



GRODNO S.A.

Skonsolidowany Raport za I kwartał 2020/21

13 sierpnia 2020 r.

List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu GRODNO S.A. przedstawiam Państwu skonsolidowany raport za I kw. roku obrotowego 2020/21, czyli okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2020 r.

Miniony kwartał pod kątem sprzedaży i wyników finansowych był najlepszym otwarciem roku w historii naszej działalności. Skonsolidowane przychody Grupy wyniosły 148,7 mln zł i były o 10% wyższe rdr. Wzrost ten zawdzięczamy przede wszystkim wyższej o 45% rdr sprzedaży segmentu fotowoltaiki, a także istotnym wzrostom w pozostałych obszarach asortymentowych związanych z energooszczędnością (pompy ciepła, automatyka budynkowa, klimatyzacja i wentylacja). Fotowoltaika w Polsce w naszej opinii ma bardzo dobre perspektywy, z czego jako jeden z liderów branży, z coraz większą ekspozycją na ten rynek, z pewnością będziemy korzystać.

Na podkreślenie zasługuje fakt, iż jako jedni z nielicznych odnotowaliśmy wzrost sprzedaży w trudnych warunkach epidemii oraz spowolnienia gospodarczego – w tym na rynku elektrotechnicznym. Potwierdza to naszą silną pozycję (obecnie jesteśmy drugą największą siecią hurtowni elektrotechnicznych w Polsce), a także świadczy o skuteczności strategii zakładającej dywersyfikację oferty i wyprzedzanie rynkowych zmian.

W analizowanym okresie wykazaliśmy istotną poprawę rentowności. Na poziomie skonsolidowanym zysk z działalności operacyjnej wyniósł 7,3 mln zł (+301% rdr), EBITDA 8,6 mln zł (+177% rdr) oraz zysk netto 5,8 mln zł (+456% rdr). Marża operacyjna wzrosła z 1,3% przed rokiem do poziomu 4,9%, marża EBITDA z 2,3% do 5,8%, natomiast marża netto z 0,8% do 3,9%. Pozytywną zmianę zawdzięczamy przede wszystkim wyższej sprzedaży we wspomnianych wyżej obszarach asortymentowych. Na wyniki złożyło się również otrzymane przez nasze spółki w miesiącach kwiecień-czerwiec wsparcie w ramach programów związanych z COVID-19, w łącznej kwocie 1,4 mln zł.

W perspektywie najbliższych kwartałów spodziewamy się kontynuacji dynamiki rozwoju, której tempo powinna nadawać działalność w perspektywicznych obszarach zielonej energii i energooszczędności. Przed nami trudne i istotne zmiany w gospodarkach, związane w dużym stopniu z realizacją strategii Europejskiego Zielonego Ładu, których istotnym elementem będą szeroko zakrojone inwestycje w ekologiczne technologie oraz efektywność energetyczną. Od wielu lat przygotowywaliśmy się na tę sytuację, umiejętnie rozwijając asortyment i usługi. Dziś jesteśmy gotowi, by istotnie skorzystać na zachodzących zmianach związanych z transformacją energetyczną.

Kierując się dążeniem do zapewnienia jak największej kompleksowości oferty, planujemy również jej dalszy rozwój o nowe, komplementarne obszary. Wyrazem tego jest m. in. zawarty w lipcu list intencyjny dotyczący warunków potencjalnego zakupu aktywów z obszaru grzejnictwa i hydrauliki budynkowej. Ewentualna transakcja pozwoli Grupie na pozyskanie nowych kompetencji i know-how, umożliwi również dalszy dynamiczny rozwój w obszarze odnawialnych źródeł energii, w szczególności w zakresie fotowoltaiki i pomp ciepła.

Dziękuję Państwu za zainteresowanie Grupą GRODNO. Zapraszam do dalszego śledzenia naszej działalności oraz do lektury niniejszego Raportu.

Andrzej Jurczak,
Prezes Zarządu GRODNO S.A.



SPIS TREŚCI

List Prezesa Zarządu	2
1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
1.1. Skonsolidowane dane finansowe	5
1.2. Jednostkowe dane finansowe	6
1.3. Analiza wskaźnikowa.....	7
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	8
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	12
2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych.....	12
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	13
3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.....	13
3.1.1. Profil działalności	13
3.1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej.....	13
3.1.3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta i wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	14
3.1.4. Strategia Grupy Kapitałowej.....	14
3.2. Jednostka dominująca	17
3.2.1. Podstawowe informacje korporacyjne.....	17
3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	18
3.2.3. Akcjonariat	19
3.2.4. Zatrudnienie.....	20
4. OPIS DZIAŁALNOŚCI	21
4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO	22
4.1.1. Dystrybucja	23
4.1.2. Audyt i inżynieria oświetlenia	23
4.1.3. Rozwiązania dla przemysłu	24
4.1.4. Fotowoltaika	25
4.1.5. Klimatyzacja (HVAC – Heating, Ventilating, Air Conditioning)	25

4.1.6. Zabezpieczenia i niskie prądy	26
4.2. Informacja o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia	26
5. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	28
5.1. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
5.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji.....	28
5.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	28
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.....	28

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Skonsolidowane dane finansowe

I kwartał roku obrotowego Emitenta obejmuje okres od 1 kwietnia do 30 czerwca.

