



SPRAWOZDANIE ZARZĄDU Z DZIAŁALNOŚCI

GRODNO S.A. i Grupy Kapitałowej GRODNO za rok obrotowy 2019/20

23 lipca 2020 r.

List Prezesa Zarządu

Szanowni Państwo,

w imieniu całego Zarządu przekazuję Państwu raport obejmujący działania Grupy GRODNO w roku obrotowym 2019/20, który pod wieloma względami był dla nas bardzo owocnym okresem.

Przed wszystkim Grupa GRODNO kolejny rok z rzędu wykazała dynamiczny wzrost przychodów – osiągnęły rekordowy poziom 623,6 mln zł i były wyższe o 27,4% rdr. Duży wpływ na tę zmianę miał rozwój sieci sprzedaży Grupy, w tym konsolidacja danych spółki zależnej Magma, przejętej w grudniu 2018 r., a także udana integracja tego podmiotu w naszych strukturach. Ponadto sprzedaż Grupy pozostawała pod korzystnym wpływem utrzymującej się w analizowanym okresie koniunktury w branży elektrotechnicznej i budowlano-montażowej.

Istotnym elementem wzrostu przychodów Grupy była wysoka sprzedaż fotowoltaiki. Segment ten odpowiadał za 17,4% skonsolidowanych przychodów, co jest udziałem ponad dwukrotnie wyższym wobec celu 7,5% przewidzianego w naszej strategii na lata 2017-2020. Warto zaznaczyć, że rozwój tego segmentu wpłynął również na istotną poprawę sprzedaży w takim asortymencie jak wentylacja, klimatyzacja i systemy grzewcze, a także kable i przewody. Obecnie Grupa GRODNO jest jednym z głównych beneficjentów wzrostu rynku PV w Polsce i kluczowym dostawcą w zakresie małych i średnich instalacji fotowoltaicznych. Oczekujemy, że nasza pozycja rynkowa będzie się w dalszym ciągu umacniać.

Wyższa sprzedaż Grupy, w szczególności w segmencie PV, przełożyła się na istotną poprawę pozycji wynikowych. W roku obrotowym 2019/20 skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej ukształtował się na poziomie 17,7 mln zł (+51% rdr), natomiast skonsolidowany zysk netto wyniósł 11,5 mln zł (+41% rdr).

Obecny rok jest bardzo ważny dla naszej Grupy. Związane jest to m. in. z jubileuszem trzydziestolecia działalności GRODNO i jednocześnie trzydziestu lat nieprzerwanego, konsekwentnego rozwoju na polskim rynku elektrotechnicznym. Na bieżący rok przypadnie również publikacja nowej strategii Grupy, w której istotną rolę planujemy przypisać rozwojowi naszej działalności w perspektywicznych obszarach związanych z zieloną energią oraz energooszczędnością.

Dużym wyzwaniem dla branży elektrotechnicznej oraz ogólnej sytuacji gospodarczej w najbliższych kwartałach będą skutki rozwoju pandemii COVID-19. Uważam jednak, że jako duży podmiot (obecnie drugi największy dystrybutor elektrotechniki w Polsce) o silnych fundamentach, zdywersyfikowanej bazie klientów i szerokiej ofercie, jesteśmy dobrze przygotowani na ewentualne spowolnienie.

Dziękuję, że kolejny rok towarzyszą nam Państwo w naszym rozwoju i darzą nas zaufaniem. Zapraszam do dalszego śledzenia działalności Grupy GRODNO oraz do lektury niniejszego Sprawozdania.

Andrzej Jurczak, Prezes Zarządu GRODNO S.A.



SPIS TREŚCI

1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	6
1.1. Skonsolidowane dane finansowe	6
1.2. Jednostkowe dane finansowe	7
1.3. Analiza wskaźnikowa.....	8
2. PODSTAWOWE INFORMACJE	9
2.2. Grupa Kapitałowa GRODNO	9
2.2.1. Profil działalności	9
2.2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej.....	9
2.2.3. Opis i wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej.....	10
2.2.4. Strategia Grupy Kapitałowej.....	10
2.3. Jednostka dominująca.....	13
2.3.1. Podstawowe informacje korporacyjne.....	13
2.3.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	14
2.3.3. Akcjonariat	15
2.3.4. Zatrudnienie.....	16
3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	17
3.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta i Grupy Kapitałowej	17
3.2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i sprawozdanie finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej	20
3.3. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej	20
3.4. Informacja o realizacji strategii i perspektywach rozwoju działalności Emitenta i Grupy	21
3.5. Objaśnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok.....	22
3.6. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego.....	22
3.7. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań	22
3.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	22
3.9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów wymagalności.....	23
3.10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach.....	23

3.11. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach	23
3.12. Informacje o instrumentach finansowych	23
3.13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji	24
4. OPIS DZIAŁALNOŚCI	25
4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO	26
4.1.1. Dystrybucja	27
4.1.2. Audyt i inżynieria oświetlenia	27
4.1.3. Rozwiązania dla przemysłu	28
4.1.4. Fotowoltaika	29
4.1.5. Klimatyzacja (HVAC – Heating, Ventilating, Air Conditioning)	29
4.1.6. Zabezpieczenia i niskie prądy	30
4.2. Informacja o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia	30
5. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	32
5.1. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń	32
5.1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Emitenta	32
5.1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Emitenta	34
5.2. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	40
5.3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym.....	40
5.4. Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o zbliżonym charakterze	40
5.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju	41
5.6. Zagadnienia związane z ochroną środowiska	41
5.7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych	41
5.8. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	41
5.9. Informacje o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem wraz z opisem wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych	41
5.10. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie	42
5.11. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej	42
5.12. Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących	42
5.13. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta	43
5.14. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych.....	43

5.15. 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 przez Emitenta	44
6. ŁAD KORPORACYJNY	45
6.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny.....	45
6.2. W zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie zasad odstąpienia	45
6.3. Informacje o Komitecie Audytu	47
6.4. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta i w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych.....	49
6.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio oraz pośrednio znaczne pakiety akcji	49
6.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień	50
6.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu	50
6.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta	50
6.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta.....	50
6.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania.....	51
6.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów.....	51
6.12. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji	52
7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych	54
7.1. Model biznesowy	54
7.2. Niefinansowe wskaźniki efektywności.....	56
7.3. Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji oraz opis rezultatów stosowania tych polityk	58
7.4. Ryzyka związane z zagadnieniami niefinansowymi.....	60
8. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego.....	61
9. Informacja Zarządu o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej.....	61

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Skonsolidowane dane finansowe

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2019/20 (tys. zł)	2018/19 (tys. zł)	dynamika	2019/20 (tys. EUR)	2018/19 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	623 640	489 354	27,4%	144 148	113 888	26,6%
Zysk (strata) na sprzedaży	19 004	11 879	60,0%	4 393	2 765	58,9%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	17 680	11 712	51,0%	4 087	2 726	49,9%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	14 873	10 262	44,9%	3 438	2 388	43,9%
Zysk (strata) brutto	14 873	10 262	44,9%	3 438	2 388	43,9%
Zysk (strata) netto	11 549	8 172	41,3%	2 669	1 902	40,3%
EBITDA*	23 014	16 489	39,6%	5 319	3 838	38,6%
Amortyzacja	5 334	4 777	11,7%	1 233	1 112	10,9%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2020 (tys. zł)	31.03.2019 (tys. zł)	dynamika	31.03.2020 (tys. EUR)	31.03.2019 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	89 768	87 121	3,0%	19 719	20 255	-2,6%
Aktywa obrotowe	194 161	188 159	3,2%	42 651	43 745	-2,5%
Aktywa razem	283 929	275 280	3,1%	62 370	63 999	-2,5%
Należności długoterminowe	568	372	52,5%	125	87	44,1%
Należności krótkoterminowe	117 397	117 284	0,1%	25 789	27 267	-5,4%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	2 183	1 767	23,5%	479	411	16,7%
Zobowiązania krótkoterminowe	171 728	169 957	1,0%	37 723	39 513	-4,5%
Zobowiązania długoterminowe	29 262	33 707	-13,2%	6 428	7 836	-18,0%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	202 885	205 829	-1,4%	44 568	47 853	-6,9%
Kapitał własny	81 043	69 451	16,7%	17 803	16 146	10,3%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2019/20 (tys. zł)	2018/19 (tys. zł)	dynamika	2019/20 (tys. EUR)	2018/19 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	16 832	6 963	141,7%	3 890	1 621	140,1%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-2 910	-11 549	-74,8%	-673	-2 688	-75,0%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-13 506	5 697	-337,1%	-3 122	1 326	-335,4%
Przepływy pieniężne netto razem	416	1 111	-62,6%	96	259	-62,8%
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	416	1 111	-62,6%	96	259	-62,8%
Środki pieniężne na początek okresu	1 767	655	169,7%	408	152	167,8%
Środki pieniężne na koniec okresu	2 183	1 767	23,5%	504	411	22,7%

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2019/20 (tys. zł)	2018/19 (tys. zł)	dynamika	2019/20 (tys. EUR)	2018/19 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	69 451	63 255	9,8%	15 256	14 706	3,7%
Kapitał własny na koniec okresu	81 043	69 451	16,7%	17 803	16 146	10,3%

1.2. Jednostkowe dane finansowe

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	2019/20 (tys. zł)	2018/19 (tys. zł)	dynamika	2019/20 (tys. EUR)	2018/19 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	579 700	466 650	24,2%	133 991	108 604	23,4%
Zysk (strata) na sprzedaży	15 726	11 595	35,6%	3 635	2 698	34,7%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	13 741	11 202	22,7%	3 176	2 607	21,8%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	11 063	10 021	10,4%	2 557	2 332	9,6%
Zysk (strata) brutto	11 063	10 021	10,4%	2 557	2 332	9,6%
Zysk (strata) netto	8 451	8 093	4,4%	1 953	1 883	3,7%
EBITDA*	18 314	15 531	17,9%	4 233	3 615	17,1%
Amortyzacja	4 573	4 329	5,6%	1 057	1 008	4,9%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.03.2020 (tys. zł)	31.03.2019 (tys. zł)	dynamika	31.03.2020 (tys. EUR)	31.03.2019 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	100 968	98 016	3,0%	22 180	22 787	-2,7%
Aktywa obrotowe	167 215	158 548	5,5%	36 732	36 860	-0,3%
Aktywa razem	268 183	256 563	4,5%	58 912	59 648	-1,2%
Należności długoterminowe	480	267	79,8%	106	62	69,8%
Należności krótkoterminowe	105 458	102 108	3,3%	23 166	23 739	-2,4%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 465	813	80,3%	322	189	70,3%
Zobowiązania krótkoterminowe	162 834	155 572	4,7%	35 770	36 169	-1,1%
Zobowiązania długoterminowe	26 302	30 390	-13,5%	5 778	7 065	-18,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	190 592	187 423	1,7%	41 867	43 574	-3,9%
Kapitał własny	77 591	69 140	12,2%	17 044	16 074	6,0%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	2019/20 (tys. zł)	2018/19 (tys. zł)	dynamika	2019/20 (tys. EUR)	2018/19 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	21 587	14 640	47,4%	4 990	3 407	46,4%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-4 123	-19 894	-79,3%	-953	-4 630	-79,4%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-16 812	5 535	-403,7%	-3 886	1 288	-401,7%
Przepływy pieniężne netto razem	652	281	132,3%	151	65	130,7%
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	652	281	132,3%	151	65	130,7%
Środki pieniężne na początek okresu	813	532	52,8%	188	124	51,8%
Środki pieniężne na koniec okresu	1 465	813	80,3%	339	189	79,0%

SPRAWOZDANIE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	2019/20 (tys. zł)	2018/19 (tys. zł)	dynamika	2019/20 (tys. EUR)	2018/19 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	69 140	62 893	9,9%	15 188	14 622	3,9%
Kapitał własny na koniec okresu	77 591	69 140	12,2%	17 044	16 074	6,0%

*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 pozycje sprawozdania ze zmian w kapitale własnym przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla EUR na ostatni dzień okresu sprawozdawczego (kurs na dzień 31.03.2020 wynosił 1 EUR – 4,5523 PLN); kurs na dzień 31.03.2019 wynosił 1 EUR – 4,3013 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 01.04.2019 – 31.03.2020 wynosił 1 EUR – 4,3264 PLN; kurs średni w okresie 01.04.2018 – 31.03.2019 wynosił 1 EUR – 4,2968 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	
	2019/20	2018/19	2019/20	2018/19
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	3,05%	2,43%	2,71%	2,48%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	2,83%	2,39%	2,37%	2,40%
Wskaźnik rentowności EBITDA	3,69%	3,37%	3,16%	3,33%
Wskaźnik rentowności netto	1,85%	1,67%	1,46%	1,73%
Wskaźnik rentowności aktywów	4,07%	2,97%	3,15%	3,15%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,13	1,11	1,03	1,02
Wskaźnik płynności szybkiej	0,70	0,71	0,66	0,67
Wskaźnik zadłużenia	0,71	0,75	0,71	0,73
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,50	2,96	2,46	2,71
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,36	0,49	0,34	0,44
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,23	1,18	1,03	1,02
Wskaźnik rotacji należności (dni)	67	76	55	65
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	66	79	68	79
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	41	51	35	44
Cykl konwersji gotówki (dni)	41	48	23	30

Zaprezentowane powyżej wskaźniki nie są definiowane w obowiązujących standardach rachunkowości MSSF i w opinii Zarządu Emitenta stanowią Alternatywne Pomiar Wyników (Alternative Performance Measure - APM) w rozumieniu wytycznych ESMA/2015/1415. Dobór 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. PODSTAWOWE INFORMACJE

2.2. Grupa Kapitałowa GRODNO

2.2.1. 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.

