



**GRODNO S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA III KWARTAŁ 2020/21**

11 lutego 2021 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu GRODNO S.A. przekazuję Państwu skonsolidowany raport za III kwartał roku obrotowego 2020/21. Był to dla nas kolejny, bardzo udany okres, w którym kontynuowaliśmy stabilny wzrost, przede wszystkim w oparciu o dynamiczny rozwój w obszarze odnawialnych źródeł energii i energooszczędnych rozwiązań.

Przychody Grupy narastająco przekroczyły 526 mln zł, co oznacza wzrost o 15% rdr i najwyższą w historii naszej działalności wartość za pierwsze trzy kwartały roku obrotowego. Kluczowym czynnikiem wzrostu była wyższa sprzedaż w segmencie OZE, w tym fotowoltaiki o 126% rdr – w analizowanym okresie zrealizowaliśmy rekordową liczbę instalacji PV i zakładamy dalszy dynamiczny wzrost zarówno w obszarze mikroinstalacji, małych instalacji komercyjnych, jak i wielkoskalowych farm PV. Na rekordowym dla nas poziomie ukształtowała się również sprzedaż pomp ciepła (+200% rdr), która zgodnie z przyjętą strategią, obok fotowoltaiki, stanowi kluczowy element naszego rozwoju w obszarze zielonej energii.

Dzięki dynamicznemu rozwojowi w perspektywicznych obszarach OZE, dynamika sprzedaży na poziomie 15% kolejny okres z rzędu wyróżniała nas na rynku elektrotechnicznym, który wg danych SHE w okresie kwiecień-grudzień 2020 r. wykazał spadek o -1% rdr.

Wyższa sprzedaż miała istotny wpływ na pozycje wynikowe, które również ukształtowały się na historycznych poziomach. Zysk operacyjny narastająco po III kw. wyniósł 15,2 mln zł (+19% rdr), EBITDA 19,5 mln zł (+16%), natomiast zysk netto 11,6 mln zł (+28% rdr). Należy podkreślić, iż obok wyższych przychodów, wpływ na wyniki miało otrzymane przez Grupę wsparcie w ramach programów związanych COVID-19 o łącznej wartości 3,5 mln zł.

Analizując sygnały zakupowe płynące od klientów, a także doniesienia rynkowe, w tym zapowiedziane wznowienie programu Mój Prąd, w najbliższych okresach oczekujemy dalszego stabilnego wzrostu segmentu OZE, a także całej Grupy Kapitałowej. Zgodnie z naszą strategią, chcemy brać aktywny udział w zachodzącej rewolucji energetycznej jako czołowy dostawca kompleksowych, energooszczędnych rozwiązań budynkowych. Uważam, że rysują się przed nami bardzo dobre perspektywy, co jesteśmy gotowi jak najlepiej wykorzystać.

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.....	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	13
2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych.....	13
3. PODSTAWOWE INFORMACJE.....	14
3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.	14
3.1.1. Profil działalności	14
3.1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej.....	14
3.1.3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta i wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	15
3.1.4. Strategia Grupy Kapitałowej	15
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. Odnawialne źródła energii (OZE).....	24
4.1.3. Oświetlenie	25
4.1.4. Rozwiązania dla przemysłu.....	26
4.1.5. Automatyka budynkowa.....	26
4.1.6. Kable i przewody	27
4.2. Informacja o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia	27

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 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	29

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Skonsolidowane dane finansowe

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I-IIIQ 20/21 (tys. zł)	I-IIIQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)	I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	526 159	458 480	14,8%	116 922	106 546	9,7%
Zysk ze sprzedaży	14 887	13 655	9,0%	3 308	3 173	4,2%
Zysk z działalności operacyjnej	15 237	12 819	18,9%	3 386	2 979	13,7%
Zysk brutto	14 626	11 497	27,2%	3 250	2 672	21,6%
Zysk netto	11 674	9 128	27,9%	2 594	2 121	22,3%
EBITDA*	19 466	16 811	15,8%	4 326	3 907	10,7%
Amortyzacja	4 229	3 992	5,9%	940	928	1,3%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2020 (tys. zł)	31.03.2020 (tys. zł)	dynamika	31.12.2020 (tys. EUR)	31.03.2020 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	104 510	89 768	16,4%	22 647	19 719	14,8%
Aktywa obrotowe	200 185	194 161	3,1%	43 379	42 651	1,7%
Aktywa razem	304 695	283 929	7,3%	66 026	62 370	5,9%
Należności długoterminowe	620	568	9,2%	134	125	7,8%
Należności krótkoterminowe	102 739	117 397	-12,5%	22 263	25 789	-13,7%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 619	2 183	20,0%	568	479	18,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	178 019	171 728	3,7%	38 576	37 723	2,3%
Zobowiązania długoterminowe	32 731	29 262	11,9%	7 093	6 428	10,3%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	213 209	202 885	5,1%	46 201	44 568	3,7%
Kapitał własny	91 486	81 043	12,9%	19 825	17 803	11,4%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIWÓW PIENIĘŻNYCH	I-IIIQ 20/21 (tys. zł)	I-IIIQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)	I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	9 748	19 184	-49,2%	2 166	4 458	-51,4%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-16 994	-1 426	1091,9%	-3 776	-331	1039,7%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	7 682	-17 686	-143,4%	1 707	-4 110	-141,5%
Przepływy pieniężne netto razem	437	73	499,7%	97	17	473,4%
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	437	73	499,7%	97	17	473,4%
Środki pieniężne na początek okresu	2 183	1 767	23,5%	485	411	18,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	2 619	1 839	42,4%	582	427	36,2%

SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I-IIIQ 20/21 (tys. zł)	I-IIIQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)	I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	81 043	69 451	16,7%	17 803	15 256	16,7%
Kapitał własny na koniec okresu	91 486	78 579	16,4%	19 825	17 261	14,8%

1.2. Jednostkowe dane finansowe

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I-IIIQ 20/21 (tys. zł)	I-IIIQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)	I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	500 946	425 154	17,8%	111 319	98 802	12,7%
Zysk ze sprzedaży	12 043	11 354	6,1%	2 676	2 639	1,4%
Zysk z działalności operacyjnej	11 651	10 570	10,2%	2 589	2 456	5,4%
Zysk brutto	11 053	9 407	17,5%	2 456	2 186	12,3%
Zysk netto	8 765	7 501	16,9%	1 948	1 743	11,7%
EBITDA*	15 378	13 997	9,9%	3 417	3 253	5,1%
Amortyzacja	3 727	3 427	8,8%	828	796	4,0%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2020 (tys. zł)	31.03.2020 (tys. zł)	dynamika	31.12.2020 (tys. EUR)	31.03.2020 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	115 319	100 968	14,2%	24 989	22 180	12,7%
Aktywa obrotowe	169 883	167 215	1,6%	36 813	36 732	0,2%
Aktywa razem	285 203	268 183	6,3%	61 802	58 912	4,9%
Należności długoterminowe	545	480	13,4%	118	106	11,9%
Należności krótkoterminowe	86 105	105 458	-18,4%	18 658	23 166	-19,5%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 980	1 465	35,1%	429	322	33,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	168 498	162 834	3,5%	36 512	35 770	2,1%
Zobowiązania długoterminowe	29 584	26 302	12,5%	6 411	5 778	11,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	200 077	190 592	5,0%	43 355	41 867	3,6%
Kapitał własny	85 126	77 591	9,7%	18 446	17 044	8,2%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	I-IIIQ 20/21 (tys. zł)	I-IIIQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)	I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	8 878	19 697	-54,9%	1 973	4 577	-56,9%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-16 884	-2 548	562,6%	-3 752	-592	533,6%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	8 521	-17 090	-149,9%	1 894	-3 972	-147,7%
Przepływy pieniężne netto razem	515	59	780,1%	114	14	741,5%
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	515	59	780,1%	114	14	741,5%
Środki pieniężne na początek okresu	1 465	813	80,3%	326	189	72,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	1 980	871	127,3%	440	202	117,3%

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I-IIIQ 20/21 (tys. zł)	I-IIIQ 19/20 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 20/21 (tys. EUR)	I-IIIQ 19/20 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	77 591	69 140	12,2%	17 044	15 188	12,2%
Kapitał własny na koniec okresu	85 126	76 641	11,1%	18 446	16 836	9,6%

*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 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 31.12.2020 wynosił 1 EUR – 4,6148 PLN; kurs na dzień 31.03.2020 wynosił 1 EUR – 4,5523 PLN)
- poszczególne pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych 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– 31.12.2020 wynosił 1 EUR – 4,5001 PLN; kurs średni w okresie 01.04.2019 – 31.12.2019 wynosił 1 EUR – 4,3031 PLN)

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

1.3. Analiza wskaźnikowa

	DANE SKONSOLIDOWANE		DANE JEDNOSTKOWE	
	I-IIIQ 20/21	I-IIIQ 19/20	I-IIIQ 20/21	I-IIIQ 19/20
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	2,83%	2,98%	2,40%	2,67%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,90%	2,80%	2,33%	2,49%
Wskaźnik rentowności EBITDA	3,70%	3,67%	3,07%	3,29%
Wskaźnik rentowności netto	2,22%	1,99%	1,75%	1,76%
Wskaźnik rentowności aktywów	3,83%	3,17%	3,07%	2,82%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,12	1,14	1,01	1,05
Wskaźnik płynności szybkiej	0,59	0,69	0,52	0,64
Wskaźnik zadłużenia	0,70	0,73	0,70	0,71
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,33	2,66	2,35	2,48
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,36	0,42	0,35	0,39
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,19	1,25	0,99	1,06
Wskaźnik rotacji należności (dni)	56	72	46	60
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	61	74	62	74
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	44	45	39	40
Cykl konwersji gotówki (dni)	39	43	23	25