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IQ 20/21 (tys. zł)	IQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	IQ 20/21 (tys. EUR)	IQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	148 737	135 597	9,7%	33 154	31 695	4,6%
Zysk ze sprzedaży	5 896	1 967	199,8%	1 314	460	185,9%
Zysk z działalności operacyjnej	7 281	1 814	301,4%	1 623	424	282,8%
Zysk brutto	7 239	1 314	451,0%	1 614	307	425,4%
Zysk netto	5 796	1 043	455,5%	1 292	244	429,7%
EBITDA*	8 633	3 114	177,3%	1 924	728	164,4%
Amortyzacja	1 353	1 300	4,0%	301	304	-0,8%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2020 (tys. zł)	31.03.2020 (tys. zł)	dynamika	30.06.2020 (tys. EUR)	31.03.2020 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	90 656	89 768	1,0%	20 299	19 719	2,9%
Aktywa obrotowe	199 192	194 161	2,6%	44 602	42 651	4,6%
Aktywa razem	289 848	283 929	2,1%	64 901	62 370	4,1%
Należności długoterminowe	604	568	6,3%	135	125	8,4%
Należności krótkoterminowe	93 487	117 397	-20,4%	20 933	25 789	-18,8%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	3 986	2 183	82,6%	893	479	86,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	170 774	171 728	-0,6%	38 239	37 723	1,4%
Zobowiązania długoterminowe	30 065	29 262	2,7%	6 732	6 428	4,7%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	203 009	202 885	0,1%	45 456	44 568	2,0%
Kapitał własny	86 840	81 043	7,2%	19 445	17 803	9,2%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IQ 20/21 (tys. zł)	IQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	IQ 20/21 (tys. EUR)	IQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	11 856	9 191	29,0%	2 643	2 148	23,0%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-1 041	-563	84,9%	-232	-132	76,3%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-9 011	-8 603	4,7%	-2 009	-2 011	-0,1%
Przepływy pieniężne netto razem	1 804	24	-	402	6	-
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	1 804	24	-	402	6	-
Środki pieniężne na początek okresu	2 183	1 767	23,5%	487	413	17,8%
Środki pieniężne na koniec okresu	3 986	1 791	122,6%	889	419	112,3%

SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IQ 20/21 (tys. zł)	IQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	IQ 20/21 (tys. EUR)	IQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	81 043	69 451	16,7%	18 147	15 256	18,9%
Kapitał własny na koniec okresu	86 840	70 494	23,2%	19 445	15 485	25,6%

1.2. Jednostkowe dane finansowe

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IQ 20/21 (tys. zł)	IQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	IQ 20/21 (tys. EUR)	IQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	142 705	124 600	14,5%	31 809	29 124	9,2%
Zysk ze sprzedaży	5 349	1 436	272,5%	1 192	336	255,3%
Zysk z działalności operacyjnej	6 192	1 286	381,7%	1 380	300	359,4%
Zysk brutto	6 178	843	632,6%	1 377	197	598,6%
Zysk netto	4 943	673	635,0%	1 102	157	600,9%
EBITDA*	7 393	2 408	207,0%	1 648	563	192,8%
Amortyzacja	1 200	1 123	6,9%	268	262	2,0%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2020 (tys. zł)	31.03.2020 (tys. zł)	dynamika	30.06.2020 (tys. EUR)	31.03.2020 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	101 654	100 968	0,7%	22 762	22 180	2,6%
Aktywa obrotowe	170 725	167 215	2,1%	38 228	36 732	4,1%
Aktywa razem	272 380	268 183	1,6%	60 990	58 912	3,5%
Należności długoterminowe	518	480	7,9%	116	106	10,0%
Należności krótkoterminowe	83 079	105 458	-21,2%	18 603	23 166	-19,7%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 693	1 465	15,5%	379	322	17,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	161 171	162 834	-1,0%	36 088	35 770	0,9%
Zobowiązania długoterminowe	26 956	26 302	2,5%	6 036	5 778	4,5%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	189 846	190 592	-0,4%	42 509	41 867	1,5%
Kapitał własny	82 534	77 591	6,4%	18 480	17 044	8,4%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IQ 20/21 (tys. zł)	IQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	IQ 20/21 (tys. EUR)	IQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	9 037	8 312	8,7%	2 014	1 943	3,7%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-1 074	-564	90,4%	-239	-132	81,6%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-7 736	-7 772	-0,5%	-1 724	-1 817	-5,1%
Przepływy pieniężne netto razem	227	-23	-	51	-5	-
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	227	-23	-	51	-5	-
Środki pieniężne na początek okresu	1 465	813	80,3%	327	190	71,9%
Środki pieniężne na koniec okresu	1 693	789	114,4%	377	184	104,5%

SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IQ 20/21 (tys. zł)	IQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	IQ 20/21 (tys. EUR)	IQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	77 591	69 140	12,2%	17 374	15 188	14,4%
Kapitał własny na koniec okresu	82 534	69 813	18,2%	18 480	15 336	20,5%