2.2.2. Organizacja Grupy Kapitałowej

GRODNO S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej GRODNO, 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/WZ (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. opracowuje 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

2.2.3. Opis i wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie objętym Raportem i po tym okresie nie wystąpiły inne okoliczności mogące spowodować skutki w postaci zmian w strukturze jednostki gospodarczej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek Grupy Kapitałowej GRODNO, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

2.2.4. 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 następujące, kluczowe cele:

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. Zarząd zakłada czynne uczestnictwo w tych zmianach jako dostawca nowoczesnych rozwiązań i produktów oświetleniowych. Zarząd zakłada również 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 rozwój 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 inżynierijno-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 inżynierijno-technicznej, a także na nowoczesnych narzędziach informatycznych, umożliwiających efektywną obsługę klientów.

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

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

Obecnie trwają prace nad nową strategią Grupy GRODNO na lata 2020/2023.

2.3. Jednostka dominująca

2.3.1. 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 sporządzenia 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 Relacji Inwestorskich 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

2.3.2. 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 – Wiceprezesa Zarządu,
- Monika Jurczak – Członek Zarządu.

Rada Nadzorcza

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

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

Skład Rady Nadzorczej na 31 marca 2019 r. i na dzień sporządzenia 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.

2.3.3. 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 na dzień 31 marca 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%

Stan na dzień publikacji Raportu (23 lipca 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

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	32,964%	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 znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

Według wiedzy Emitenta, nie istnieją umowy, które mogą w przyszłości przyczynić się do zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy. Ponadto Spółka nie posiada zadłużenia z tytułu wyemitowanych obligacji.

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.

2.3.4. Zatrudnienie

Zatrudnienie Emitenta według rodzaju zatrudnienia:

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa zlecenia	Umowa o dzieło
31.03.2020	490	483	5	2
31.03.2019	446	436	8	2

Zatrudnienie na umowę o pracę według pełnionych funkcji w Spółce.

Na dzień	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
31.03.2020	102	66	315
31.03.2019	100	66	270

Wzrost zatrudnienia rdr jest wynikiem rozwoju Spółki. Emitent nie zatrudnia pracowników czasowych (sezonowych). Miejscem świadczenia pracy Zarządu jest miejscowość Michałów-Grabina (gdzie znajduje się siedziba Spółki) oraz Warszawa.

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej GRODNO, uwzględniające pracowników GRODNO, BaRGo, INEGRO i Magma na dzień 31 marca 2020 r. wynosi **599 osób** (z umowami o dzieło i zlecenia **607 osób**).

3. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

3.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta i Grupy Kapitałowej

Przychody



Skonsolidowane przychody Grupy GRODNO w roku obrotowym 2019/20 wyniosły 623,6 mln zł, co oznacza wzrost o 27,4% rdr. Wyższe przychody były rezultatem rozwoju sieci sprzedaży Grupy, w tym konsolidacji danych finansowych spółki zależnej Magma (Emitent konsoliduje dane Magma sp. z o.o. metodą pełną od dnia 31 grudnia 2018 r.). Jednostkowe przychody GRODNO S.A. wyniosły 579,7 mln zł i wzrosły o 24% rdr.

Na wzrost przychodów Grupy w największym stopniu wpłynęła wyższa o 277% rdr sprzedaż w obszarze fotowoltaiki, która w roku obrotowym 2019/20 odpowiadała za ponad 17% skonsolidowanych przychodów (wobec ok. 6% przed rokiem). Rynek fotowoltaiczny w Polsce wykazuje dynamiczny wzrost, co ma bezpośrednie przełożenie na sprzedaż Grupy GRODNO. Zarząd zakłada dalszy wzrost przychodów Grupy w obszarze fotowoltaiki.

Na przychody Grupy i Emitenta wpłynęła również rozbudowa oferty usługowej i asortymentowej, a także utrzymująca się w analizowanym okresie korzystna koniunktura w branży. Zgodnie z danymi Związku Pracodawców Dystrybucji Elektrotechniki SHE, sprzedaż hurtowni elektrotechnicznych w Polsce, w okresie przypadającym na rok obrotowy Emitenta (kwiecień 2019 r. – marzec 2020 r.), wzrosła o 2,2% rdr, natomiast w roku kalendarzowym 2019 o 2,7% rdr. Zgodnie z danymi GUS, produkcja budowlano-montażowa w 2019 r. była wyższa o 2,6% rdr., a w miesiącach styczeń, luty, marzec 2020 r. wykazała wzrost odpowiednio o 6,5% rdr, 5,5% rdr i 3,7% rdr.

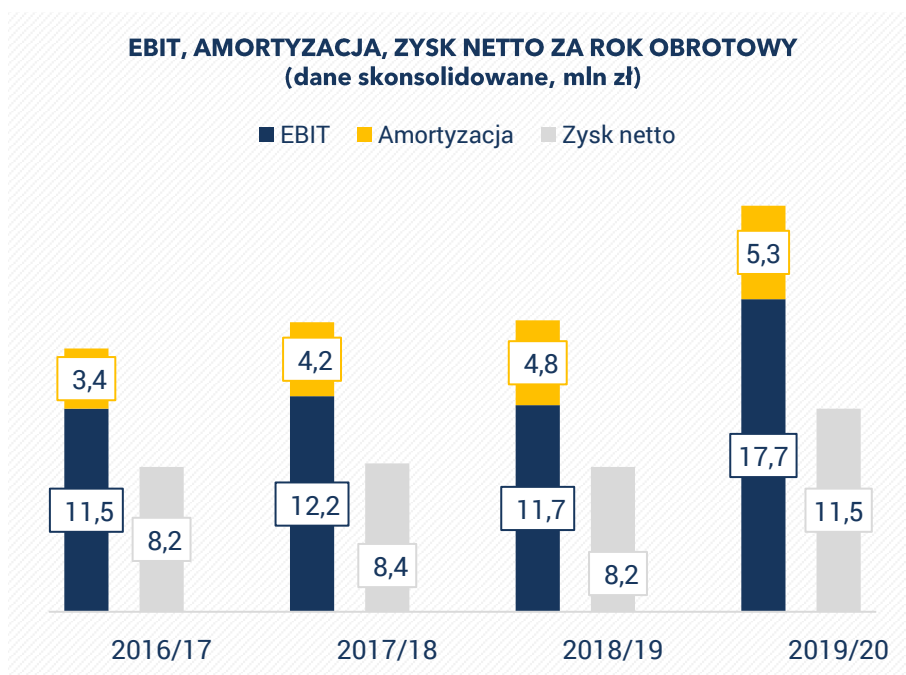
Koszty

Koszty działalności operacyjnej na poziomie skonsolidowanym w roku obrotowym 2019/20 wyniosły 604,6 mln zł, co oznacza wzrost o 27% rdr. Najwyższą pozycją kosztową była wartość sprzedanych towarów i materiałów wynosząca 505,3 mln zł, która w związku z wyższą sprzedażą Grupy wzrosła o 26% rdr. Drugą najwyższą pozycją skonsolidowanych kosztów operacyjnych były wynagrodzenia, które wyniosły 48,8 mln zł i wykazały wzrost o 34% rdr związany z wyższym zatrudnieniem. Koszty usług obcych wyniosły 22,9 mln zł i były wyższe o 24% rdr w wyniku konsolidacji danych. Istotną pozycję kosztów Grupy stanowiły ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia, które wyniosły 10,8 mln zł i w związku z wyższym zatrudnieniem wykazały wzrost o 3 mln zł rdr (+38%). O 0,9 mln zł rdr (+19%) wzrosły pozostałe koszty rodzajowe, do których zaliczały się wydatki marketingowe. Koszty zużycia materiałów i energii wyniosły 5,1 mln zł i wykazały wzrost o 20% rdr związany z rozwojem Grupy.

Na poziomie jednostkowym, koszty operacyjne w roku obrotowym 2019/20 wyniosły 564,0 mln zł i były wyższe o 24% rdr. Najwyższą dynamikę w tej kategorii kosztów wykazała wartość sprzedanych towarów i materiałów (+24% rdr), związana przede wszystkim z wyższą sprzedażą Emitenta, a także wynagrodzenia (+27% rdr) oraz ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia (32% rdr).

W kategorii jednostkowych pozostałych przychodów operacyjnych o 0,7 mln zł do wartości 2,1 mln zł (+47% rdr) wzrosły inne przychody operacyjne, do których należy zaliczyć leasing zwrotny. W zakresie pozostałych kosztów operacyjnych Emitenta wzrost o 2,3 mln zł do kwoty 4,1 mln zł (+130% rdr) wykazały inne koszty operacyjne, związane z transakcjami leasingu zwrotnego, spisaniem w koszty nieściągalnych należności oraz z utylizacją towarów nierotujących i niepełnowartościowych. W obszarze jednostkowych kosztów finansowych, istotny wzrost (o 1 mln zł do wartości 1,1 mln zł) wykazały inne koszty finansowe, które zostały poniesione w związku z różnicami kursowymi. Wyższa wartość przedstawionych pozycji na poziomie Emitenta odpowiadała za ich wzrost wykazany w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów.

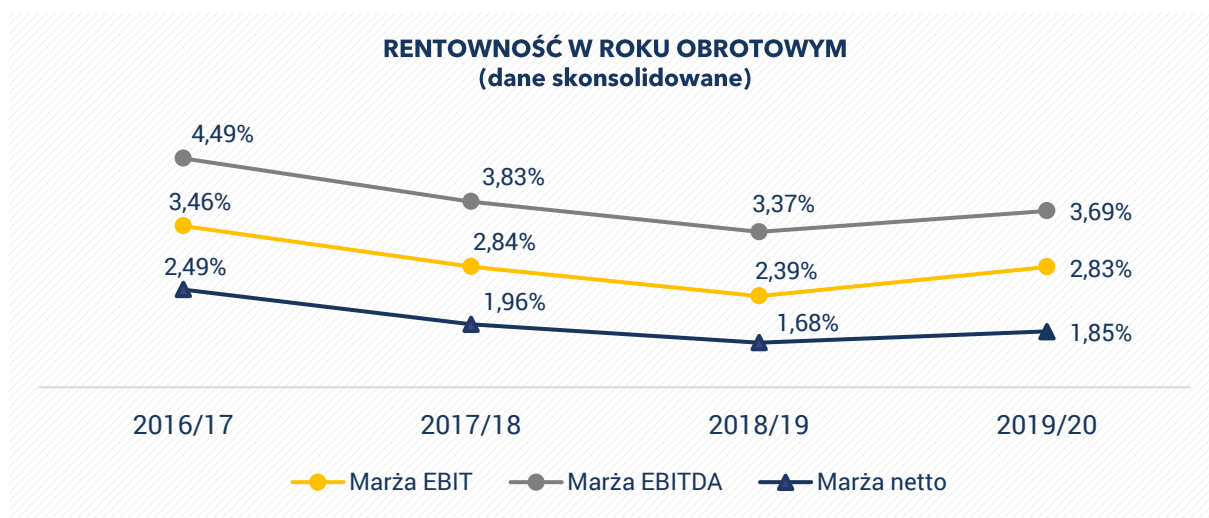
Wyniki



W roku obrotowym 2019/20 skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) kształtował się na poziomie 17,7 mln zł, czyli 51% wyższym rdr. Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) wyniósł 23,0 mln zł (+40% rdr), natomiast zysk netto 11,5 mln zł (+41% rdr).

Jednostkowo, GRODNO S.A. wykazało zysk z działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 13,7 (+23% rdr), EBITDA 18,3 mln zł (+18% rdr) oraz zysk netto 8,4 mln zł (+4% rdr).

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



Bilans

Na dzień 31 marca 2020 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 283,9 mln zł i wzrosła o 3% wobec stanu na dzień 31 marca 2019 r.