Zaprezentowane powyżej wskaźniki nie są definiowane w obowiązujących standardach rachunkowości MSSF i w opinii Zarządu Emitenta stanowią Alternatywne Pomiar 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)

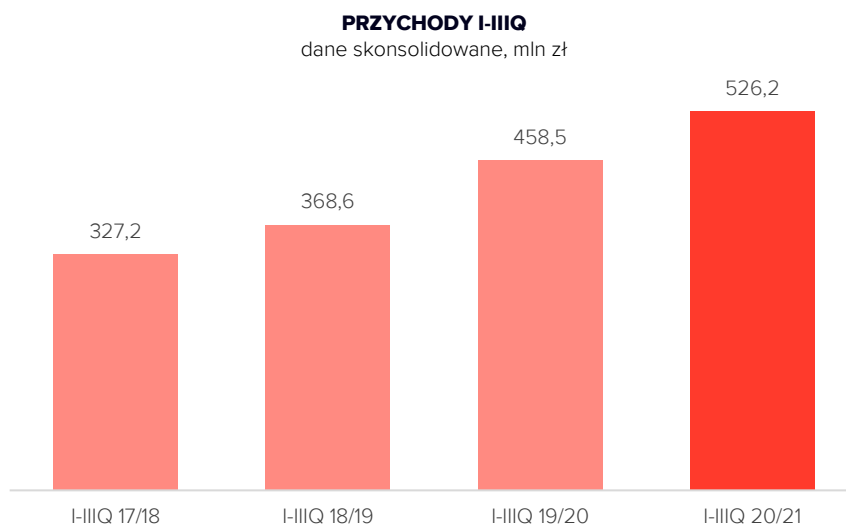
*średni stan liczony jest jako: (stan na początek okresu + stan na koniec okresu) / 2

*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

Przychody



Skonsolidowane przychody w miesiącach kwiecień-grudzień 2020 r. wyniosły 526,2 mln zł (+15% rdr), co oznacza, iż były to najlepsze pod kątem sprzedaży pierwsze trzy kwartały roku obrotowego w historii Grupy GRODNO. Na wzrost przychodów wpłynęła przede wszystkim wyższa sprzedaż w segmencie odnawialnych źródeł energii (OZE), w tym fotowoltaiki o 126% rdr oraz pomp ciepła o 200% rdr, zgodnie z realizowaną strategią rozwoju w ww. obszarach. Udział sprzedaży segmentu OZE w skonsolidowanych przychodach wyniósł 32% wobec 17% w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego.

W analizowanym okresie jednostkowe przychody GRODNO S.A., z uwagi na ww. czynniki, były wyższe o 18% rdr i wyniosły 500,9 mln zł.

Dzięki dynamicznemu rozwojowi w segmencie OZE, Grupa kolejny okres z rzędu odnotowała istotną poprawę sprzedaży w warunkach słabszej rdr koniunktury w branży elektrotechnicznej oraz ogólnogospodarczej. Zgodnie z danymi Związku Pracodawców Dystrybucji Elektrotechniki SHE, sprzedaż największych hurtowni elektrotechnicznych za okres kwiecień-grudzień była niższa o 1% rdr. Według danych GUS, produkcja budowlano-montażowa w 2020 r. wykazała spadek o 2% rdr.

W kategorii skonsolidowanych pozostałych przychodów operacyjnych, wzrost o 3,2 mln zł (+193% rdr) do wartości 4,9 mln zł wykazały inne przychody operacyjne, co było rezultatem przede wszystkim otrzymanych subwencji związanych z przeciwdziałaniem skutkom epidemii COVID-19.

Koszty

Koszty działalności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym narastająco w pierwszych trzech kwartałach roku obrotowego 2020/21 wyniosły 511,3 mln zł i były wyższe o 15% rdr. Na poziomie jednostkowym koszty działalności operacyjnej wyniosły 488,9 mln zł, co oznacza wzrost o 18% rdr.

Najwyższą pozycją skonsolidowanych kosztów operacyjnych była wartość sprzedanych towarów i materiałów na poziomie 429,0 mln zł, której wzrost o 16% rdr związany był z wyższą sprzedażą Grupy.