*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 (pozycja IX sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów) powiększoną o amortyzację (pozycja II. 1. sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów). EBITDA jest miarą przedstawiającą zdolność Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności i w opinii Zarządu dostarcza wartościową i 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 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 30.06.2020 wynosił 1 EUR – 4,4660 PLN; na dzień 31.03.2020 wynosił 1 EUR – 4,5523 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 01.04.2020 – 30.06.2020 wynosił 1 EUR – 4,4862 PLN; w okresie 01.04.2019 – 30.06.2019 wynosił 1 EUR – 4,2782 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	
	IQ 20/21	IQ 19/20	IQ 20/21	IQ19/20
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	3,96%	1,45%	3,75%	1,15%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,90%	1,34%	4,34%	1,03%
Wskaźnik rentowności EBITDA	5,80%	2,30%	5,18%	1,93%
Wskaźnik rentowności netto	3,90%	0,77%	3,46%	0,54%
Wskaźnik rentowności aktywów	2,00%	0,37%	1,81%	0,25%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,17	1,10	1,06	1,02
Wskaźnik płynności szybkiej	0,58	0,66	0,53	0,62
Wskaźnik zadłużenia	0,70	0,75	0,70	0,74
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,34	3,01	2,30	2,80
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,35	0,48	0,33	0,44
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,29	1,18	1,08	1,01
Wskaźnik rotacji należności (dni)	59	80	49	65
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	68	84	69	83
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	49	51	44	44
Cykl konwersji gotówki (dni)	40	47	23	26

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. Poniżej przedstawiono metodę obliczania zaprezentowanych wskaźników:

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) 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)

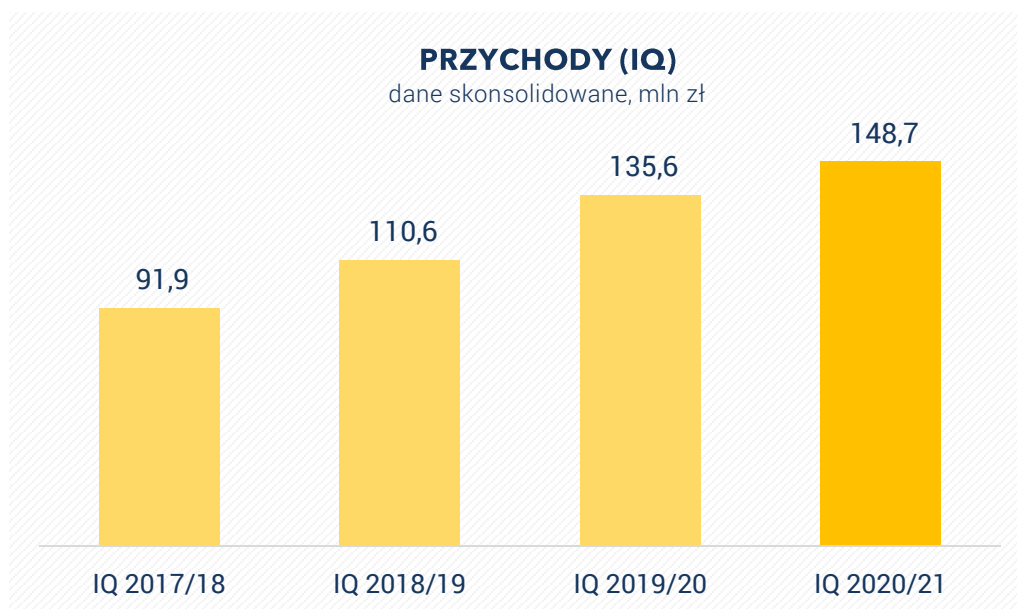
*średni stan liczony jest jako: (stan na początek okresu + stan na koniec okresu) / 2

*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 za okres od 1 kwietnia do 30 czerwca 2020 r. wyniosły 148,7 mln zł (+10% rdr), co oznacza, iż był to najlepszy pod kątem sprzedaży I kw. w historii Grupy GRODNO. Na wzrost przychodów wpłynęła przede wszystkim wyższa o 45% rdr sprzedaż w obszarze fotowoltaiki. Ponadto Grupa odnotowała istotny wzrost sprzedaży w takich segmentach, jak pompy ciepła, automatyka budynkowa, klimatyzacja i wentylacja.

Jednostkowe przychody GRODNO S.A. w I kwartale 2020/21 wyniosły 142,7 mln zł, co oznacza wzrost o 15% rdr.

Emitent i Grupa Emitenta odnotowały poprawę sprzedaży w warunkach słabszej rdr koniunktury w branży elektrotechnicznej i ogólnogospodarczej. Zgodnie z danymi Związku Pracodawców Dystrybucji Elektrotechniki SHE, sprzedaż największych hurtowni elektrotechnicznych w miesiącach kwiecień-czerwiec była niższa średnio o 4% rdr. Według danych GUS, produkcja budowlano-montażowa w kwietniu, maju i czerwcu była niższa odpowiednio o -1% rdr, -5% rdr oraz -2% rdr.

W kategorii skonsolidowanych pozostałych przychodów operacyjnych, wzrost z poziomu 0,3 mln zł do 2,1 mln zł wykazały inne przychody operacyjne, co było rezultatem m. in. otrzymanych subwencji związanych z przeciwdziałaniem skutkom epidemii COVID-19.