Wartość aktywów trwałych wyniosła 89,8 mln zł (+3%), w tym rzeczowych aktywów trwałych 63,6 mln zł (+4%). Wśród rzeczowych aktywów trwałych nominalnie największą zmianę wykazały środki trwałe w budowie (+1,7 mln zł), które wzrosły do wartości blisko 1,9 mln zł w związku z rozbudową centrum dystrybucji Małopole oraz budową inwestycji biurowo-magazynowej w Łodzi. W kategorii środków trwałych, o 1,3 mln zł do wartości 9,4 mln zł (+16%) wzrosła pozycja środki transportu. O 1,3 mln zł (-4%) spadła pozycja budynki, lokale i budowle, co było związane z umorzeniem oraz wyburzeniem starego budynku w Łodzi.

Aktywa obrotowe Grupy GRODNO na koniec roku obrotowego wyniosły 194,2 mln zł i były wyższe o 3% rdr. Za wzrost ten odpowiadała przede wszystkim wyższa o 5,6 mln zł (+8%) wartość zapasów, związana ze wzrostem stanu towarów.

Po stronie pasywów Grupy, w kategorii zobowiązań długoterminowych o 4,7 mln zł do wartości 26,5 mln zł (-15%) spadła wartość kredytów i pożyczek. Pozycja kredyty i pożyczki spadła również w kategorii zobowiązań krótkoterminowych (o 3,3 mln zł do kwoty 29,2 mln zł), co było związane z ich spłatą. W kategorii zobowiązań krótkoterminowych o 5,3 mln zł (-51%) niższa była również wartość innych zobowiązań finansowych (spłata faktoringu odwrotnego). Wzrost o 4,4 mln zł (+4%) wykazały krótkoterminowe zobowiązania z tytułu dostaw i usług wobec jednostek niepowiązanych, na co wpłynął wzrost zapasów. O 1,3 mln zł do wartości 2,1 mln zł (+145%)

wzrosły zaliczki na otrzymane dostawy. O 3,4 mln zł do wartości blisko 11,0 mln zł wzrosła wartość zobowiązań z tytułu podatków, ceł, ZUS itp., w związku ze wzrostem zobowiązań publiczno-prawnych, głównie podatku VAT.

W ujęciu jednostkowym na dzień 31 marca 2020 r. suma bilansowa GRODNO S.A. wyniosła 268,2 mln (+5%). Aktywa trwałe wyniosły 101,0 mln zł (+3%), natomiast aktywa obrotowe 167,2 mln zł (+6%) (w kategorii aktywów obrotowych o 3 mln zł (+24%) wzrosły należności krótkoterminowe od jednostek powiązanych z tytułu zwiększenia skali transakcji. Zobowiązania krótkoterminowe Spółki ukształtowały się na poziomie 162,8 mln zł (+5%), natomiast zobowiązania długoterminowe 26,4 mln zł (-14%).

Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Spółka posiada istotne pozycje pozabilansowe na rzecz kredytodawców Bank Millennium S.A. oraz Credit Agricole Bank Polska S.A. wynikające z umowy konsorcjalnej, która określa łączną maksymalną kwotę zabezpieczeń do 130 560 tys. zł. Podana wartość zabezpieczeń dotyczy całej Grupy GRODNO, nie są wyodrębnione kwoty dla poszczególnych spółek.

3.2. Czynniki i zdarzenia, w tym o nietypowym charakterze, mające znaczący wpływ na działalność i sprawozdanie finansowe Emitenta i Grupy Kapitałowej

Główne czynniki, które wpłynęły na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie zostały przedstawione w pkt. 3.1.

Aktualne dane SHE dot. sprzedaży hurtowni elektrotechnicznych oraz GUS dot. branży budowlano-montażowej, przemysłowej i ogólnej koniunktury, wskazują na zmniejszenie 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.

W dniu 16 lipca 2020 r., raportem ESPI 4/2020, Emitent poinformował o osiągnięciu istotnego poziomu wsparcia w ramach programów związanych z COVID-19. W wyniku działań podjętych przez Emitenta oraz zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Emitenta, łączna wartość dotychczas pozyskanego przez Grupę Emitenta wsparcia w ramach programów pomocowych związanych z COVID-19 osiągnęła wartość 2,2 mln zł (z tytułu umorzenia składek ZUS oraz dofinansowania do wynagrodzeń WUP), co w istotny sposób wpłynie na poziom kosztów Grupy Emitenta w II kwartale roku obrotowego 2020/21 i przełoży się na skonsolidowane wyniki finansowe za ten okres.

3.3. Charakterystyka czynników istotnych dla rozwoju przedsiębiorstwa Emitenta i Grupy Kapitałowej

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.

3.4. Informacja o realizacji strategii i perspektywach rozwoju działalności Emitenta i Grupy

Strategia Grupy Kapitałowej GRODNO przyjęta w 2017 r. została omówiona w pkt. 2.2.4. niniejszego Sprawozdania.

W roku obrotowym 2019/2020 w ramach realizacji strategii podjęto działania:

Rozwój sieci dystrybucji

- Sieć partnerów została powiększona o jedną firmę w Koźlenicach. Na koniec omawianego okresu sieć franczyzowa składała się z 11 firm i realizowała ok. 2% przychodów Spółki.
- W okresie roku obrachunkowego otwarto oddział w Pile oraz salon oświetlenia Lumiart w Warszawie.

Rozwój oferty asortymentowej

- Spółka odnotowała wzrosty sprzedaży i udziałów w sprzedaży ogółem we wszystkich grupach asortymentowych będących elementem strategii rozwoju.

Rozwój usług w zakresie audytów, projektowania, wykonawstwa i serwisu.

- W analizowanym okresie Grupa dynamicznie rozwijała ofertę kompleksowych rozwiązań oraz realizowała działania związane z podnoszeniem wiedzy technicznej handlowców i kompetencji inżyniersko-technicznych.

Rozwój nowoczesnych kanałów dystrybucji.

- W analizowanym okresie Grupa rozwijała internetowe kanały e-commerce. Na koniec marca 2020 r. udział sprzedaży realizowanej poprzez platformę B2B przekroczył 10%. Planowany jest dalszy rozwój w segmentach B2B i B2C.

Rozwój oraz optymalizacja procesów zarządzania w obszarach logistyki i kontrolingu

- W trakcie roku zakończono prace wdrożeniowe nowego systemu WMS w magazynie centralnym. Celem wdrożenia była optymalizacja procesów oraz zwiększenie jakości realizowanych przez centrum dystrybucji usług.
- Zwiększono dostępną powierzchnię magazynową w magazynie centralnym o 2,5 tys. m².

Efektywniejsze wykorzystanie nieruchomości Grupy Kapitałowej GRODNO

- W analizowanym okresie w Grupie przeprowadzono szereg działań związanych z rozbudową, remontami, adaptacjami i modernizacjami wykorzystywanych nieruchomości. Podjęto również działania w celu pozyskania nowych najemców. Dokonano grupowej wymiany oświetlenia we wszystkich lokalach na energooszczędne rozwiązania LED. Działania te będą kontynuowane w przyszłych okresach.

3.5. Objasnienie różnic pomiędzy wynikami finansowymi wykazanymi w raporcie rocznym a wcześniej publikowanymi prognozami wyników na dany rok

Emitent nie publikował prognoz na rok obrotowy 2019/20.

3.6. Opis zdarzeń istotnie wpływających na działalność Emitenta, które nastąpiły po zakończeniu roku obrotowego

Produkcja budowlano-montażowa wg GUS w kwietniu 2020 r. była niższa o 0,9% rdr natomiast w maju o 5,1% rdr. W opinii Zarządu, spadek dynamiki produkcji budowlano-montażowej w przyszłych miesiącach może mieć negatywny wpływ na wyniki Grupy GRODNO 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.

3.7. Ocena zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań

Zarząd GRODNO S.A. wysoko ocenia zdolność wywiązywania się Spółki z zaciągniętych zobowiązań. W ocenie Zarządu realizowany poziom przepływów pieniężnych oraz osiągnięte wyniki finansowe pozwolą utrzymać wskaźniki płynności na poziomie umożliwiającym prawidłowe funkcjonowanie Spółki. Ponadto, w celu przeciwdziałania ewentualnym zagrożeniom, Spółka stale dywersyfikuje zewnętrzne źródła pozyskania finansowania.

3.8. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Spółka zamierza finansować przedsięwzięcia inwestycyjne środkami własnymi oraz kapitałem obcym. W ocenie Zarządu aktualnie nie występują zagrożenia, mogące negatywnie wpłynąć na realizację zamierzeń inwestycyjnych w przyszłości.

3.9. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów i pożyczek, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminów wymagalności

O zaciągniętych i wypowiedzianych przez Emitenta i spółki zależne umowach dotyczących kredytów i pożyczek, Emitent informuje w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za rok obrotowy 2019/2020, nota 15.

3.10. Informacje o udzielonych w danym roku obrotowym pożyczkach

Nie wystąpiły.

3.11. Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym roku obrotowym poręczeniach i gwarancjach

Informacje o poręczeniach Emitenta przedstawiono w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym w nocie 12.2.2.

Poza wymienionymi w Sprawozdaniu Finansowym informacjami, u Emitenta ani jednostkach od niego zależnych nie występują poręczenia i gwarancje udzielone łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączną wartość można uznać za znaczącą.

3.12. Informacje o instrumentach finansowych

Do głównych instrumentów finansowych, z których korzysta jednostka należą kredyty bankowe, pożyczki, środki pieniężne i lokaty krótkoterminowe. Głównym celem tych instrumentów finansowych jest pozyskanie środków finansowych na działalność Spółki. Spółka posiada też inne instrumenty finansowe, takie jak należności i zobowiązania z tytułu dostaw i usług, które powstają bezpośrednio w toku prowadzonej przez nią działalności.

Zasadą stosowaną przez Spółkę obecnie i przez cały okres objęty sprawozdaniem jest nieprowadzenie obrotu instrumentami finansowymi.

Główne rodzaje ryzyka wynikającego z instrumentów finansowych Spółki obejmują ryzyko stopy procentowej, ryzyko związane z płynnością, ryzyko walutowe oraz ryzyko kredytowe. Zarząd Jednostki weryfikuje i uzgadnia zasady zarządzania każdym z tych rodzajów ryzyka – zasady te zostały w skrócie omówione poniżej. Jednostka monitoruje również ryzyko cen rynkowych dotyczące wszystkich posiadanych przez nią instrumentów finansowych.

Ryzyko stopy procentowej

Narażenie Spółki na ryzyko wywołane zmianami stóp procentowych nie jest istotne. Wszystkie formy finansowania działalności są oparte o zmienną stopę procentową bazującą na stawce WIBOR. Oprocentowanie instrumentów finansowych o zmiennym oprocentowaniu jest aktualizowane w okresach poniżej jednego roku. Wszystkie kredyty

Spółki oprocentowane są według stawki WIBOR plus marża banku. Kredyty zostały zaciągnięte w zł, na finansowanie bieżącej i inwestycyjnej działalności.

Spółka na bieżąco monitoruje sytuację związaną z decyzjami Rady Polityki Pieniężnej, mającymi bezpośredni wpływ na rynek stóp procentowych w kraju.

Ryzyko walutowe

Spółka prowadzi działalność głównie na rynku krajowym w walucie polskiej, dlatego nie jest w istotny sposób narażona na ryzyko kursowe. Większość należności i zobowiązań denominowana jest w walucie krajowej. Spółka nie stosuje pochodnych instrumentów zabezpieczających przed ryzykiem kursowym.

Ryzyko kredytowe

Spółka stara się ograniczyć ryzyko kredytowe poprzez zawieranie transakcji z podmiotami o dobrej zdolności kredytowej, z którymi współpraca poprzedzona jest wstępną weryfikacją oraz ubezpieczając znaczną część swoich wierzytelności. Ponadto poprzez bieżące monitorowanie stanów należności, narażenie Spółki na ryzyko nieściągalności nie jest znaczące.

W odniesieniu do innych aktywów finansowych Spółki, takich jak środki pieniężne i ich ekwiwalenty, ryzyko kredytowe Jednostki powstaje w wyniku niemożności dokonania zapłaty przez drugą stronę umowy, a maksymalna ekspozycja na to ryzyko równa jest wartości bilansowej tych instrumentów.

W Spółce nie występują istotne koncentracje ryzyka kredytowego.

Ryzyko związane z płynnością

Kierownictwo Spółki monitoruje ryzyko braku funduszy. Zestawienie posiadanych przez spółkę kredytów i pożyczek zaprezentowane zostało szczegółowo w sprawozdaniu finansowym.

3.13. Informacje o zawartych umowach znaczących dla działalności Emitenta, w tym znanych Emitentowi umowach zawartych pomiędzy akcjonariuszami, umowach ubezpieczenia, współpracy lub kooperacji

W roku obrotowym 2019/20 nie wystąpiły.