Drugą najwyższą pozycją skonsolidowanych kosztów operacyjnych były wynagrodzenia wynoszące 42,5 mln zł, które wzrosły o 13% rdr. Koszty ubezpieczeń społecznych i innych świadczeń ukształtowały się na poziomie 8,9 mln zł i były wyższe o 8% rdr. Wzrost ww. pozycji związany był z wyższym rdr zatrudnieniem w Grupie. Należy jednak zaznaczyć, iż dynamikę wzrostu obu pozycji 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 przerwami ekonomicznymi. Łączna wartość wsparcia finansowego otrzymanego przez spółki Grupy w miesiącach kwiecień-grudzień wyniosła 3,5 mln zł, w tym przez Emitenta 2,7 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 miało charakter bezzwrotny.

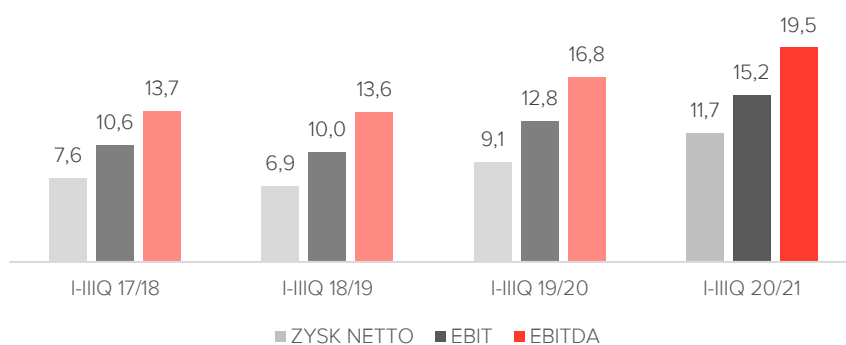
Skonsolidowane koszty usług obcych wyniosły 19,1 mln zł i wzrosły o 13% rdr. Zwiększenie to dotyczyło przede wszystkim kosztów bezpośrednio związanych ze sprzedażą, jak transport towarów, prowizje handlowe, ale również koszty najmu w konsekwencji uruchomienia nowych lokalizacji.

Spadek skonsolidowanych kosztów zużycia materiałów i energii oraz pozostałych kosztów rodzajowych łącznie o 1,0 mln zł rdr związany był z epidemią COVID-19, skutkującą znacznie zmniejszoną mobilnością pracowników spółek Grupy Emitenta, a w efekcie obniżką kosztów wyjazdów służbowych oraz eksploatacji samochodów oraz zmniejszonymi kosztami marketingu i reklamy.

W kategorii skonsolidowanych pozostałych kosztów operacyjnych z 24 tys. zł do 2,7 mln zł wzrosła aktualizacja wartości aktywów niefinansowych, co związane było z utworzeniem odpisu na należności w GRODNO S.A.

Wyniki

POZYCJE WYNIKOWE
dane skonsolidowane, mln zł

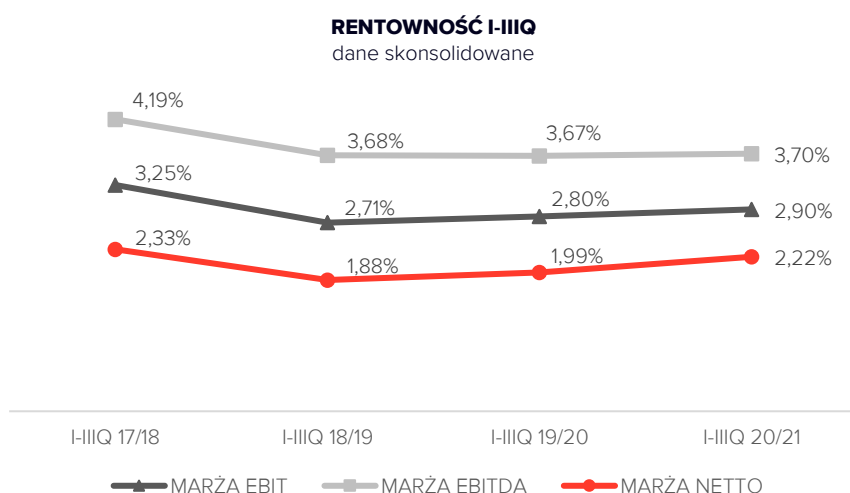


Narastająco w pierwszych trzech kwartałach roku obrotowego 2020/21 skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 15,2 mln zł wobec 12,8 mln zł w analogicznym okresie roku obrotowego 2019/20 (+19% rdr). Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) ukształtował się na poziomie 19,5 mln zł wobec 16,8 mln zł przed rokiem (+16% rdr). Skonsolidowany zysk netto wyniósł 11,7 mln zł, co oznacza wzrost o 28% wobec 9,1 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego.

Jednostkowo, GRODNO S.A. wypracowało zysk z działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 11,7 mln zł (+10% rdr), EBITDA 15,4 mln zł (+10% rdr) oraz zysk netto 8,8 mln zł (+17% rdr).