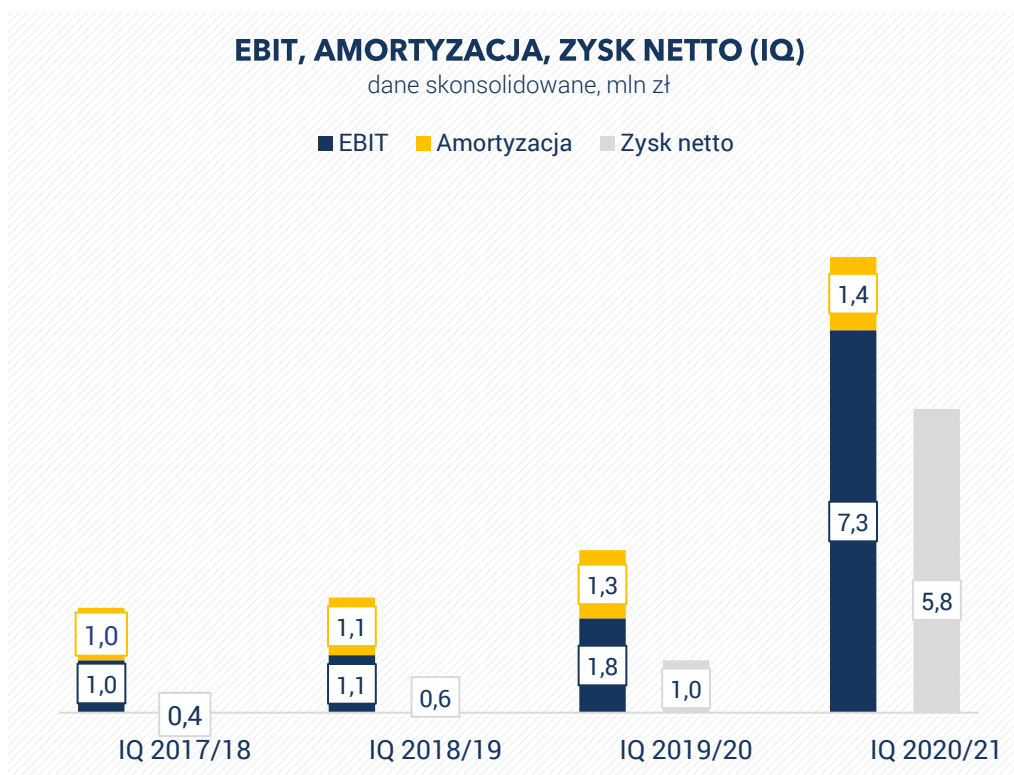
Koszty

Koszty działalności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym w I kw. 2020/21 wyniosły 142,8 mln zł, co oznacza wzrost o 7% rdr. Jednostkowe koszty operacyjne GRODNO S.A wyniosły 137,4 mln zł i były wyższe o 12% rdr.

Najwyższą pozycją skonsolidowanych kosztów operacyjnych była wartość sprzedanych towarów i materiałów na poziomie 120,1 mln zł, której wzrost o 8 % rdr związany był z wyższą sprzedażą. Drugą najwyższą pozycją skonsolidowanych kosztów operacyjnych były wynagrodzenia – wyniosły 11,6 mln zł i wykazały wzrost o 6% rdr. Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń ukształtowały się na poziomie 2,5 mln zł, czyli wyższym o 1% rdr. Wzrost ww. pozycji związany był z wyższym rdr zatrudnieniem w Grupie. Należy jednak zaznaczyć, iż dynamikę wzrostu obu kategorii kosztowych ograniczyło skorzystanie przez spółki Grupy Emitenta 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. Łączna wartość wsparcia finansowego otrzymanego przez spółki Grupy w miesiącach kwiecień-czerwiec wyniosła 1,4 mln zł, w tym przez Emitenta 0,9 mln zł. Decydującym kryterium otrzymania wsparcia w zakresie dofinansowania do wynagrodzeń był wykazany przez poszczególne spółki spadek przychodów za kwiecień 2020 r. o co najmniej 25% wobec marca 2020 r. Dofinansowanie ma charakter bezzwrotny.

Skonsolidowane koszty usług obcych wyniosły 5,3 mln zł i nie wykazały istotnej zmiany rdr. Koszty zużycia materiałów i energii ukształtowały się na poziomie 0,9 mln zł i były niższe o 21% rdr. Spadek z 1,4 mln zł do poziomu 0,8 mln zł wykazały pozostałe koszty rodzajowe. Spadek kosztów był rezultatem epidemii COVID-19, co skutkowało znacznie zmniejszoną mobilnością pracowników spółek Grupy Emitenta, a w efekcie obniżką kosztów wyjazdów służbowych oraz eksploatacji samochodów. Zmniejszyły się również wydatki związane z marketingiem i reklamą.