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

Kluczowe fakty o Grupie GRODNO



624 MLN ZŁ

Przychody Grupy
2019/20



500+

Dostawcy



29.000 m²

Powierzchnia
magazynowa



138 MLN ZŁ

Kapitalizacja



60.000+

Faktury/miesiąc



28

Grupy produktowe



30.000+

Klienci na rok



51

Serwery



500+

Wysyłki dziennie



607

Zatrudnienie



35.000

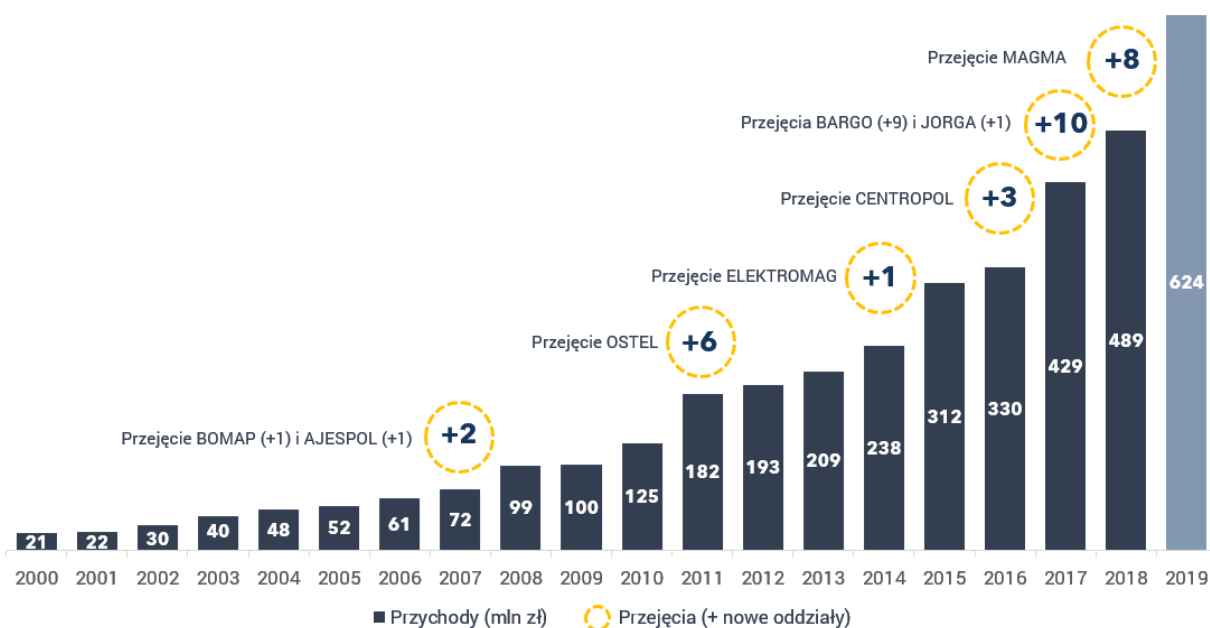
Produkty w
magazynie



10.000 km+

Wizyty handlowe w
ciągu roku

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 roku 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

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 przestojów. Audyty Energetyczne wraz z Audytami Zdarzeń Niszczących w przemyśle pozwalają określić szanse obniżenia kosztów energetycznych zakładu, obniżenia zużycia energii oraz przygotować się do wymogów polityki ochrony środowiska. Ponadto Grupa oferuje wsparcie w zakresie wdrożenia nowoczesnych rozwiązań automatyki i elektryki przemysłowej oraz naprawy urządzeń automatyki przemysłowej, elektroniki i energoelektroniki.

4.1.4. Fotowoltaika

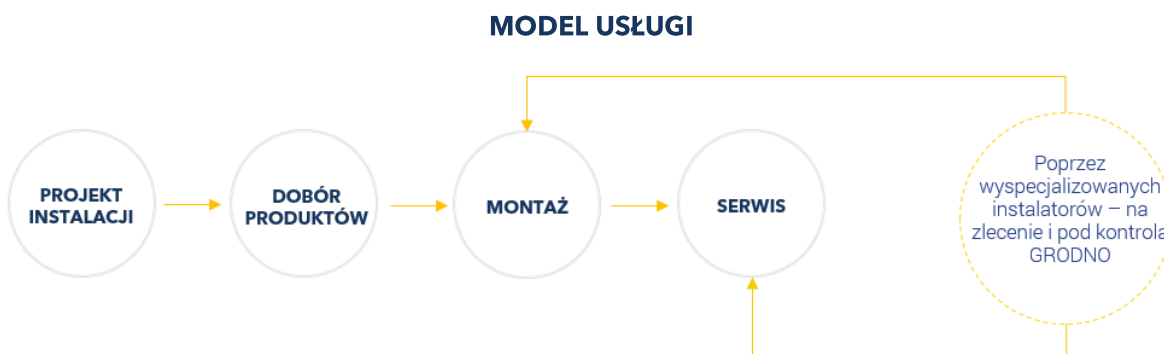


GRODNO dostarcza kompletne rozwiązania związane z instalacjami fotowoltaicznymi, począwszy od doboru komponentów i projektu instalacji, przez dostawę, montaż, przekazanie do zakładu energetycznego, wsparcie w rozliczeniu dotacji, aż po serwis.

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

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

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



4.1.6. Zabezpieczenia i niskie prądy

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	2019/20		2018/19		Dynamika
	Wartość sprzedaży	Udział	Wartość sprzedaży	Udział	
Wykonawcy	366,4	58,75%	258,5	52,82%	42%
Klienci indywidualni	22,8	3,66%	21,2	4,33%	7%
Dystrybucja	119,0	19,08%	102,1	20,87%	17%
Przemysł	55,1	8,83%	60,9	12,44%	-9%
Utrzymanie ruchu	60,4	9,68%	46,7	9,54%	29%
Suma	623,6	100,00%	489,4	100,00%	27%

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. Opis istotnych czynników ryzyka i zagrożeń

5.1.1. Czynniki ryzyka związane z otoczeniem rynkowym Emitenta

Ryzyko związane z ogólną sytuacją makroekonomiczną

Spółka prowadzi działalność na terytorium Polski. Wskutek tego, wyniki finansowe Spółki zależą od sytuacji makroekonomicznej w kraju. Wśród czynników mających wpływ na działalność Spółki wyszczególnić należy dynamikę zmian PKB, poziom stóp procentowych, dynamikę zmian cen, a także dochody gospodarstw domowych, produkcję przemysłową i poziom inwestycji w gospodarce. Wszelkie negatywne zmiany w sytuacji makroekonomicznej Polski, przede wszystkim takie, które skutkują spadkiem dochodów gospodarstw domowych lub obniżeniem produkcji przemysłowej, mogą wpłynąć na zmniejszenie popytu na oferowane przez Grupę GRODNO towary, a przez to mogą wpłynąć na obniżenie osiąganych przez nią przychodów i wyników. Natomiast głównymi czynnikami zagranicznymi, mającymi wpływ na sytuację finansową Spółki są wszystkie czynniki makroekonomiczne wpływające na cenę zamawianych towarów, którymi Spółka handluje. Wzrost cen towarów elektrycznych może bowiem przełożyć się na zmniejszenie popytu, co spowodowałoby obniżenie przychodów i wyników Grupy Kapitałowej Emitenta.

Spółki z Grupy nie mają wpływu na żaden z czynników makroekonomicznych, politycznych ani na ogólne trendy w gospodarce, a także na zmiany na rynku nieruchomości w Polsce oraz lokalnie, mogą być jednak pod wpływem ich zmian, co może mieć wpływ na ich wyniki i sytuację finansową.

Ryzyko związane z konkurencją

Na wyniki finansowe osiągnięte przez Grupę GRODNO może mieć wpływ obniżanie cen usług i towarów przez firmy konkurencyjne. Należy bowiem podkreślić, że ważnym czynnikiem przy wyborze oferty jest kryterium ceny. Grupa Emitenta jest jednym z największych dystrybutorów materiałów elektrotechnicznych w Polsce. Strategia działania Grupy Emitenta koncentruje się na umacnianiu pozycji rynkowej i powiększaniu przewagi konkurencyjnej poprzez dywersyfikację portfolio oferowanych towarów oraz świadczenie kompleksowych usług elektrotechnicznych i rozszerzanie segmentów działalności, w tym sieci sprzedaży. Pomimo to, przyszła pozycja rynkowa Grupy Emitenta może być uzależniona od działań ze strony konkurencji obecnej na rynku dystrybucji materiałów elektrotechnicznych. Rynek dystrybucji materiałów elektrotechnicznych w Polsce jest rynkiem rozdrobnionym. W branży działają duże podmioty polskie i międzynarodowe oraz mali hurtownicy, zrzeszający się w ramach grup zakupowych. Nie można wykluczyć umacniania w przyszłości pozycji rynkowej konkurentów Grupy Emitenta np. wskutek konsolidacji i koncentracji kapitałowej firm konkurencyjnych w sektorze oraz pojawienia się nowych podmiotów, co może mieć wpływ na obniżenie marż i wpłynąć na wyniki finansowe lub perspektywy rozwoju Grupy Emitenta w przyszłości.

Ryzyko wzrostu kosztów wytworzenia u dostawców

Grupa Kapitałowa GRODNO nabywa towary bezpośrednio u producentów bądź od innych dystrybutorów hurtowych. Koszt produkcji sprzętu elektrycznego jest istotnym czynnikiem mającym wpływ na koszt zakupu towarów znajdujących się w ofercie Grupy Kapitałowej Emitenta.

Grupa Kapitałowa Emitenta, mając na uwadze oczekiwania klientów dotyczące jakości, aktywnie poszukuje najbardziej optymalnych dostawców sprzętu spełniającego wymagania swoich klientów. Istnieje istotne ryzyko, że

przy wzroście cen surowców bądź kosztów wytworzenia u dostawców i producentów, przy małych możliwościach zmiany cen sprzedaży (ze względu na panującą konkurencję cenową między dystrybutorami na rynku polskim), nie będzie możliwe utrzymanie przez Emitenta odpowiednich dla danego typu asortymentu marż. Wymienione czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z niestabilnością systemu podatkowego

Polski system podatkowy charakteryzuje się częstymi zmianami składających się na jego kształt przepisów, które nie zostały sformułowane w sposób dostatecznie precyzyjny i brak jest ich jednoznacznej wykładni. Interpretacje przepisów podatkowych ulegają częstym zmianom, a zarówno praktyka organów skarbowych, jak i orzecznictwo sądowe w sferze opodatkowania są wciąż niejednolite. Wobec tego, w przypadku spółki działającej w polskim systemie podatkowym zachodzi większe ryzyko prowadzenia działalności niż w przypadku spółki działającej w bardziej stabilnych systemach podatkowych.

Dodatkowym czynnikiem powodującym zmniejszenie stabilności polskich przepisów podatkowych jest harmonizacja przepisów prawa podatkowego w państwach należących do UE. W związku z powyższym, można oczekiwać ujednoczenia orzecznictwa sądowego w sprawach podatkowych, przekładającego się na jednolitość stosowania prawa podatkowego, także przez organy podatkowe.

Ryzyka związane ze zmiennością przepisów prawa i jego interpretacji

Polski system prawny charakteryzuje się częstymi zmianami regulacji prawnych. Rodzi to dla Grupy Emitenta potencjalne ryzyko związane z prowadzeniem działalności gospodarczej. Regulacjami tymi są w szczególności przepisy prawa handlowego, przepisy podatkowe, przepisy regulujące działalność gospodarczą, przepisy prawa pracy i ubezpieczeń społecznych oraz prawa z zakresu papierów wartościowych. Ryzyko takie stwarzają również interpretacje dokonywane przez sądy i inne organy dotyczące zastosowania przepisów, będące często niejednoznaczne i rozbieżne. Podkreślić również należy, że przepisy prawa polskiego znajdują się dodatkowo w procesie zmian związanych z harmonizacją prawa polskiego z prawem UE, a także z dostosowaniem przepisów prawa do zmieniających się koncepcji gospodarczych. Ewentualne zmiany mogą zmierzać w kierunku powodującym wystąpienie negatywnych skutków dla działalności Grupy Emitenta i osiągnięte wyniki finansowe.

Ryzyko zmian stóp procentowych

Grupa Emitenta korzysta z kredytów finansujących zarówno działalność bieżącą, jak i inwestycje. Zobowiązania kredytowe oraz leasingowe oprocentowane są w oparciu o zmienne stopy procentowe. W związku z powyższym, Grupa Emitenta jest narażona na ryzyko zmian stóp procentowych, zarówno w odniesieniu do posiadanych kredytów, jak również w przypadku zaciągania nowego lub refinansowania istniejącego zadłużenia. Ewentualny wzrost stóp procentowych może spowodować zwiększenie kosztów finansowych Grupy Emitenta, a tym samym negatywnie wpłynąć na osiągnięte przez nią wyniki finansowe. Należy zaznaczyć, że obecnie stopy procentowe są na bardzo niskim poziomie w odniesieniu do ostatnich lat.

