest dostawcą kompleksowych i unikalnych rozwiązań budynkowych, a także czołowym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych, działającym na polskim rynku. Aktywnie rozwija segment odnawialnych źródeł energii pod kątem instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła i stacji ładowania pojazdów. Głównym celem działalności Grupy jest zapewnienie inwestorowi i instalatorowi kompleksowych i efektywnych energetycznie rozwiązań, w zakresie każdego rodzaju instalacji, do każdego typu obiektu budowlanego.

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.

Działalność Grupy Emitenta obejmuje sześć segmentów:

- dystrybucja materiałów elektroinstalacyjnych,
- OZE (kompleksowe rozwiązania PV, HVAC i HEPAC),
- oświetlenie,
- automatyka budynkowa,
- rozwiązania dla przemysłu,
- kable i przewody.

Grupa GRODNO dysponuje jedną z najbardziej rozbudowanych sieci sprzedaży wśród niezależnych dystrybutorów materiałów elektrotechnicznych. Składa się na nią 97 punktów handlowych (w tym 13 franczyzowych, 8 spółki zależnej BaRGo i 6 spółki zależnej Magma), zlokalizowanych na terenie całej Polski. Najważniejszym regionem działalności Grupy jest województwo mazowieckie, z którym Spółka GRODNO 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. Dobra 26/6A	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. oferuje usługi specjalistyczne w zakresie efektywności energetycznej, automatyki budynkowej i oświetleniowej. Głównym przedmiotem działalności spółki BaRGo jest dystrybucja materiałów elektrotechnicznych i oświetleniowych poprzez sieć 8 oddziałów zlokalizowanych w województwie mazowieckim. Magma Sp. z o.o. prowadzi sieć 6 hurtowni elektrotechnicznych, zlokalizowanych głównie w północno-zachodniej Polsce.



- Dostawca kompleksowych rozwiązań budynkowych i wiodący dystrybutor artykułów 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

Rynek i otoczenie rynkowe, na którym działa Grupa GRODNO, podlegają dynamicznym zmianom. Dekarbonizacja i programy takie jak Europejski Zielony Ład w sposób gwałtowny wpływają na zmiany rynku elektrycznego i grzewczego. Zmiany technologiczne i cyfryzacja definiują nowe kanały dystrybucji i jednocześnie stwarzają możliwości do dalszego zwiększania efektywności działania.

Misją Grupy GRODNO jest dostarczanie kompleksowych rozwiązań elektrotechnicznych, fotowoltaicznych, instalacyjnych i grzewczych w oparciu o bogate know-how.



## Cele strategiczne Grupy GRODNO na lata obrotowe 2020/21 – 2024/25

1. Intensywny rozwój fotowoltaiki i nowych możliwości w obszarze instalacji OZE  
Budowa pozycji lidera oraz rozszerzanie kompetencji dostawcy kompleksowych rozwiązań opartych na OZE.
2. Rozwój sieci sprzedaży i nowoczesnych kanałów dystrybucji  
Dalszy rozwój sieci sprzedaży i wykorzystanie efektu skali, poprzez nowoczesne kanały dystrybucji i nowe usługi.
3. Rozwój kompleksowych rozwiązań oraz oferty asortymentowej  
Kompleksowość oferty i umiejętność oferowania gotowych rozwiązań jako główny element budowania przewagi konkurencyjnej.
4. Specjalizacja dzięki poszerzaniu wiedzy inżynierskiej  
Podnoszenie specjalistycznej wiedzy i kompetencji pracowników oraz klientów.
5. Zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy (optymalizacja)  
Cyfryzacja i wykorzystanie nowych możliwości technicznych w zarządzaniu.

Zarząd zakłada wzrost sprzedaży w latach obrotowych 2020/21–2024/25 o co najmniej 10% rocznie. Głównym obszarem rozwoju Grupy będzie segment odnawialnych źródeł energii, obejmujący: fotowoltaikę, pompy ciepła oraz obszary uzupełniające (systemy automatyki budynkowej, magazynowanie energii, stacje ładowania pojazdów, kolektory słoneczne, kotły grzewcze).

Na rynku fotowoltaicznym Grupa upatruje perspektyw wzrostu przede wszystkim w obszarach instalacji komercyjnych – przemysłowych (w zakresie których planuje osiągnąć 15% udziału w rynku do roku 2024/25), a także wielkoskalowych farm fotowoltaicznych. Jednocześnie Zarząd planuje utrzymanie silnej pozycji na rynku mikroinstalacji, na którym obecnie udział Grupy przekracza 15%.