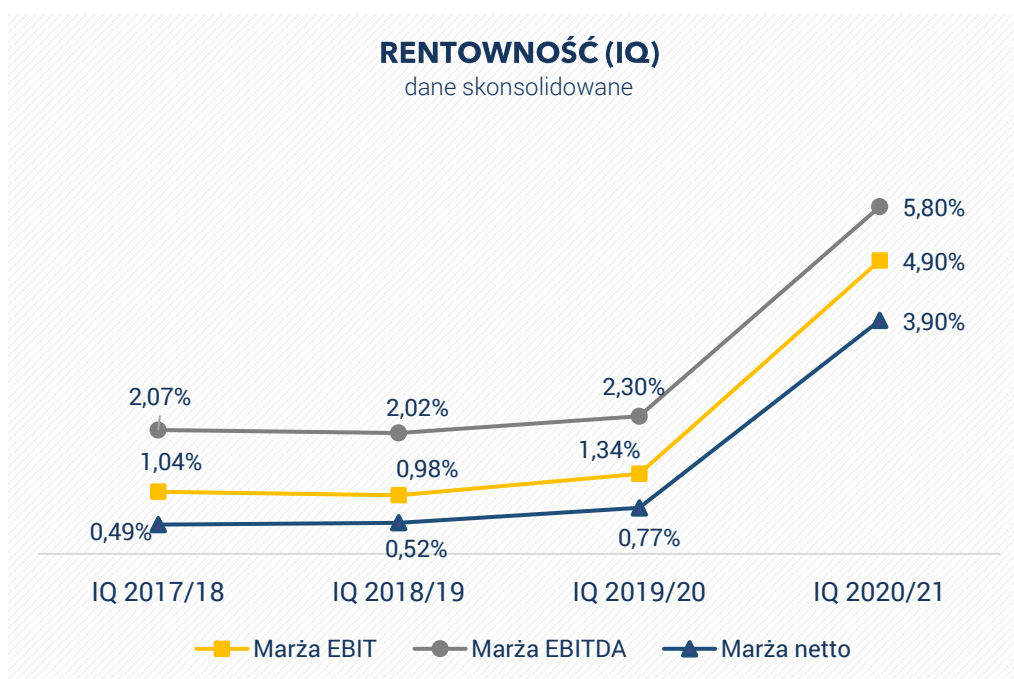
Wyniki



W I kw. 2020/21 skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 7,3 mln zł wobec 1,8 mln zł w analogicznym okresie roku obrotowego 2019/20 (+301%). Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) ukształtował się na poziomie 8,6 mln zł, czyli w 177% wyższym wobec 3,1 mln zł przed rokiem. Zysk netto w analizowanym okresie wyniósł 5,8 mln zł, co oznacza ponad pięciokrotną poprawę rdr.

Jednostkowo, GRODNO S.A. wypracowało zysk z działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 6,2 mln zł (+382% rdr), EBITDA 7,4 mln zł (+207% rdr) oraz zysk netto 4,9 mln zł (+635% rdr).

Wpływ na poprawę jednostkowych i skonsolidowanych wyników miała przede wszystkim wyższa sprzedaż Grupy (w szczególności w obszarze fotowoltaiki). Ponadto wpływ na prezentowane wyniki miało otrzymane przez spółki Grupy w miesiącach kwiecień-czerwiec 2020 r. wsparcie w ramach programów związanych z COVID-19, obejmujące umorzenie składek ZUS i dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników, w łącznej kwocie 1,4 mln zł.



Bilans

Na dzień 30 czerwca 2020 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 289,8 mln zł i wzrosła o 2% wobec stanu na dzień 31 marca 2020 r. Wartość aktywów trwałych wyniosła 90,7 mln zł (+1%), w tym rzeczowych aktywów trwałych 64,1 mln zł (+1%). Poszczególne pozycje środków trwałych nie wykazały istotnej dynamiki wobec stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego. O 37% (+0,7 mln zł) do wartości 2,6 mln zł wzrosły środki trwałe w budowie, co miało związek z realizacją inwestycji w budowę obiektu biurowo-magazynowego w Łodzi.

Aktywa obrotowe na poziomie skonsolidowanym wyniosły 199,2 mln zł i były wyższe o 3% wobec stanu na dzień 31 marca 2020 r. O 27,3 mln zł do poziomu 100,9 mln zł (+37%) wzrosła wartość zapasów, co związane było ze wzrostem stanu towarów (+26,7 mln zł) oraz materiałów (0,6 mln zł) wynikającymi z uzupełnieniem zapasów towarów działu PV.

W kategorii należności krótkoterminowych, o 24,1 mln zł (-21%) spadły należności krótkoterminowe od jednostek niepowiązanych, co było rezultatem przede wszystkim wzmożonych działań windykacyjnych.

O 1,8 mln zł do wartości blisko 4,0 mln zł (+83%) wzrosły środki pieniężne, co było wynikiem szybszej rotacji należności i poprawą płynności.

Po stronie pasywów Grupy, 0,8 mln zł do wartości 30,1 mln zł (+3%) wzrosły zobowiązania długoterminowe. W tej kategorii zobowiązań, o 0,5 mln zł do wartości blisko 26 mln zł (-2%) spadła wartość kredytów i pożyczek, co związane było z ich spłatą. O 1,3 mln zł do wartości 3,8 mln zł (+50%) wzrosły inne zobowiązania długoterminowe – wynikało to z zawartych nowych umów leasingowych.