Ryzyko kursowe/walutowe

Działalność realizowana przez Grupę GRODNO polega m. in. na dystrybuowaniu urządzeń i sprzętu elektrotechnicznego na rynku polskim. Część oferowanego asortymentu wytwarzana jest przez zagranicznych producentów, którzy rozliczają się ze swoimi odbiorcami w walutach obcych (głównie USD i EUR). W związku z powyższym nawet w przypadku, gdy Grupa Emitenta nie rozlicza się bezpośrednio z producentami zagranicznymi, lecz za pośrednictwem lokalnych dostawców, to jednak ewentualne zmiany kursowe mogą mieć znaczący wpływ na cenę zamawianych towarów i w efekcie wpływać na realizowane marże.

Deprecjacja złotego względem USD lub EUR może negatywnie wpłynąć na prezentowane skonsolidowane sprawozdania finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z cenami surowców

Zarząd Emitenta identyfikuje ryzyko związane ze zmianami cen surowców wykorzystywanych do produkcji towarów wchodzących w skład oferty Grupy GRODNO. W niektórych przypadkach (np. kable) udział ceny surowca w cenie towaru stanowi ok. 90%, a kable należą do istotniejszych pozycji asortymentowych Grupy. Bardzo duża zmienność cen surowców i kursów walut (obydwa czynniki są ze sobą ściśle powiązane) powoduje, że ustalenie optymalnego poziomu zapasów i całkowite uniknięcie ryzyka zmian wartości towaru jest bardzo trudne. Spółka stara się minimalizować wpływ ryzyka zmian cen surowców na bieżąco optymalizując zapasy magazynowe oraz stosując bezpieczną politykę zakupową. Mimo tych zabezpieczeń, ryzyko potencjalnych strat wynikających z konieczności dostosowania cen towarów znajdujących się w magazynie do aktualnych cen rynkowych, przy tak dużej zmienności cen surowców i wahaniami kursów walut, jest duże.

Ryzyko związane z presją na wzrost wynagrodzeń

Koszty wynagrodzeń są istotną pozycją kosztową Grupy GRODNO. W kolejnych okresach Grupa odnotowuje stały wzrost tej pozycji kosztów. Niemniej, wzrosty tej pozycji są rezultatem głównie wzrostu liczby etatów wynikających z przyrostu liczby punktów sprzedaży (licząc także w ujęciu skonsolidowanym po zrealizowanych przejściach).

Z drugiej strony, mając na uwadze wzrost dynamiki rozwoju gospodarki, spadające bezrobocie, demografię (zmniejszająca się podaż na rynku pracy) i coraz częściej występujące braki kadrowe, należy się liczyć z wystąpieniem zjawiska presji na wysokość wynagrodzeń. Mając na uwadze dane publikowane przez GUS na temat stanu polskiej gospodarki, istnieje ryzyko utrzymania się wzrostu presji na wynagrodzenia także w przyszłości. W przypadku utrzymania się zwiększonej presji płacowej, Grupa Kapitałowa Emitenta może w przyszłości odnotowywać wzrost kosztów rodzajowych z tytułu wynagrodzeń, odczuwać trudności z utrzymaniem pracowników w swojej sieci dystrybucyjnej, co może się przełożyć na spadek marż operacyjnych całej Grupy Emitenta. Ze względu na sytuację na rynku pracy w Polsce, nie można wykluczyć, iż oczekiwania dotyczące wysokości wynagrodzeń mogą w dalszym ciągu wzrastać.

Ryzyko związane z COVID-19

Zarząd na bieżąco śledzi i analizuje sytuację związaną z rozwojem pandemii koronawirusa COVID-19 i jej wpływu na gospodarkę oraz działalność Grupy.

W dniu 16 lipca 2020 r., raportem ESPI 4/2020, Emitent poinformował o osiągnięciu istotnego poziomu wsparcia w ramach programów związanych z COVID-19. W wyniku działań podjętych przez Emitenta oraz zarządy spółek wchodzących w skład Grupy Emitenta, łączna wartość dotychczas pozyskanego przez Grupę Emitenta wsparcia w ramach programów pomocowych związanych z COVID-19 osiągnęła wartość 2,2 mln zł (z tytułu umorzenia składek ZUS oraz dofinansowania do wynagrodzeń WUP), co w istotny sposób wpłynie na poziom kosztów Grupy Emitenta w II kwartale roku obrotowego 2020/21 i przełoży się na skonsolidowane wyniki finansowe za ten okres.

Poza wsparciem, o którym mowa powyżej, do dnia publikacji niniejszego raportu okresowego, Zarząd nie odnotował istotnego wpływu pandemii koronawirusa COVID-19 na fundamentalne parametry lub sytuację finansową Spółki. Nie wyklucza jednak, iż taki wpływ może mieć miejsce w przyszłych okresach.

5.1.2. Czynniki ryzyka związane z działalnością Grupy Emitenta

Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

W branży budowlanej występuje sezonowość sprzedaży wynikająca z procesów przebiegających w budownictwie oraz z cyklu na rynku usług budowlano-montażowych. Należy jednak podkreślić, że działalność Emitenta w większym stopniu jest uzależniona od sytuacji w branży budowlano-montażowej. Wielkość sprzedaży osiąganey przez Emitenta ulega sezonowej zmienności popytu, ponieważ większość prac remontowych i wykończeniowych przeprowadzana jest zazwyczaj w III i IV kwartale roku kalendarzowego. Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży

Emitenta zwiększa się w latach o nietypowych rozkładach temperatur dobowych w zimie i przy zwiększonych opadach atmosferycznych. Niekorzystne warunki atmosferyczne uniemożliwiają przeprowadzenie niektórych prac elektrycznych. Emitent redukuje niekorzystny efekt sezonowości poprzez rozszerzanie oferty towarów i usług, a także poprzez pozyskiwanie odbiorców z branż niewrażliwych na sezonowość lub charakteryzujących się trendem odmiennym w stosunku do branży budowlano-montażowej. Sezonowość sprzedaży może utrudnić ocenę sytuacji Emitenta i estymację wyników za cały dany rok obrotowy na podstawie wyników za jego pierwsze kwartały. Ponadto jej skutkiem mogą być słabsze wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w I i II kwartale roku kalendarzowego.

Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców

Emitent współpracuje bezpośrednio z producentami materiałów elektrotechnicznych. Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zakupów. Jednakże Zarząd Emitenta podkreśla, że materiały elektrotechniczne mają charakter substytucyjny. Wobec tego, ewentualna utrata jednego z wymienionych dostawców, z uwagi na możliwość jego zastąpienia innym producentem, może jedynie w niewielkim stopniu wpłynąć na sprzedaż w poszczególnych grupach towarów, a tym samym na wyniki finansowe Emitenta.

Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców

Sytuacja ekonomiczna podmiotów funkcjonujących w otoczeniu Emitenta zależy w głównej mierze od ogólnej kondycji gospodarki oraz od dostępności zewnętrznych źródeł finansowania. Pogorszenie się koniunktury gospodarczej przy ograniczonym dostępie do kredytów bankowych może doprowadzić do zachwiania płynności finansowej szeregu podmiotów i opóźnień w płatnościach. Istnieje zatem ryzyko, iż brak płatności od kontrahentów wskutek ich niewypłacalności może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta. Należy jednak podkreślić, że grupa klientów Emitenta jest mocno rozdrobniona. Emitent ogranicza ryzyko nieterminowych zapłat poprzez prowadzenie restrykcyjnej polityki handlowej oraz ubezpieczanie należności. Zgodnie z warunkami polisy, w przypadku braku zapłaty przez dłużnika należności bezspornych i wymagalnych, Emitentowi przysługuje z tego tytułu wypłata ubezpieczenia.

Ryzyko niewłaściwego zarządzania zapasami

Zarządzanie zapasami towarów należy do istotnych czynników, mających wpływ na wyniki sprzedaży w branży Grupy Kapitałowej Emitenta. Z jednej strony, poziom i dywersyfikacja zapasów powinny zapewniać dostępność asortymentu w momencie składania zamówień przez klientów, co prowadzi do wzrostu poziomu zapasów w każdym punkcie sprzedaży. Z drugiej – wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nadmiernego nagromadzenia zapasów, w tym również tych trudno zbywalnych. Ponadto dynamicznie rozwijająca się technologia LED powoduje, że na rynku szybko pojawiają się nowe towary zawierające nowe rozwiązania, a przez to poprzednie wersje tych towarów tracą wartość lub stają się niezbywalne.

Grupa Kapitałowa Emitenta dokonuje planowania zakupów zapasów uwzględniając także wiedzę i doświadczenie pracowników na co dzień blisko współpracujących z klientami (handlowcy), dopasowując asortyment i wielkość zapasów do przewidywanych zmian wielkości popytu.

Wahania popytu związane z sezonowością sprzedaży mogą doprowadzić do wzrostu poziomu zapasów Emitenta oraz spadku ich rotacji. Ewentualne pogorszenie sytuacji gospodarczej może doprowadzić do spadku popytu na towary Emitenta, a w konsekwencji do wzrostu poziomu zapasów. Istnieje zatem ryzyko, iż zwiększający się poziom zapasów doprowadzi do pogorszenia płynności finansowej Emitenta, zaś zmiany cen rynkowych towarów mogą doprowadzić do utraty ich wartości. W efekcie powyższy czynnik może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Niemniej jednak, należy podkreślić, że Emitent minimalizuje to ryzyko poprzez scentralizowane i zautomatyzowane zarządzanie zapasami, dopasowując w ten sposób poziom zapasów do bieżącego zapotrzebowania kontrahentów. Towary składowane w magazynach Emitenta są ubezpieczone w zakresie podstawowym, który obejmuje zdarzenia takie jak pożar, zalanie, kradzież oraz inne zdarzenia losowe.

Ryzyko awarii systemu informatycznego

Emitent posiada dedykowany, zintegrowany system informatyczny Asseco Softlab niezbędny do bieżącej działalności. Istnieje ryzyko, iż nagłe i poważne uszkodzenie systemu może wstrzymać obsługę klientów, tym samym może negatywnie wpłynąć na osiągnięte wyniki finansowe. Emitent wprowadził odpowiednie procedury awaryjne. Przewidują one, że informacja o awarii systemu informatycznego będzie niezwłocznie przekazywana do zewnętrznej firmy, która przystąpi do naprawy. Emitent jest ubezpieczony na wypadek powstania awarii systemu informatycznego.

Ryzyko związane z wypowiedzeniem umów dzierżawy lub najmu nieruchomości użytkowanych przez Emitenta

Na dzień sporządzenia raportu Grupa Emitenta prowadzi działalność operacyjną przy wykorzystaniu 83 punktów sprzedaży. W związku z powyższym, istnieje ryzyko wypowiedzenia umowy najmu nieruchomości, w której zlokalizowany jest punkt sprzedaży Emitenta, tym samym utrata lokalizacji może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Emitenta. Aby ograniczyć przytoczone ryzyko i zabezpieczyć lokalizacje, Zarząd Emitenta podpisuje umowy o charakterze długoterminowym, z długimi okresami wypowiedzenia oraz dodatkowo, w uzasadnionych przypadkach, dokonuje nabycia nieruchomości na własność. Dodatkowo, Zarząd Emitenta pragnie podkreślić, że w ostatnich trzech latach obrotowych odnotowano tylko jeden przypadek wypowiedzenia umowy najmu.

Ryzyko utraty kluczowych pracowników

Emitent w swojej działalności wykorzystuje kompetencje, specjalistyczną wiedzę oraz wieloletnie doświadczenie kadry pracowniczej. Utrata kluczowych pracowników, w tym przede wszystkim kadry menedżerskiej oraz pracowników działu handlowego, mogłaby w istotnie negatywny sposób wpłynąć na wyniki finansowe osiągnięte przez Emitenta w przyszłości. Ryzyko to ograniczane jest poprzez budowanie i rozwijanie wewnętrznej kultury organizacyjnej, dzięki której pracownicy identyfikują się z Emitentem, a także poprzez wdrażanie motywacyjno-lojalnościowego systemu wynagrodzeń i oferowanie pracownikom szerokiego programu szkoleń.