Już w pierwszych latach realizacji strategii (do roku obrotowego 2022/23) spodziewany jest wzrost sprzedaży Grupy w obszarach PV i pomp ciepła łącznie o 50%. Do roku obrotowego 2024/25 segment OZE ma odpowiadać za 35% przychodów Grupy. Ponadto, obok budowy pozycji na rynku OZE, Zarząd zakłada dalszą rozbudowę sieci sprzedaży oraz rozwój oferty w obszarach szeroko pojętej elektrotechniki i systemów grzewczych.

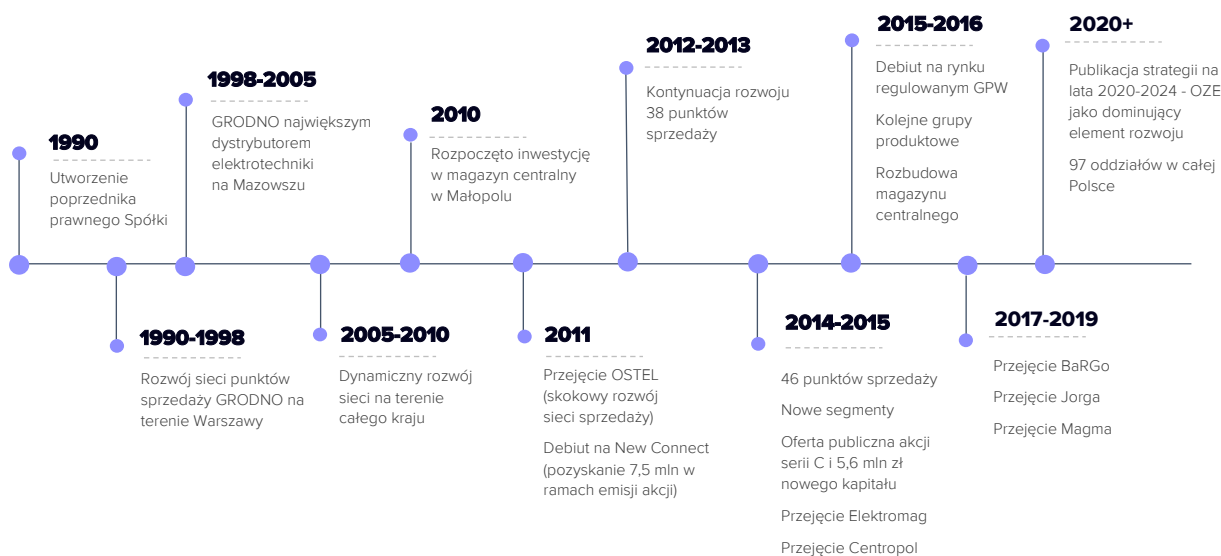
Przedstawione powyżej informacje nie stanowią prognozy wyników finansowych.

Bieżąca Strategia została opublikowana przez Zarząd w dniu 5 października 2020 r. Jej treść dostępna jest do pobrania na stronie internetowej: <http://ri.grodno.pl/o-spolce/strategia>

## 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>	ri@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
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Polityka Wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej
- prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji serii B, C, D do obrotu na rynku regulowanym GPW
- historyczne informacje finansowe

## 3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

### Zarząd

Zarząd Emitenta składa się z 3 członków powołanych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 października 2020 r. na wspólną trzyletnią kadencję.

W dniu 25 października 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie powierzenia funkcji Wiceprezesa Zarządu Pani Monice Jurczak, pełniącej dotychczas funkcję Członka Zarządu.

Obecny skład Zarządu:

- Andrzej Jurczak – Prezes Zarządu
- Jarosław Jurczak – Wiceprezes Zarządu
- Monika Jurczak – Wiceprezes Zarządu

### Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 członków powołanych przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie w dniu 20 października 2020 r. na wspólną trzyletnią kadencję.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 września 2021 r.:

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

W dniu 25 października 2021 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie podjęło uchwały w sprawie odwołania dotychczasowego Członka Rady Nadzorczej – Pani Elżbiety Serwińskiej, a także w sprawie powołania na stanowisko Członka Rady Nadzorczej Pani Julity Szukały.

Obecny skład Rady Nadzorczej:

- Romuald Wojtkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej
- Szczepan Czyczerski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Tomasz Filipowski – Członek Rady Nadzorczej
- Beata Pniewska-Prokop – Członek Rady Nadzorczej
- Julita Szukała – Członek Rady Nadzorczej

W ramach Rady Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

- Romuald Wojtkowiak – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Szczepan Czyczerski – Członek Komitetu Audytu
- Tomasz Filipowski – Członek Komitetu Audytu
- Beata Pniewska-Prokop – Członek Komitetu Audytu
- Julita Szukała – Członek Komitetu Audytu

Romuald Wojtkowiak, Beata Pniewska-Prokop i Julita Szukała spełniają kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r.