W kategorii skonsolidowanych zobowiązań krótkoterminowych, o 6,2 mln zł do wartości 23,0 mln zł (-21%) spadła wartość kredytów i pożyczek wobec jednostek niepowiązanych, co wynikało ze spłaty tych zobowiązań. Jednocześnie o 5,9 mln zł do kwoty 123,3 mln zł (+5%) wzrosła wartość zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek niepowiązanych z tytułu dostaw i usług, co związane było ze wzrostem zapasów. Ponadto, w związku ze spłatą faktoringu i leasingu o 1,6 mln zł do wartości 3,4 mln zł (-33%) spadły inne zobowiązania finansowe wobec jednostek niepowiązanych. O 1,6 mln zł do wartości blisko 12,5 mln zł wzrosła wartość zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ZUS itp., w związku ze wzrostem zobowiązań publiczno-prawnych, głównie odroczonej spłaty składek ZUS.

W ujęciu jednostkowym na dzień 30 czerwca 2020 r. suma bilansowa GRODNO S.A. wyniosła 272,4 mln (+2%). Aktywa trwałe wyniosły 101,7 mln zł (+1%), natomiast aktywa obrotowe 170,7 mln zł (+2%). Zobowiązania krótkoterminowe Spółki były niższe o 1% rdr i ukształtowały się na poziomie 161,2 mln zł. Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 2% do wartości blisko 27 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.

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

Jednocześnie optymistyczne prognozy rozwoju rynku fotowoltaiki i pomp ciepła będą miały znaczący wpływ na wzrosty w tych obszarach w bieżącym roku obrotowym.

Raportami bieżącymi z dnia 16 lipca oraz 24 lipca 2020 r. Emitent poinformował o przekroczeniu istotnego poziomu wsparcia w ramach programów związanych z epidemią COVID-19. Na dzień publikacji niniejszego raportu okresowego, łączna wartość pozyskanego przez spółki Grupy Emitenta wsparcia w programów pomocowych związanych z COVID-19 osiągnęła wartość 2,6 mln zł (w tym 1,2 mln zł w lipcu i sierpniu 2020 r., co wpłynie na poziom wyników Grupy Emitenta w II kwartale roku obrotowego 2020/21 i przełoży się na skonsolidowane wyniki finansowe za ten okres).

Wg stanu na dzień 13 sierpnia 2020 r., na otrzymane przez Grupę Emitenta wsparcie złożyły się:

1. Umorzenie składek ZUS otrzymane przez spółki zależne w łącznej kwocie 0,2 mln zł. Wsparcie ma charakter bezzwrotny.
2. Dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników objętych przestoje ekonomicznym albo obniżonym wymiarem czasu pracy przyznane przez Wojewódzki Urząd Pracy spółkom Grupy Emitenta w łącznej kwocie 2,4 mln zł. Decydującym kryterium otrzymania wsparcia był wykazany przez spółki Emitenta spadek

przychodów za kwiecień 2020 r. o co najmniej 25% wobec marca 2020 r. Dofinansowanie ma charakter bezzwrotny.

Zawarcie listu intencyjnego dotyczącego 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 (dalej: Przedsiębiorstwo) działającego na terenie Polski w branży grzejnictwa i hydrauliki budynkowej.

W oparciu o zawarty List Intencyjny strony wstępnie postanowiły, że ich zamiarem jest prowadzenie negocjacji i podjęcie ustaleń dotyczących potencjalnego nabycia przez Spółkę wybranych składników majątku Przedsiębiorstwa, na które składają się zapasy, nieruchomości, kontrakty handlowe. Ewentualna transakcja pozwoli Emitentowi na pozyskanie nowych kompetencji i know-how w zakresie rozwiązań z dziedziny ogrzewania oraz hydrauliki budynkowej, komplementarnych wobec aktualnej oferty Emitenta. Umożliwi Spółce dalszy dynamiczny rozwój w obszarze OZE, w tym szczególności fotowoltaiki i pomp ciepła.

Na dzień zawarcia Listu Intencyjnego strony szacują, że cena sprzedaży Aktywów będzie nie niższa niż 70 mln zł. Źródła finansowania potencjalnej transakcji będą przedmiotem dalszych ustaleń Emitenta, przy czym brane są pod uwagę wszystkie dostępne formy finansowania. Między stronami potencjalnej transakcji nie zachodzą żadne powiązania osobowe i kapitałowe.

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 2020/2021.

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.

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 celem 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. Składają się na nią 83 punkty handlowe (w tym 11 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 okresie objętym Raportem 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.

Obecnie trwają prace nad nową strategią Grupy GRODNO.

3.2. Jednostka dominująca

3.2.1. Podstawowe informacje korporacyjne



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

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 uchwały 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.

Skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2020 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 30 czerwca 2020 r.:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Andrzej Jurczak	5 043 642	32,790%	10 043 642	39,570%
Jarosław Jurczak	5 070 528	32,964%	10 070 528	39,676%
Jacek Bieniak	2 500 000	16,253%	2 500 000	9,850%
Lartiq TFI SA (d. Trigon)	918 516	5,971%	918 516	3,619%
Pozostali	1 849 175	12,022%	1 849 175	7,285%
Razem	15 381 861	100,000%	25 381 861	100,000%

W dniu 20 lipca 2020 r., raportem ESPI 5/2020, Zarząd Emitenta poinformował o otrzymaniu zawiadomienia w trybie art. 69 ust.1 ustawy o ofercie publicznej, dotyczącego zbycia przez Pana Jacka Bieniaka 1 384 276 szt. akcji.