Ryzyko związane z wpływem większościowych akcjonariuszy na Emitenta

Na dzień sporządzenia Raportu, Panowie Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak wraz z Mirosławą Jurczak-Serwińską (która jest osobą blisko związaną) posiadają łącznie 10.124.979 akcji Emitenta, które dają prawo do 20.124.979 głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy. Oznacza to, że posiadane przez nich akcje zapewniają łącznie 79,29% udziału w głosach na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Emitenta. W związku z powyższym, Panowie Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak razem z Mirosławą Jurczak-Serwińską mogą zapobiec lub podjąć istotne uchwały, dla których przepisy KSH wymagają kwalifikowanej większości głosów, takich jak uchwała w sprawie zmiany statutu, umorzenia akcji, obniżenia kapitału zakładowego, zbycia przedsiębiorstwa albo jego zorganizowanej części, emisji obligacji zamiennych, emisji obligacji z prawem pierwszeństwa, rozwiązania spółki, a także uchwała w sprawie istotnej zmiany przedmiotu działalności, czy wyłączenia prawa poboru akcjonariuszy przy podwyższeniu kapitału zakładowego Emitenta. Nie można wykluczyć, że sposób wykonywania tych uprawnień może nie być zbieżny z zamierzeniami i interesami pozostałych akcjonariuszy, co może mieć negatywny wpływ na działalność Emitenta oraz jego sytuację finansową.

Ryzyko związane z konfliktami interesów

W toku prowadzonej działalności Emitent zawiera transakcje z podmiotami powiązanymi z osobami wchodzącymi w skład Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta.

RGB Technik Sp. z o.o., w której Pani Monika Jurczak (prokurent) oraz Pan Jarosław Jurczak posiadają łącznie 100% udziałów, importuje towary, które następnie sprzedawane są wyłącznie do Grupy Emitenta.

Ponadto Emitent współpracuje ze spółką WM-Sport SPV Sp. z o.o. w zakresie sponsoringu szkółki piłkarskiej FCB EscolaVarsovia oraz posiada podpisaną umowę z Emitentem dotyczącą wykorzystania logo FCB EscolaVarsovia do celów marketingowych. Panowie Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak posiadają łącznie 24 udziały (24% udziału w

kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników) w WM-Sport SPV Sp. z o.o., ponadto Pan Andrzej Jurczak jest członkiem rady nadzorczej tej spółki.

Ryzyko nieosiągnięcia przez Emitenta celów strategicznych

Zarząd Emitenta zapewnia, że dołoży wszelkich starań aby Emitent zrealizował najważniejsze cele strategiczne zdefiniowane na najbliższe lata. Niemniej jednak, Emitent nie może zagwarantować osiągnięcia wszystkich celów. Wystąpienie nieprzewidzianych zdarzeń rynkowych lub podjęcie błędnych decyzji w obszarze strategii rozwoju Emitenta, będących skutkiem niewłaściwej oceny sytuacji w branży, może negatywnie wpłynąć na przyszłe wyniki i pozycję rynkową Emitenta. Aby ograniczyć te ryzyka, Emitent na bieżąco analizuje tendencje rynkowe, a także czynniki zewnętrzne i wewnętrzne wpływające na prowadzoną działalność. W razie potrzeby zostaną podjęte decyzje mające na celu minimalizację negatywnego wpływu opisanych ryzyk na sytuację Emitenta.

Ryzyko związane z zarządzaniem siecią punktów sprzedaży

W ramach swojej działalności Grupa Kapitałowa Emitenta aktywnie zarządza siecią punktów sprzedaży. W tym celu Grupa zapewnia pełne zatowarowanie poszczególnych oddziałów, a także utrzymanie wizerunku zgodnego z koncepcją promocji całej sieci GRODNO.

Grupa stale rozwija swoją sieć sprzedaży. Działania rozwojowe Grupy Kapitałowej Emitenta zakładają dalsze budowanie sieci sprzedaży, głównie poprzez: (1) przejęcia innych podmiotów z branży prowadzących działalność w danym regionie, (2) uruchamianie własnych punktów sprzedaży, (3) rozwijanie sieci franczyzowej.

Istnieje ryzyko, że Grupa Kapitałowa Emitenta nie będzie w stanie rozpocząć działalności w nowej zaplanowanej lokalizacji, uruchomienie opóźni się, bądź też nowe lokalizacje nie osiągną zakładanych wyników sprzedażowych. Opisany czynnik może mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągane wyniki i sytuację finansową Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z udzieleniem licencji franczyzobiorcy

Od 2015 r. Emitent rozwija sieć dystrybucyjną także w oparciu o franczyzę. 23 kwietnia 2015 r. została podpisana pierwsza umowa o współpracy na zasadach franczyzy, umożliwiająca korzystanie z dedykowanego systemu informatycznego Spółki i jej systemu identyfikacji wizualnej.

Mając na uwadze doświadczenia innych sieci franczyzowych istnieje ryzyko związane z utratą dobrego wizerunku przez ewentualnych nierzetelnych franczyzobiorców. W przypadku nawiązania współpracy z franczyzobiorcą, który nie będzie spełniał wyznaczonych standardów jakości wypracowanych przez Grupę GRODNO, może nastąpić spadek zaufania klientów do marki GRODNO, a w konsekwencji spadek przychodów w danej lokalizacji.

Ryzyko związane z uzależnieniem rozwoju od skutecznych działań akwizycyjnych

Działalność akwizycyjna stanowi jeden z filarów rozwoju Grupy Kapitałowej. Emitent na bieżąco rozpoznaje możliwości dokonania potencjalnych transakcji, które przyczyniłyby się do wzmocnienia pozycji rynkowej oraz pozwoliłyby na pokrycie nowych obszarów geograficznych swoją siecią dystrybucyjną. Planowane włączenia kolejnych spółek w skład Grupy Kapitałowej rodzi ryzyko zarówno na etapie przed transakcyjnym, jak również potransakcyjnym.

Możliwość przeprowadzenia kolejnych przejęć uzależniona jest od zaistnienia sprzyjających przesłanek rynkowych, ekonomicznych oraz finansowych. Ponadto, po przeprowadzeniu transakcji, Emitent narażony jest na ryzyko nieuzyskania oczekiwanych efektów finansowych przeprowadzanej integracji operacyjnej i strukturalnej. W trakcie procesu integracji potransakcyjnej może dojść do niekorzystnych zdarzeń gospodarczych, które wpłyną negatywnie na przyjęte pierwotnie założenia. Dodatkowo, korzyści stanowiące motyw przeprowadzenia transakcji przejęcia, w postaci zwiększenia obrotów i zysków Grupy i zachowania marż, w większości przeprowadzanych transakcji ujawnione zostają w perspektywie długoterminowej. Bezpośrednio po dokonaniu przejęcia może dojść do spadku zysku operacyjnego ze względu na dodatkowe koszty wynikające z przeprowadzanej integracji działalności Grupy

Kapitałowej. Urzeczywistnienie się powyższego ryzyka może mieć negatywny wpływ na wyniki finansowe Emitenta, szczególnie w perspektywie krótko- i średnioterminowej.

Należy przy tym zaznaczyć, iż Emitent przed podjęciem ostatecznej decyzji o dokonaniu akwizycji dokłada wszelkich starań w celu dokładnego poznania sytuacji finansowej, ekonomicznej oraz rynkowej potencjalnego podmiotu do przejęcia. Emitent prowadzi rozmowy z wieloma podmiotami, jednak ostateczna decyzja o dokonaniu przejęcia podjęta zostaje po przeprowadzeniu szczegółowego badania due diligence oraz po zidentyfikowaniu potencjalnych efektów synergii dla Emitenta. Dodatkowo, każdorazowo przed dokonaniem danej akwizycji, brane jest pod uwagę zapewnienie bezpiecznego oraz stabilnego rozwoju Grupy Kapitałowej Emitenta.

Ryzyko związane z utratą lokalizacji handlowych

Grupa GRODNO prowadzi działalność dystrybucyjną w oparciu o sieć 83 punktów sprzedaży zlokalizowanych w różnych miastach na terenie Polski. Emitent jest właścicielem 13 z zarządzanych lokalizacji, część obiektów należy do spółek zależnych od Emitenta, z wielu obiektów korzysta na podstawie średnio i długoterminowych umów najmu zawieranych na czas nieokreślony.

Nie można jednakże wykluczyć ryzyka utraty jednej lub kilku lokalizacji (np. w związku ze zmianą polityki cenowej wynajmującego). Nie można także wykluczyć ryzyka wypowiedzenia umowy najmu w przypadku, gdy Grupa Emitenta naruszy postanowienia umowy najmu albo nieprzedłużenia umowy najmu w lokalizacjach wykazujących najwyższą rentowność dla Grupy Emitenta lub przynoszących satysfakcjonujące wyniki finansowe. Istnieje ryzyko, że warunki najmu, zaproponowane Grupie Emitenta na kolejny okres mogą niekorzystnie odbiegać od warunków dotychczasowych w danej lokalizacji.

Utrata istniejących lokalizacji może spowodować, że konieczne będzie czasowe ograniczenie działalności na danym obszarze lub też pozyskanie atrakcyjnych lokalizacji będzie wiązało się ze zwiększonymi kosztami. Powyższe czynniki mogą mieć istotny negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Grupy Emitenta.

W przypadku Grupy Emitenta określona lokalizacja punktu sprzedaży jest szczególnie istotna. Klienci Emitenta dokonując zakupu kierują się przede wszystkim przyzwyczajeniami i preferują, aby punkty sprzedaży miały swoje stałe miejsca. Należy zaznaczyć, że zaufanie klientów budowane jest w długim horyzoncie czasowym. Dlatego też w wielu przypadkach wartość dodaną dla Emitenta stanowi raczej przejęcie istniejącego punktu sprzedaży niż uruchamianie nowego.

Co więcej, z uwagi na charakter prowadzonej przez Spółkę działalności, w lokalizacjach tych dokonywane są istotne inwestycje, które mogą nie przynieść oczekiwanego zwrotu w przypadku braku przedłużenia umowy. W konsekwencji część nakładów na obce środki trwałe może stać się stratą w roku, w którym umowa nie zostanie przedłużona. Dodatkowo, sama zmiana lokalizacji salonu sprzedaży może negatywnie wpłynąć na wyniki finansowe Spółki.

Ryzyko związane z niewłaściwą decyzją co do geograficznego kierunku rozwoju

Umacnianie pozycji Grupy GRODNO na rynku polskim odbywa się głównie poprzez wzrost sprzedaży i jest w dużym stopniu uzależnione od możliwości rozbudowy sieci punktów sprzedaży (własnych, przejmowanych oraz franczyzowych), przy zachowaniu dotychczasowego wizerunku marki. Punkty sprzedaży są uruchamiane w lokalizacjach ocenianych jako posiadające znaczący potencjał pod kątem potencjalnych przychodów.

Nakłady finansowe poniesione w związku z uruchomieniem, przejęciem oraz wyposażeniem punktów sprzedaży zgodnie z założonym wizerunkiem dobrze umiejscowionego punktu, powinny zwrócić się dzięki odpowiedniemu poziomowi oraz rentowności sprzedaży. W przypadku dokonania złego wyboru lokalizacji nowego punktu sprzedaży, poniesione nakłady mogą nie zostać odzyskane z powodu osiągnięcia przez dany punkt zbyt małych przychodów oraz niskiej rentowności sprzedaży.

Nieprawidłowa analiza potencjału danej lokalizacji lub pogorszenie jej atrakcyjności i popularności wśród klientów skutkuje ryzykiem, że prowadzony w niej sklep nie zrealizuje zakładanego poziomu sprzedaży lub marży lub osiągnie je w dłuższym horyzoncie czasowym, niż początkowo zakładano. Nie można również wykluczyć, że historycznie rentowne sklepy w przyszłości realizować będą poziomy sprzedaży czy marż na niesatysfakcjonujących poziomach lub umowy ich najmu mogą zostać wypowiedziane lub nieprzedłużone na oczekiwanych warunkach. Może to być spowodowane np. otwieraniem innych, konkurencyjnych sklepów w okolicy, zmianą postrzegania danej lokalizacji, błędną polityką marketingową lub zwiększeniem kosztu najmu danego sklepu. Wystąpienie powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na perspektywy rozwoju, osiągnięte wyniki i sytuację finansową Emitenta.

Ponadto istnieje ryzyko, że w przyszłości pozyskanie nowych, atrakcyjnych lokalizacji dla punktów sprzedaży będzie utrudnione lub obciążone wyższymi kosztami. W konsekwencji sytuacja taka może doprowadzić do zahamowania wzrostu sprzedaży lub obniżenia rentowności działalności operacyjnej Spółki. Każda nowa lokalizacja jest badana pod względem potencjału i możliwości generowania przychodów. Istnieje jednak ryzyko niewłaściwego wyboru lokalizacji, a w efekcie osiągania mniejszych od prognozowanych przychodów w danym punkcie. Spółka dąży do minimalizacji ryzyka nietrafionych lokalizacji otwierając punkty w różnych lokalizacjach, dywersyfikując w ten sposób źródła przychodów ze względu na ich lokalizację. Dzięki posiadaniu sieci punktów sprzedaży na terenie całego kraju Grupa ogranicza wskazane ryzyko.