Przedstawione powyżej pozycje wynikowe kształtowały się na rekordowych w historii Grupy oraz Emitenta poziomach za pierwsze trzy kwartały roku obrotowego. Istotny wpływ na poprawę wyników miała wyższa sprzedaż Grupy w segmencie OZE, przede wszystkim w zakresie fotowoltaiki. Ponadto wpływ na prezentowane wyniki miało otrzymane przez spółki Grupy w miesiącach kwiecień-grudzień 2020 r. wsparcie w ramach programów związanych COVID-19, obejmujące umorzenie składek ZUS i dofinansowanie do wynagrodzeń pracowników w łącznej kwocie 3,5 mln zł. Wsparcie miało charakter bezzwrotny.

W pojedynczym III kw. 2020/21 skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 4,6 mln zł (-46% rdr), EBITDA 6,1 mln zł (-39% rdr), natomiast skonsolidowany zysk netto 3,3 mln zł (-52% rdr). Na zmianę wyników w III kw. wpływ miała korekta zasad rozliczania bonusów z tytułu realizowanych zakupów towarów poprzez przesunięcie części rozliczeń rocznych na poszczególne kwartały.



Bilans

Na dzień 31 grudnia 2020 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 304,7 mln zł i wzrosła o 7% wobec stanu na dzień 31 marca 2020 r. Wartość aktywów trwałych wyniosła 104,5 mln zł (+16%), w tym rzeczowych aktywów trwałych 77,5 mln zł (+22%). W kategorii środków trwałych najwyższą pozycją były budynki, lokale i budowle, które osiągnęły wartość 39,4 mln zł i były wyższe o 16% (+5,4 mln zł) wobec stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego oraz grunty, które wzrosły o 20% (+2,8 mln zł) do wartości 16,7 mln zł, co związane było z nabyciem dwóch nieruchomości przez GRODNO S.A. oraz oddaniem do użytku hali namiotowej magazynowej w Centrum Dystrybucyjnym w Małopolu. Środki transportu wyniosły 11,1 mln zł

i w analizowanym okresie wzrosły o 18% (+1,7 mln zł) w związku z rozbudową i odnowieniem floty samochodowej.

O 200% (+3,7 mln zł) do wartości 5,6 mln zł wzrosły środki trwałe w budowie, co miało związek z inwestycją w budowę obiektu biurowo-magazynowego w Łodzi oraz rozpoczęciem inwestycji w rozbudowę hal magazynowych Centrum Dystrybucyjnego w Małopolu.

Aktywa obrotowe na poziomie skonsolidowanym wyniosły 220,2 mln zł i były wyższe o 3% wobec stanu na dzień 31 marca 2020 r. O 28% (+20,8 mln zł) do poziomu 94,4 mln zł wzrosła wartość zapasów, co było związane ze wzrostem stanu towarów z asortymentu fotowoltaiki.

W kategorii należności krótkoterminowych, o 15,6 mln zł (-13%) do wartości 101,6 mln zł spadły należności krótkoterminowe od jednostek niepowiązanych, co było rezultatem przede wszystkim wzmoczonych działań windykacyjnych oraz zwiększenia udziału sprzedaży towarów o krótkich terminach płatności. Jednocześnie z 0,2 mln zł do ponad 1,1 mln zł wzrosła wartość należności krótkoterminowych od jednostek powiązanych, w związku z ogólnym wzrostem obrotów, w tym pomiędzy spółkami powiązanimi.

W wyniku szybszej rotacji należności o ponad 0,4 mln zł do wartości 2,6 mln zł (+20%) wzrosły środki pieniężne.

Po stronie pasywów Grupy o 12% (+3,5 mln zł) do wartości 32,7 mln zł wzrosły zobowiązania długoterminowe, w tym o 3,4 mln zł do wartości blisko 6,0 mln zł (+134%) wzrosły inne zobowiązania długoterminowe, co wynikało z zawarcia nowych umów leasingowych oraz wypłaty ostatniej transzy kredytu związanej z końcowym rozliczeniem nabycia udziałów Magma sp. z o.o.