Stan akcjonariatu na dzień publikacji Raportu (13 sierpnia 2020 r.):

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Andrzej Jurczak	5 043 642	32,790%	10 043 642	39,570%
Jarosław Jurczak	5 070 528	32,964%	10 070 528	39,676%
Jacek Bieniak	1 115 724	7,254%	1 115 724	4,396%
Lartiq TFI SA (d. Trigon)	918 516	5,971%	918 516	3,619%
Pozostali	3 233 451	21,021%	3 233 451	12,739%
Razem	15 381 861	100,000%	25 381 861	100,000%

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	32,790%	Bez zmian
Jarosław Jurczak	Wiceprezes Zarządu	5 070 528	32,960%	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
30.06.2020	494	484	7	3
30.06.2019	468	457	8	3

Zatrudnienie na umowę o pracę według pełnionych funkcji w Spółce.

Na dzień	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
30.06.2020	104	64	316
30.06.2019	101	66	290

Emitent nie zatrudnia pracowników czasowych (sezonowych).

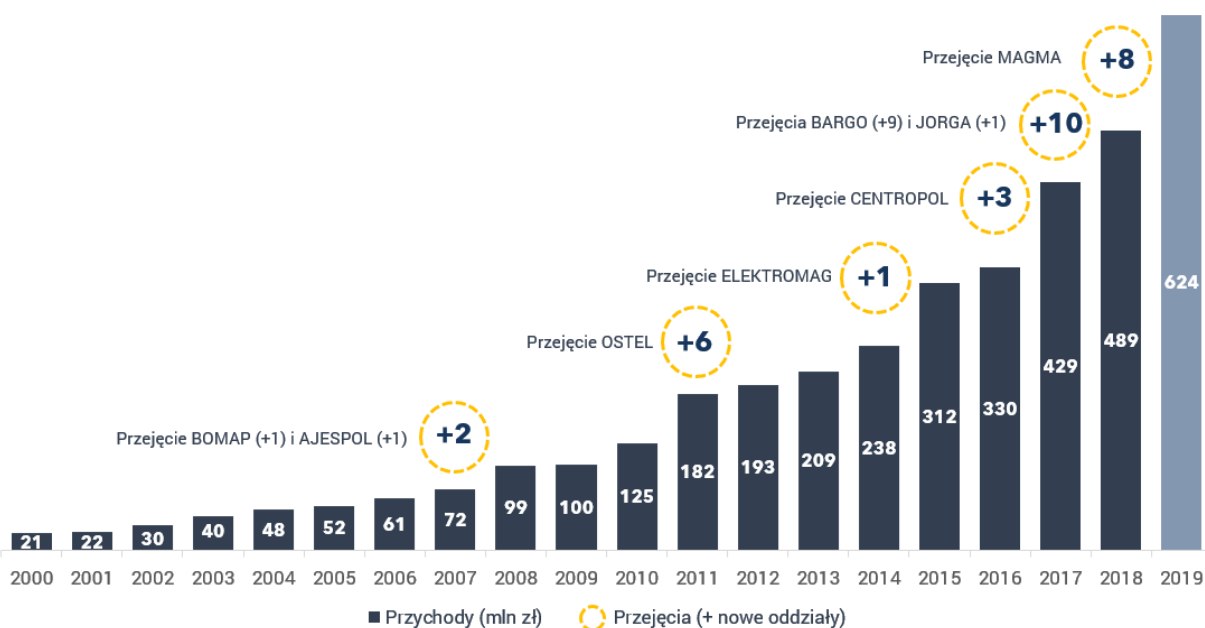
Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej GRODNO, uwzględniające pracowników GRODNO, BaRGo, INEGRO i Magma na dzień na dzień 30 czerwca 2020 r. wyniosło **599 osób** (z umowami o dzieło i zlecenia **610 osób**).

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

Grupa GRODNO w liczbach



Rozwój Grupy GRODNO



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.

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:



DYSTRYBUCJA MATERIAŁÓW ELEKTRYCZNYCH

Największy segment
Ogólnopolska sieć sprzedaży
Szeroki asortyment



AUDYT I INŻYNIERIA OŚWIETLENIA

Dostawa kompleksowych rozwiązań
Cel: optymalizacja kosztów zużycia
energii ponoszonych przez Klienta



ROZWIĄZANIA DLA PRZEMYSŁU

Audyty energetyczne
Automatyka i elektryka przemysłowa -
wsparcie
Dostawa komponentów
elektrycznych



FOTOWOLTAIKA

Kompleksowa obsługa instalacji
Projekt, dobór komponentów,
montaż i serwis



KLIMATYZACJA (HVAC)

Systemy Split i VRF
Usługi doboru komponentów,
instalacja, serwis



ZABEZPIECZENIA I NISKIE PRĄDY

Systemy kontroli dostępu,
antywłamaniowe SSWIN, telewizji
przemysłowej CCTV, sygnalizacji
PPOż (SSP)



4.1.1. Dystrybucja

Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych stanowi główny obszar działalności Emitenta. Sprzedaż odbywa się poprzez sieć 83 punktów handlowych (w tym 11 franczyzowych, 9 punktów spółki zależnej BaRGo i 7 Magma) zlokalizowanych na terenie całej Polski. Punkty sprzedaży zaopatrywane są przez nowoczesne centrum magazynowe zlokalizowane w Małopolu (woj. mazowieckie). W ofercie znajdują się towary wszystkich znaczących dostawców krajowych i zagranicznych oraz produkty w marce własnej.