Ryzyko związane z zarządzaniem zasobami finansowymi i płynnością

Spółki wchodzące w skład Grupy GRODNO aktywnie zarządzają ryzykiem płynności, rozumianym jako zdolność do terminowego regulowania zobowiązań oraz zabezpieczenia środków na finansowanie działalności bieżącej i inwestycyjnej. Większość źródeł finansowania działalności Grupy Kapitałowej stanowi kapitał obcy, którego udział w strukturze pasywów przekraczał w okresie objętym historycznymi informacjami średnio 70%. Istotną rolę w finansowaniu działalności dystrybucyjnej Grupy odgrywa wykorzystywany przez Spółkę kredyt kupiecki ewidencjonowany w ramach zobowiązań krótkoterminowych. Struktura pasywów Emitenta odpowiada specyfice finansowania działalności dystrybucyjnej prowadzonej przez Grupę. Posiłkowanie się przez Grupę kapitałem obcym, w tym szczególnie kredytem kupieckim, jest często spotykanym zjawiskiem w segmencie działalności dystrybucyjnej.

Istnieje ryzyko, że zarządzanie zasobami finansowymi Grupy poprzez posiłkowanie się głównie kapitałem obcym okaże się nieefektywne i Grupa będzie ponosiła nadmierne koszty z tytułu obsługi tego finansowania, a w skrajnym przypadku napotkać może trudności z regulowaniem zobowiązań. Jeżeli Emitent nie będzie w stanie zrefinansować istniejącego zadłużenia, zadłużenie Emitenta może zostać postawione w stan wymagalności, w całości lub w części. Wzrastające zadłużenie Emitenta może również spowodować przekroczenie kowenantów zawartych w umowach kredytowych z bankami w rezultacie ograniczenie w całości lub w części finansowania dłużnego. W przypadku postawienia w stan wymagalności znacznej części kredytów lub pożyczek, Emitent może zostać zmuszony do sprzedaży części lub wszystkich swoich aktywów w celu spłaty tego zadłużenia. W związku z powyższym wzrasta również ekspozycja i wrażliwość Emitenta na poziom stóp procentowych. Każda z powyższych okoliczności może mieć istotny, negatywny wpływ na działalność, sytuację finansową, wyniki lub perspektywy Emitenta.

Zarząd zaznacza jednak, że struktura pasywów Emitenta i jego Grupy Kapitałowej wykazuje wartości, jakie były notowane na podobnych poziomach w latach poprzedzających historyczne informacje finansowe i mając na uwadze notowany stały rozwój Emitenta i jego Grupy Kapitałowej – struktura ta okazuje się być korzystną.

W celu utrzymania bezpiecznego poziomu płynności, spółki z Grupy na bieżąco analizują strukturę oraz terminy zapadalności zobowiązań, wskaźniki płynności i zadłużenia. W oparciu o przeprowadzone analizy podejmowane są odpowiednie działania mające na celu zabezpieczenia dostępności środków w oparciu o posiadane własne zasoby finansowe lub z wykorzystaniem zewnętrznych źródeł finansowania w tym m.in. kredytów bankowych, faktoringu, leasingu.

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

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

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

5.3. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w ramach Grupy Kapitałowej Emitenta w danym roku obrotowym

Spółka nie dokonała inwestycji i lokat kapitałowych.

5.4. Działalność sponsoringowa, charytatywna lub o zbliżonym charakterze

GRODNO S.A. prowadzi działalność sponsoringową. Do założeń polityki Spółki w tym zakresie należą:

- wspieranie rozpoznawalności i wizerunku Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
- promocja aktywności sportowej i zdrowego trybu życia,
- krzewienie ogólnie pojętej aktywności i zdrowej rywalizacji, jako elementów łączących sport i działalność biznesową.

GRODNO S.A. regularnie wspiera młodych zawodników piłkarskich poprzez współpracę ze spółką WM-Sport SPV Sp. z o.o. w zakresie sponsoringu szkółki FCB Escola Varsovia. Emitent posiada podpisaną umowę dotyczącą wykorzystania loga FCB Escola Varsovia do celów marketingowych. Panowie Andrzej Jurczak i Jarosław Jurczak, zasiadający w Zarządzie Emitenta, posiadają łącznie 24 udziały (24% udziału w kapitale zakładowym i taki sam udział w głosach na zgromadzeniu wspólników) w WM-Sport SPV Sp. z o.o., ponadto Pan Andrzej Jurczak jest członkiem rady nadzorczej tej spółki.

Dodatkowo GRODNO S.A. udziela stałego wsparcia finansowego klubom sportowym: KS Wisła Jabłonna, SPS Chrobry Głogów, MKS Piast Żmigrod oraz prowadzi sponsoring eventów sportowych: turniej piłkarski Wigry Suwałki, turniej piłkarski dla dzieci MUKS - Dąbrówka a także sponsoruje Team Rowerowy MISTRAL.

W ramach działalności charytatywnej GRODNO S.A. przeznacza środki na cele kultu religijnego oraz wspiera różnego rodzaju akcje na rzecz potrzebujących, m. in. organizację corocznego Pikniku Caritas parafii NMPK w Józefowie, paczki świąteczne dla dzieci, remont domu podopiecznej, Fundację Pomocy Dzieciom z Grodzieńszczyzny w Białymstoku, pomoc Dzieciom Ociemniałym w Laskach, jadłodajnię dla bezdomnych mężczyzn w Marysinie.

5.5. Ważniejsze osiągnięcia w dziedzinie badań i rozwoju

Spółka nie prowadzi działalności badawczo-rozwojowej.

5.6. Zagadnienia związane z ochroną środowiska

Opis polityk w odniesieniu do zagadnień związanych z ochroną środowiska, a także społecznych, pracowniczych, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji, wraz z opisem rezultatów stosowania tych polityk, zawarto w oświadczeniu nt. informacji niefinansowych, opublikowanym wraz z raportem rocznym 2019/20.

5.7. Informacje o powiązaniach organizacyjnych lub kapitałowych Emitenta z innymi podmiotami oraz określenie jego głównych inwestycji krajowych i zagranicznych

Powiązania organizacyjne Emitenta zostały przedstawione w pkt. 2.2. niniejszego sprawozdania. Poza omówionymi, nie występują inne powiązania i inwestycje o charakterze organizacyjnym lub kapitałowym.

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

W roku obrotowym 2019/20 Emitent i podmioty powiązane dokonywały wzajemnych transakcji o charakterze wynikającym z bieżącej działalności na warunkach nieodbiegających od warunków rynkowych.

5.9. Informacje o emisji papierów wartościowych w okresie objętym raportem wraz z opisem wykorzystania przez Emitenta wpływów z emisji papierów wartościowych

W okresie objętym raportem Emitent nie przeprowadzał emisji papierów wartościowych.

5.10. Umowy zawarte między Emitentem a osobami zarządzającymi, przewidujące rekompensatę w przypadku ich rezygnacji lub zwolnienia z zajmowanego stanowiska bez ważnej przyczyny lub gdy ich odwołanie lub zwolnienie następuje z powodu połączenia Emitenta przez przejęcie

Nie wystąpiły.

5.11. Wynagrodzenia Zarządu i Rady Nadzorczej

Zarząd

Wynagrodzenie Członków Zarządu wypłacane jest na podstawie zawartych z Członkami Zarządu umów o pracę.

(zł, kwota brutto)	2019/20
Andrzej Jurczak	40 000
Jarosław Jurczak	40 000
Monika Jurczak	40 000

Wynagrodzenie wypłacane Członkom Zarządu nie zależy od planu premii lub podziału zysków. Nie jest również wypłacane w formie opcji na akcje. Dodatkowo Członkom Zarządu nie przyznano innych świadczeń w pieniądzu, naturze lub innej formie.

Rada Nadzorcza

(zł, kwota brutto)	2019/20
Szczepan Czyczerski	33 000
Tomasz Filipowski	24 000
Romuald Wojtkowiak	35 000
Beata Pniewska-Prokop	31 500
Elżbieta Serwińska	31 500

5.12. Informacja o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze dla byłych osób zarządzających, nadzorujących albo byłych członków organów administrujących

Spółka nie posiada takich zobowiązań.

5.13. Łączna liczba i wartość nominalna wszystkich akcji (udziałów) Emitenta oraz akcji i udziałów odpowiednio w podmiotach powiązanych Emitenta, będących w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Emitenta

Spśród osób zarządzających i nadzorujących Spółkę, akcje GRODNO S.A. na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania i według najlepszej wiedzy Emitenta, posiadali:

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji	Wartość nominalna (zł)
Andrzej Jurczak	Prezes Zarządu	5 043 642	504 364,2
Jarosław Jurczak	Wiceprezes Zarządu	5 070 528	507 052,8

Członkowie Zarządu i Rady Nadzorczej Emitenta nie posiadają akcji ani udziałów BaRGo Sp. z o.o., INEGRO Sp. z o.o. i Magma Sp. z o.o., podmiotów zależnych od Emitenta.

5.14. Informacje o umowach z podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest:

HLB M2 AUDIT PIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ

ul. Rakowiecka 41/27, 02-521 Warszawa

<https://www.hlbm2.pl/>

Firma audytorska numer 4123.

Umowy zawarte w roku obrotowym 2019/20 z firmą audytorską:

Umowa została zawarta w dniu 22 października 2018 r. na okres dwóch lat, której treścią jest zlecenie wykonania badań rocznych sprawozdań finansowych i przeglądów półrocznych sprawozdań finansowych za lata 2018/19 i 2019/20.

Wynagrodzenie firmy audytorskiej wynosi 37 tys. zł netto za badanie rocznego sprawozdania finansowego jednostkowego Spółki i skonsolidowanego za rok 2019/20, a także 3 tys. zł netto za zrealizowaną w analizowanym okresie inną usługę poświadczającą.

Obowiązująca w Spółce GRODNO S.A. reguła dotycząca rotacji firm audytorskich

Zgodnie z postanowieniami Statutu Emitenta oraz Regulaminu Rady Nadzorczej powołanie i zmiana podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych jako biegłego rewidenta, leży w kompetencjach Rady Nadzorczej.

W Spółce przestrzegany jest Art. 134 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r. W związku z wyżej wymienioną Ustawą i obowiązującymi w Spółce procedurami wyboru biegłego rewidenta, regułą w GRODNO S.A. jest zmiana kluczowego biegłego rewidenta w okresie nie dłuższym niż 5 lat

5.15. 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 przez Emitenta

Niniejsze sprawozdanie, wraz ze sprawozdaniami finansowymi za rok obrotowy 2019/20, zawiera wszystkie 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.

6. ŁAD KORPORACYJNY

6.1 Wskazanie zbioru zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie tekst zbioru zasad jest publicznie dostępny

W okresie objętym raportem Emitent stosował wprowadzone Uchwałą Rady Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. z dnia 13 października 2015 r. „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2016” z wyjątkami opisanymi poniżej. Pełne brzmienie zasad zamieszczone jest na stronie:

https://www.gpw.pl/pub/GPW/files/PDF/GPW_1015_17_DOBRE_PRAKTYKI_v2.pdf

6.2. W zakresie, w jakim Emitent odstąpił od postanowień stosowanego zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie zasad odstąpienia

Polityka informacyjna i komunikacja z inwestorami

I.Z.1.15. informację zawierającą opis stosowanej przez spółkę polityki różnorodności w odniesieniu do władz spółki oraz jej kluczowych menedżerów; opis powinien uwzględniać takie elementy polityki różnorodności, jak płeć, kierunek wykształcenia, wiek, doświadczenie zawodowe, a także wskazywać cele stosowanej polityki różnorodności i sposób jej realizacji w danym okresie sprawozdawczym; jeżeli spółka nie opracowała i nie realizuje polityki różnorodności, zamieszcza na swojej stronie internetowej wyjaśnienie takiej decyzji,

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Przy wyborze osób sprawujących funkcje zarządcze i nadzorcze decydujące znaczenie mają wiedza, kompetencje i doświadczenie poszczególnych kandydatów. Spółka nie posiada opisanej w zasadzie I.Z.1.15. polityki różnorodności w odniesieniu do zatrudnianych osób.

I.Z.1.16. informację na temat planowanej transmisji obrad walnego zgromadzenia - nie później niż w terminie 7 dni przed datą walnego zgromadzenia,

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Spółka nie transmituje obrad Walnego Zgromadzenia. Spółka będzie udostępniać począwszy od roku 2016 zapis przebiegu obrad Walnego Zgromadzenia w formie audio.

I.Z.2. Spółka, której akcje zakwalifikowane są do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, zapewnia dostępność swojej strony internetowej również w języku angielskim, przynajmniej w zakresie wskazanym w zasadzie I.Z.1. Niniejszą zasadę powinny stosować również spółki spoza powyższych indeksów, jeżeli przemawia za tym struktura ich akcjonariatu lub charakter i zakres prowadzonej działalności.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Akcje Spółki nie zostały zakwalifikowane do indeksów giełdowych WIG20 lub mWIG40, a struktura akcjonariatu oraz charakter i zakres prowadzonej działalności nie przemawiają za prowadzeniem strony internetowej również w języku angielskim. Spółka prowadzi stronę internetową w języku polskim. Pełne wypełnianie powyższej zasady związane byłoby z ponoszeniem przez Spółkę wysokich kosztów z tytułu zewnętrznych tłumaczeń.