### 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, posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Spółki na dzień 31 grudnia 2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego i zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ	Zmiana w okresie (szt. akcji)
Andrzej Jurczak	3 044 321	19,79%	6 066 821	23,90%	Bez zmian
Jarosław Jurczak	5 075 328	33,00%	10 075 328	39,70%	Bez zmian
Monika Jurczak	1 999 321	13,00%	3 976 821	15,67%	Bez zmian
Pozostali	5 262 891	34,21%	5 262 891	20,73%	Bez zmian
<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 (szt. akcji)
Andrzej Jurczak	Prezes Zarządu	3 044 321	19,79%	Bez zmian
Jarosław Jurczak	Wiceprezes Zarządu	5 075 328	33,00%	Bez zmian
Monika Jurczak	Wiceprezes Zarządu	1 999 321	13,00%	Bez zmian
Romuald Wojtkowiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Szczepan Czyczerski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Tomasz Filipowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Beata Pniewska-Prokop	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Julita Szukała	Członek Rady Nadzorczej (od 25.10.21)	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
31.12.2021	613	604	8	1
31.12.2020	531	522	7	2

Zatrudnienie na umowę o pracę według pełnionych funkcji w Spółce.

Na dzień	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
31.12.2021	114	67	423
31.12.2020	111	70	341

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej GRODNO, uwzględniające pracowników GRODNO, BaRGo, INEGRO i Magma, na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosło 706 osób (z umowami o dzieło i zleceniami 716 osób).

## 4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

### Grupa GRODNO w liczbach



**712 MLN ZŁ**  
Przychody Grupy  
2020/21



**3 200+**  
Dostawcy



**31 600 m<sup>2</sup>**  
Powierzchnia  
magazynowa



**270 MLN ZŁ+**  
Kapitalizacja



**60 000+**  
Faktury/miesiąc



**29**  
Grupy produktowe



**85 000+**  
Klienci



**51**  
Serwery



**500+**  
Wysyłki dziennie



**700+**  
Zatrudnienie



**41 600+**  
Produkty w magazynie



**10 000+ km**  
Wizyty handlowe

### Członkostwo w organizacjach



## 4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO

Grupa GRODNO jest dostawcą kompleksowych i unikalnych rozwiązań budynkowych, a także czołowym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych, działającym na polskim rynku. Aktywnie rozwija segment odnawialnych źródeł energii pod kątem instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła i stacji ładowania pojazdów. Głównym celem działalności Grupy jest zapewnienie inwestorowi i instalatorowi kompleksowych i efektywnych energetycznie rozwiązań, w zakresie każdego rodzaju instalacji, do każdego typu obiektu budowlanego.

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.

Działalność Grupy Emitenta obejmuje sześć segmentów:



#### 4.1.1. Dystrybucja

Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych stanowi główny obszar działalności Emitenta. Sprzedaż odbywa się poprzez sieć 97 punktów handlowych (w tym 13 franczyzowych, 8 punktów spółki zależnej BaRGo i 6 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:

- fotowoltaika,
- oświetlenie,
- wentylacja, klimatyzacja, systemy grzewcze (w tym pompy ciepła),
- kable i przewody,
- aparatura modułowa,
- automatyka przemysłowa,
- automatyka budynkowa,
- alarmy i monitoring, systemy przeciwpożarowe,
- kanały, rury, trasy kablowe, wyposażenie do kabli,
- materiały łączeniowe i izolacyjne,
- narzędzia i mierniki,
- ochrona odgromowa,
- odzież ochronna i BHP,
- osprzęt instalacyjny,
- rozdzielnice i obudowy,
- słupy oświetleniowe i energetyczne.

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 r. została powiększona ponad dwukrotnie.

#### 4.1.2. Odnawialne źródła energii (OZE)





## Fotowoltaika



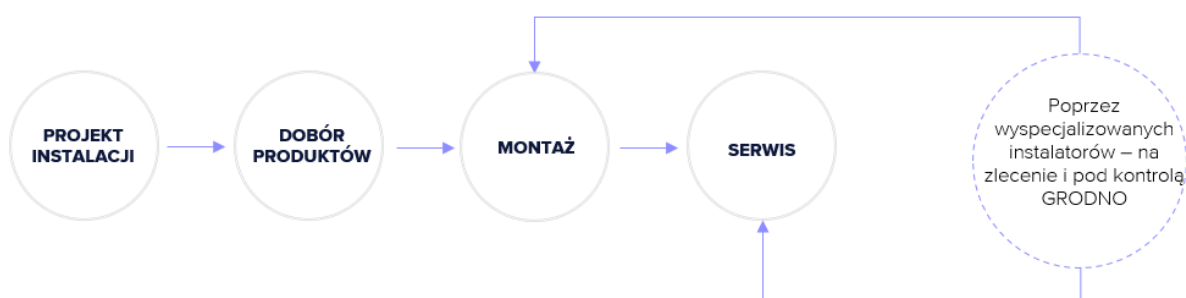
Grupa GRODNO dostarcza kompletne rozwiązania, związane z instalacjami fotowoltaicznymi, począwszy od doboru komponentów i projektu instalacji, przez dostawę, montaż, przekazanie do zakładu energetycznego, wsparcie w rozliczeniu dotacji, aż po serwis.