Ofertę asortymentową Emitenta obejmują:

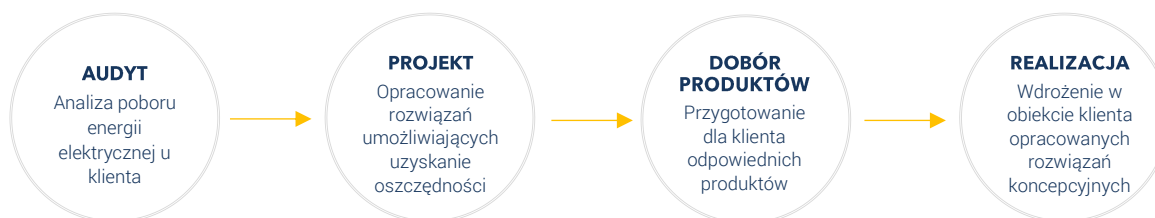
- kable,
- przewody,
- aparatura łączeniowa i rozdzielcza,
- oprawy oświetleniowe,
- źródła światła,
- osprzęt instalacyjny,
- narzędzia elektrotechniczne,
- HVAC,
- zasilacze,
- akcesoria (złączki, opaski kablowe, itp.),
- zabezpieczenia, systemy niskoprądowe.

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 r. została powiększona ponad dwukrotnie.

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:

- pomiary zużycia energii,
- inwentaryzacja odbiorników energii,
- analiza i dobór optymalnych rozwiązań zwiększających efektywność energetyczną,
- kosztorys i oferta kompleksowej usługi zwiększania efektywności energetycznej,
- audyt zdarzeń niszczących,
- głównym celem audytu zdarzeń niszczących jest wskazanie przyczyn podwyższonej awaryjności sieci.

Audyt oświetleniowy

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

Inżynieria oświetleniowa

Celem tej usługi jest opracowanie projektów oświetleniowych (w tym także iluminacji budynków) na bazie specjalistycznego oprogramowania oraz wdrożenie rozwiązań sterowania systemami oświetleniowymi. W zakresie inżynierii oświetleniowej 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

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, dostępnymi w punktach sprzedaży na terenie całej Polski, zapewniają szybką dostawę potrzebnych produktów, 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

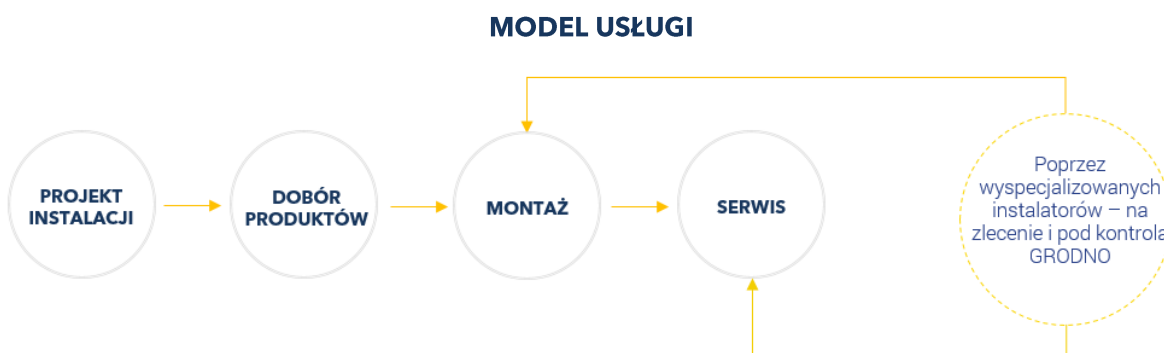


Grupa GRODNO dostarcza kompletne rozwiązania związane z instalacjami fotowoltaicznymi, począwszy od doboru komponentów i projektu instalacji, przez dostawę, montaż, przekazanie do zakładu energetycznego, wsparcie w rozliczeniu dotacji, aż po serwis.

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

Oferta Grupy GRODNO 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

Grupa GRODNO 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 mln zł):

Grupa Klientów	IQ 20/21		IQ 19/20		Dynamika
	Wartość sprzedaży	Udział	Wartość sprzedaży	Udział	
Wykonawcy	90 028	61%	76 477	56%	18%
Indywidualni	6 223	4%	5 088	4%	22%
Dystrybucja	30 505	21%	27 115	20%	13%
Przemysł	13 919	9%	16 057	12%	-13%
Utrzymanie ruchu	8 062	5%	10 860	8%	-26%
Suma	148 737	100%	135 597	100%	10%

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 organami rządowymi ani inne postępowania sądowe lub arbitrażowe, 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

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.