W kategorii skonsolidowanych zobowiązań krótkoterminowych, o 6,9 mln zł do wartości 36,2 mln zł (+24%) wzrosła wartość kredytów i pożyczek wobec jednostek niepowiązanych, co związane było ze zwiększonym zapotrzebowaniem na środki pieniężne w celu terminowego regulowania wyższych zobowiązań wobec dostawców towarów, jako konsekwencja wzrostu zapasów. W efekcie o 1,8 mln zł do wartości 115,5 mln zł (-2%) spadła wartość zobowiązań z tytułu dostaw i usług. W tej samej kategorii zobowiązań, o 3,7 mln zł (+73%) do wartości 8,7 mln zł wzrosły inne zobowiązania finansowe, na które złożyło się wspomniane wcześniej zawarcie nowych umów leasingowych oraz zwiększone wykorzystanie posiadanych limitów faktoringu odwrotnego. O 1,1 mln zł do wartości blisko 1,0 mln zł (-5,4%) spadły zaliczki na otrzymane dostawy. W związku ze wzrostem zobowiązań publiczno-prawnych, głównie odroczonej spłaty składek ZUS, o 1,0 mln zł, do wartości 12,0 mln zł wzrosła wartość zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ZUS itp., ponadto o 0,8 mln zł do wartości 3,2 mln zł (+34% rdr) wzrosła wartość zobowiązań krótkoterminowych z tytułu wynagrodzeń, co związane było z ogólnym wzrostem wynagrodzeń. W wyniku zapłaty ostatniej raty zobowiązań z tytułu nabycia udziałów Magma sp. z o.o. o 3,2 mln zł do wartości 1,5 mln zł (-67% rdr) spadła wartość innych zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek niepowiązanych.

W ujęciu jednostkowym na dzień 31 grudnia 2020 r. suma bilansowa GRODNO S.A. wyniosła 285,2 mln (+6%). Aktywa trwałe wyniosły 115,3 mln zł (+14%), natomiast aktywa obrotowe 169,9 mln zł (+2%), w tym zapasy 81,4 mln zł (+37%). Zobowiązania krótkoterminowe Spółki były wyższe o 4% wobec stanu na koniec poprzedniego roku obrotowego i ukształtowały się na poziomie 168,5 mln zł. Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 13% do wartości blisko 30,0 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.

Zgodnie ze wstępnymi szacunkami, w styczniu 2021 r. skonsolidowane przychody Grupy wyniosły 41,8 mln zł wobec 46,7 mln zł w styczniu 2020 r., co oznacza spadek o 10% rdr, na który złożyła się przede wszystkim niższa o 32% rdr sprzedaż w obszarze fotowoltaiki związana z warunkami pogodowymi oraz zakończeniem programu Mój Prąd w 2020 r.

Narastająco od początku roku obrotowego (czyli za okres dziesięciu miesięcy) szacunkowe skonsolidowane przychody od kwietnia 2020 r. do końca stycznia 2021 r. wyniosły 570,0 mln zł wobec 507,1 mln zł za analogiczny okres roku ubiegłego, co oznacza wzrost o 12% rdr.

W ocenie Zarządu, optymistyczne prognozy rozwoju rynku fotowoltaiki i pomp ciepła w najbliższych kwartałach będą miały znaczący wpływ na wzrost działalności Grupy w tych obszarach.

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 (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 w szczególności fotowoltaiki i pomp ciepła. Na dzień zawarcia Listu Intencyjnego strony oszacowały, 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.

Rozliczenie transakcji nabycia udziałów Magma Sp. z o.o.

W dniu 23 grudnia 2020 r., raportem ESPI 33/2020, Zarząd Emitenta poinformował o rozliczeniu transakcji nabycia przez Emitenta 100% udziałów Magma Sp. z o.o. z siedzibą w Szczecinie poprzez zapłatę ostatniej części ceny za 100% udziałów spółki Magma. W oparciu o postanowienia umowy zakupu spółki Magma, w szczególności o mechanizm uwzględnienia stanu należności spółki Magma, całkowita wartość Ceny za Udziały wyniosła 19,7 mln PLN.

O transakcji zakupu udziałów spółki Magma Zarząd informował raportami ESPI 22/2018 z dnia 27 grudnia 2018 r. oraz ESPI 23/2020 z dnia 28 grudnia 2018 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,
- 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,
- 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 2020/21.

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 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 90 punktów handlowych (w tym 11 franczyzowych, 9 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. 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. 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 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 bogaty 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.

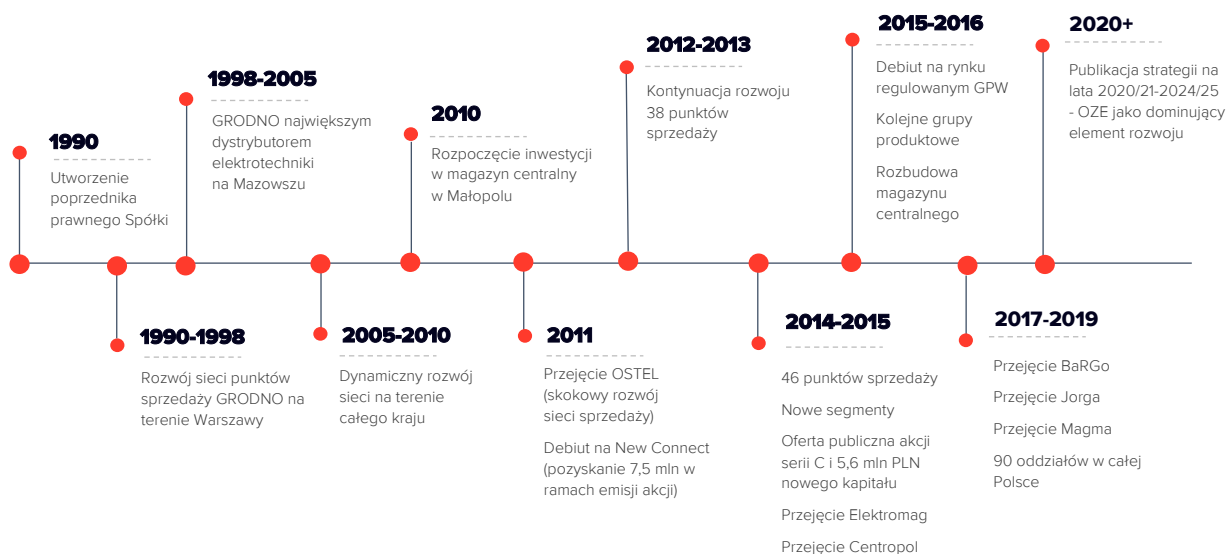
Przedstawione powyżej informacje nie stanowią prognozy wyników finansowych.