## Pompy ciepła

Segment działalności uruchomiony w 2015 r. na bardzo wczesnym etapie zmian rynkowych, dotyczących elektryfikacji ogrzewania.

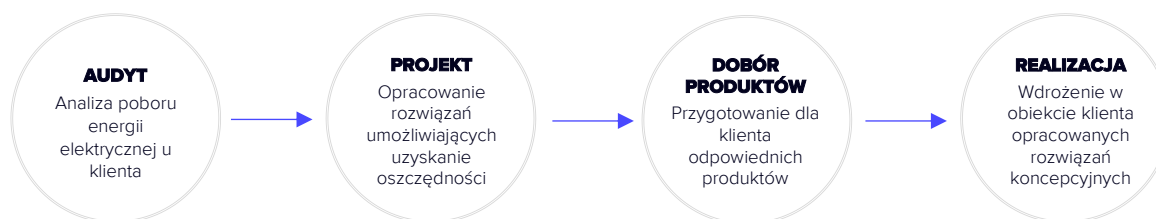
W chwili obecnej Emitent dysponuje kompleksową ofertą pomp ciepła i elementów instalacji grzewczych wszystkich wiodących producentów na rynku polskim.

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



### 4.1.3. Oświetlenie

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.



### **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:

- 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 zakres 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.

W lutym 2020 r. Grupa GRODNO otworzyła salon oświetlenia Lumiart przy ulicy Duchnickiej w Warszawie, w którym oferowane są oprawy oświetleniowe, źródła światła i osprzęt instalacyjny klasy premium. Salon oferuje również usługi projektowe w zakresie automatyki budynkowej – smart home – w oparciu o systemy przewodowe i bezprzewodowe.

#### 4.1.4. Rozwiązania dla przemysłu

Grupa 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 w punktach sprzedaży na terenie całej Polski, zapewniają szybką dostawę potrzebnych produktów, redukując 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.

#### 4.1.5. Automatyka budynkowa

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.

#### 4.1.6. Kable i przewody

Grupa GRODNO oferuje kompleksowy asortyment w zakresie kabli i przewodów wiodących producentów, obejmujący:

- kable i przewody zasilające,
- przewody instalacyjne,
- przewody sterownicze, kontrolne, sygnalizacyjne,
- kable i przewody do instalacji niepalnych,
- przewody do odbiorników ruchomych i warsztatowych,
- przewody słaboprądowe,
- kable i przewody telekomunikacyjne i teletechniczne,
- przewody gołe,
- kable i przewody specjalne,
- kable fotowoltaiczne (PV).

## 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 21/22		I-IIIQ 20/21		Dynamika
	Wartość sprzedaży	Udział	Wartość sprzedaży	Udział	
Wykonawcy	544 936	62,1%	323 963	61,6%	68,2%
Dystrybucja	190 394	21,7%	102 734	19,5%	85,3%
Przemysł	75 622	8,6%	46 251	8,8%	63,5%
Utrzymanie Ruchu	40 969	4,7%	31 114	5,9%	31,7%
Indywidualni	25 336	2,9%	22 097	4,2%	14,7%
<b>Suma</b>	<b>877 257</b>	<b>100,0%</b>	<b>526 159</b>	<b>100,0%</b>	<b>66,7%</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,
- Qcells – producent i globalny dostawca modułów fotowoltaicznych,
- Winaico – producent modułów fotowoltaicznych,
- Fronius – producent inwerterów fotowoltaicznych,
- 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 osprzętu elektrycznego 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.

## **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 sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, które mogłyby mieć lub miały w niedawnej przeszłości istotny wpływ na sytuację finansową lub rentowność Emitenta lub Grupy Emitenta.

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

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

Informacje o poręczeniach Emitenta przedstawiono w skonsolidowanym oraz jednostkowym sprawozdaniu finansowym odpowiednio w notach 14 i 15.

Poza wymienionymi w sprawozdaniu finansowym informacjami, u Emitenta, ani w jednostkach od niego zależnych, nie występują poręczenia i gwarancje udzielone 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 powiązаныmi 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 dotyczące 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.