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej na lata obrotowe 2020/21 – 2024/25 została opublikowana przez Zarząd w dniu 5 października 2020 r. Pełna treść Strategii dostępna jest na stronie internetowej: <http://ri.grodno.pl/o-spolce/strategia>

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	ri@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
- 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 Emitenta

3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Zarząd Emitenta składa się z 3 członków. W dniu 20 października 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania na wspólną trzyletnią kadencję Zarządu w składzie:

- 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. W dniu 20 października 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję. 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
- Elżbieta Serwińska – Członek Rady Nadzorczej

W dniu 27 października 2020 r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę o powołaniu składu Komitetu Audytu w składzie:

- Romuald Wojtkowiak – Przewodniczący Komitetu Audytu
- Szczepan Czyczerski – Członek Komitetu Audytu
- Tomasz Filipowski – Członek Komitetu Audytu
- Beata Pniewska-Prokop – Członek Komitetu Audytu
- Elżbieta Serwińska – Członek Komitetu Audytu

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

Stan akcjonariatu na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Andrzej Jurczak	3 044 321	19,79%	6 066 821	23,90%
Jarosław Jurczak	5 075 328	33,00%	10 075 328	39,70%
Monika Jurczak	1 999 321	13,00%	3 976 821	15,67%
Pozostali	5 262 891	34,21%	5 262 891	20,73%
Razem	15 381 861	100,00%	25 381 861	100,00%

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	Członek 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
Elżbieta Serwińska	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli akcji pracowniczych.

Informacja o akcjach własnych posiadanych przez Emitenta

Emitent nie posiada akcji własnych.

3.2.4. Zatrudnienie

Zatrudnienie Emitenta według rodzaju zatrudnienia:

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa zlecenia	Umowa o dzieło
31.12.2020	531	522	7	2
31.12.2019	482	475	7	0

Zatrudnienie na umowę o pracę według pełnionych funkcji w Spółce.

Na dzień	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
31.12.2020	111	70	341
31.12.2019	103	63	309

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej GRODNO, uwzględniające pracowników GRODNO, BaRGo, INEGRO i Magma, na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosło 632 osoby (z umowami o dzieło i zlecenia 642 osoby).

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

Grupa GRODNO w liczbach



624 MLN ZŁ
Przychody Grupy
2019/20



500+
Dostawcy



29.500 m²
Powierzchnia
magazynowa



200 MLN ZŁ+
Kapitalizacja



60.000+
Faktury/miesiąc



28
Grupy produktowe



80.000+
Klienci na rok



51
Serwery



500+
Wysyłki dziennie



642
Zatrudnienie



35.000
Produkty w magazynie



10.000+ km
Wizyty handlowe

Członkostwo w organizacjach



4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO

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

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

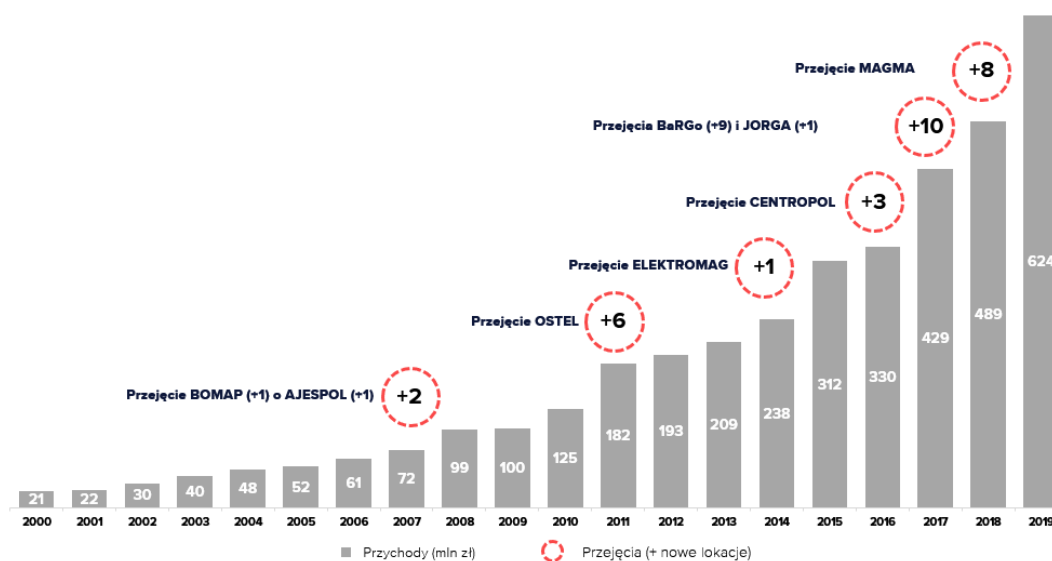
Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych stanowi główny obszar działalności Emitenta. Sprzedaż odbywa się poprzez sieć 90 punktów handlowych (w tym 11 franczyzowych, 9 punktów spółki zależnej BaRGo i 6 Magma) zlokalizowanych na terenie całej Polski. Punkty sprzedaży zaopatrywane są przez nowoczesne 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:

- 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.

Rozwój Grupy GRODNO



4.1.2. Odnawialne źródła energii (OZE)

GRODNO JAKO DOSTAWCA ROZWIĄZAŃ OZE



Fotowoltaika



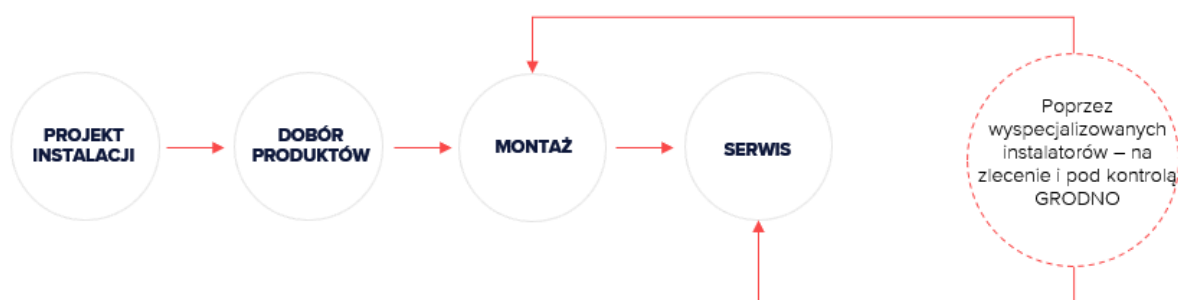
Grupa GRODNO dostarcza kompletne rozwiązania związane z instalacjami fotowoltaicznymi, począwszy od doboru komponentów i projektu instalacji, przez dostawę, montaż, przekazanie do zakładu energetycznego, wsparcie w rozliczeniu dotacji, aż po serwis.

Pompy ciepła

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

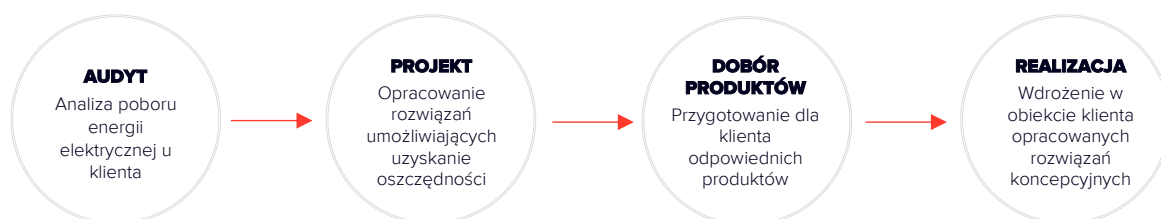
W chwili obecnej Emitent dysponuje kompleksową ofertą pomp ciepła i elementów instalacji grzewczych wszystkich wiodących producentów na rynku polskim.

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 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 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 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, dostępnymi 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 mln zł):

Grupa Klientów	I-IIIQ 20/21		I-IIIQ 19/20		Dynamika
	Wartość sprzedaży	Udział	Wartość sprzedaży	Udział	
Wykonawcy	323 963	62%	261 826	57%	24%
Dystrybucja	102 734	19%	90 824	20%	13%
Przemysł	46 251	9%	43 222	9%	7%
Służby Utrzymania Ruchu	31 114	6%	45 113	10%	-31%
Indywidualni	22 097	4%	17 495	4%	26%
Suma	526 159	100%	458 480	100%	15%

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 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.