Zarząd i Rada Nadzorcza

II.Z.2. Zasiadanie członków zarządu spółki w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Aktualnie statut Spółki nie przewiduje konieczności otrzymania zgody przez członków organów nadzorczych do zasiadania w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej. Zgody Rady Nadzorczej Spółki na zasiadanie członków zarządu Emitenta w zarządach lub radach nadzorczych spółek spoza grupy kapitałowej Spółki wymaga działalność konkurencyjna.

II.Z.10.1. ocenę sytuacji spółki, z uwzględnieniem oceny systemów kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz funkcji audytu wewnętrznego; ocena ta obejmuje wszystkie istotne mechanizmy kontrolne, w tym zwłaszcza dotyczące raportowania finansowego i działalności operacyjnej;

Spółka nie stosuje powyższej zasady – Działania Emitenta w zakresie kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem, compliance oraz audytu wewnętrznego są prowadzone w różnym stopniu, ale nie przyjmują postaci wyodrębnionych systemów wewnętrznych, w związku z czym Rada Nadzorcza Spółki nie przedstawia ich oceny zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu.

Systemy i funkcje wewnętrzne

III.Z.2. Z zastrzeżeniem zasady III.Z.3, osoby odpowiedzialne za zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny i compliance podlegają bezpośrednio prezesowi lub innemu członkowi zarządu, a także mają zapewnioną możliwość raportowania bezpośrednio do rady nadzorczej lub komitetu audytu.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Spółka ze względu na rozmiar prowadzonej działalności, nie wyodrębnia w swojej strukturze komórek odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach.

III.Z.3. W odniesieniu do osoby kierującej funkcją audytu wewnętrznego i innych osób odpowiedzialnych za realizację jej zadań zastosowanie mają zasady niezależności określone w powszechnie uznanych, międzynarodowych standardach praktyki zawodowej audytu wewnętrznego.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Spółka ze względu na rozmiar prowadzonej działalności, nie wyodrębnia w swojej strukturze komórek odpowiedzialnych za realizację zadań w poszczególnych systemach lub funkcjach.

Walne zgromadzenie i relacje z akcjonariuszami

IV.Z.2. Jeżeli jest to uzasadnione z uwagi na strukturę akcjonariatu spółki, spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Spółka nie będzie stosowała tej zasady w związku ze stosunkowo wysokimi kosztami zapewnienia transmisji obrad w czasie rzeczywistym.

Konflikt interesów i transakcje z podmiotami powiązanymi

V.Z.6. Spółka określa w regulacjach wewnętrznych kryteria i okoliczności, w których może dojść w spółce do konfliktu interesów, a także zasady postępowania w obliczu konfliktu interesów lub możliwości jego zaistnienia. Regulacje wewnętrzne spółki uwzględniają między innymi sposoby zapobiegania, identyfikacji i rozwiązywania konfliktów

interesów, a także zasady wyłączenia członka zarządu lub rady nadzorczej od udziału w rozpatrywaniu sprawy objętej lub zagrożonej konfliktem interesów.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Zarząd Spółki i Rada Nadzorcza na bieżąco analizują potencjalne sytuacje mogące nosić znamiona konfliktu interesów i podejmują odpowiednie decyzje w najlepszym interesie Spółki i Akcjonariuszy.

Wynagrodzenia

VI.Z.1. Programy motywacyjne powinny być tak skonstruowane, by między innymi uzależniać poziom wynagrodzenia członków zarządu spółki i jej kluczowych menedżerów od rzeczywistej, długoterminowej sytuacji finansowej spółki oraz długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Ze względu na fakt, iż Zarząd Spółki składa się z osób będącymi akcjonariuszami Spółki, w ocenie Spółki motywacja Zarządu do dbania o długoterminowy wzrost wartości i stabilności przedsiębiorstwa jest zbieżna z interesami akcjonariuszy Spółki.

VI.Z.2. Aby powiązać wynagrodzenie członków zarządu i kluczowych menedżerów z długookresowymi celami biznesowymi i finansowymi spółki, okres pomiędzy przyznaniem w ramach programu motywacyjnego opcji lub innych instrumentów powiązanych z akcjami spółki, a możliwością ich realizacji powinien wynosić minimum 2 lata.

Nie ma zastosowania - W Spółce nie funkcjonuje program motywacyjny oparty na opcjach na akcje lub na innych instrumentach powiązanych z akcjami Spółki.

VI.Z.4. Spółka w sprawozdaniu z działalności przedstawia raport na temat polityki wynagrodzeń, zawierający co najmniej:

- 1) ogólną informację na temat przyjętego w spółce systemu wynagrodzeń,
- 2) informacje na temat warunków i wysokości wynagrodzenia każdego z członków zarządu, w podziale na stałe i zmienne składniki wynagrodzenia, ze wskazaniem kluczowych parametrów ustalania zmiennych składników wynagrodzenia i zasad wypłaty odpraw oraz innych płatności z tytułu rozwiązania stosunku pracy, zlecenia lub innego stosunku prawnego o podobnym charakterze – oddzielnie dla spółki i każdej jednostki wchodzącej w skład grupy kapitałowej,
- 3) informacje na temat przysługujących poszczególnym członkom zarządu i kluczowym menedżerom pozafinansowych składników wynagrodzenia,
- 4) wskazanie istotnych zmian, które w ciągu ostatniego roku obrotowego nastąpiły w polityce wynagrodzeń, lub informację o ich braku,
- 5) ocenę funkcjonowania polityki wynagrodzeń z punktu widzenia realizacji jej celów, w szczególności długoterminowego wzrostu wartości dla akcjonariuszy i stabilności funkcjonowania przedsiębiorstwa.

Spółka nie stosuje powyższej zasady - Wynagrodzenia członków organów zarządzających i nadzorujących Spółki są określane odpowiednio do zakresu zadań, odpowiedzialności z pełnionej funkcji oraz wyników ekonomicznych Spółki. Spółka nie zamierza wprowadzać polityki wynagrodzeń z zastosowaniem zaleceń Komisji Europejskiej, chcąc zachować w tym zakresie większą swobodę decyzyjną.

6.3. Informacje o Komitecie Audytu

Członkowie Komitetu Audytu spełniający ustawowe kryteria niezależności:

- Romuald Wojtkowiak
- Beata Pniewska-Prokop
- Elżbieta Serwińska

Członkowie Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych, ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

- Beata Pniewska-Prokop posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości i badania sprawozdań finansowych. Jest absolwentką Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie, magister – wydział Finanse i Bankowość. Posiada Świadectwo Kwalifikacyjne nr. 1589/96 Ministerstwa Finansów na Usługowe Prowadzenie Ksiąg oraz widnieje w rejestrze biegłych rewidentów (nr 11832). Pani Beata Pniewska-Prokop zdała egzamin na członków rad nadzorczych w spółkach Skarbu Państwa (dyplom nr. 397/2004). Ukończyła szkolenia w zakresie podatków i rachunkowości oraz obowiązkowe szkolenia dla biegłych rewidentów, dotyczące stosowania MSR i MSSF w praktyce przedsiębiorstw, firm ubezpieczeniowych i banków.

Członkowie Komitetu Audytu posiadający wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa GRODNO S.A. ze wskazaniem sposobu ich nabycia:

- Romuald Wojtkowiak posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działała GRODNO S.A. Ma doświadczenie zawodowe jako Wiceprezes Zarządu i Dyrektor Handlowy w Philips Lighting Poland S.A. (w latach 2006-2012), Prezes Zarządu ES-System S.A. i Dyrektor Zarządzający (w latach 2012-2013), Członek Rady Nadzorczej ElektroEko S.A. (w latach 2006-2007). Uzyskał tytuł magistra ekonomii na Uniwersytecie Ekonomicznym w Poznaniu, odbył szkolenia m.in. z zakresu prawa konkurencji, Ustawy o Zagranicznych Praktykach Korupcyjnych, Ogólnych Zasad Prowadzenia Biznesu i Sprzedaży Konsultacyjnej.

Informacja, czy na rzecz Emitenta były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem i czy w związku z tym dokonano oceny niezależności tej firmy audytorskiej oraz wyrażono zgodę na świadczenie tych usług:

- W ostatnim roku obrotowym firma audytorska badającą sprawozdania GRODNO S.A. świadczyła na rzecz GRODNO S.A. inną usługą poświadczającą, niebędącą badaniem. Komitet Audytu dokonał oceny niezależności firmy audytorskiej i wyraził zgodę na tę usługę.

Główne założenia polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych:

1. Wybór firmy audytorskiej do wykonania badania rocznego i przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego GRODNO S.A. i GK GRODNO należy do uprawnień Rady Nadzorczej Spółki.
2. Rada Nadzorcza Spółki dokonuje wyboru firmy audytorskiej w drodze uchwały, po zapoznaniu się z rekomendacjami Komitetu Audytu, zawierającymi elementy, o których mówi art. 130 ustawy o biegłych rewidentach.
3. Przy wyborze firmy audytorskiej, Rada Nadzorcza bierze pod uwagę:
 - a. bezstronność i niezależność firmy audytorskiej przy wykonywaniu powierzonych zadań,
 - b. doświadczenie firmy w zakresie ustawowego badania sprawozdań finansowych jednostek zainteresowania publicznego, w tym spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.,
 - c. cenę zaproponowaną przez firmę audytorską,
 - d. czas przeprowadzenia badania,
 - e. kompletność oferty.
4. Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i biegłego rewidenta.

Główne założenia polityki świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem:

1. Biegły rewident lub firma audytorska przeprowadzający badanie sprawozdania finansowego GRODNO S.A. i GK GRODNO, podmiot powiązany z firmą audytorską, ani żaden z członków sieci, do której należy biegły rewident lub firma audytorska, nie świadczą bezpośrednio ani pośrednio na rzecz GRODNO S.A., jej jednostki dominującej ani jednostek przez nią kontrolowanych w ramach Unii żadnych zabronionych usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.
2. Usługami dodatkowymi, niezabronionymi, są wszystkie usługi wymienione w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych.
3. Zarząd Spółki ma prawo, za zgodą Komitetu Audytu, zlecić firmie audytorskiej przeprowadzającej badanie sprawozdania finansowego, świadczenie usług, o których mowa w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach.
4. Świadczenie usług dodatkowych przez firmę audytorską możliwe jest tylko i wyłącznie w sytuacji, gdy są to usługi niezwiązane z polityką podatkową GRODNO S.A., a Komitet Audytu uprzednio przeprowadzi ocenę zagrożeń i zabezpieczeń niezależności mogących wyphywać ze świadczenia przez firmę audytorską usług dodatkowych.

Informacja czy rekomendacja dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania spełniała obowiązujące warunki, a w przypadku gdy wybór firmy audytorskiej nie dotyczył przedłużenia umowy o badanie sprawozdania finansowego - czy rekomendacja ta została sporządzona w następstwie zorganizowanej przez Emitenta procedury wyboru spełniającej obowiązujące kryteria:

Tak

Informacja dotycząca liczby odbytych posiedzeń Komitetu Audytu:

7 posiedzeń

6.4. Opis głównych cech stosowanych w przedsiębiorstwie Emitenta i w Grupie Kapitałowej systemów kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych i skonsolidowanych sprawozdań finansowych

Emitent posiada wielostopniowy system kontroli wewnętrznej oparty na zarządzeniach i instrukcjach. Uprawnienia do kontroli i podejmowania decyzji biznesowych nadawane są w odniesieniu do zajmowanej pozycji w hierarchii organizacyjnej Emitenta. Proces kontroli wspierany jest przez zintegrowany system komputerowy wspomagający zarządzanie przedsiębiorstwem.

6.5. Wskazanie akcjonariuszy posiadających bezpośrednio oraz pośrednio znaczne pakiety akcji

Wykaz znaczących akcjonariuszy zawarty został w pkt. 2.3.3. niniejszego Sprawozdania.

6.6. Wskazanie posiadaczy wszelkich papierów wartościowych, które dają specjalne uprawnienia kontrolne w stosunku do Emitenta, wraz z opisem tych uprawnień

Spółka nie wyemitowała papierów wartościowych, które przyznają specjalne uprawnienia kontrolne któremukolwiek z jej akcjonariuszy. Jednocześnie należy wskazać, że akcje imienne serii A Emitenta są akcjami uprzywilejowanymi w taki sposób, że każdej akcji imiennej serii A przysługują dwa głosy na Walnym Zgromadzeniu.

Wykaz posiadaczy akcji imiennych serii A:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ	Zmiana w okresie
Andrzej Jurczak	5 000 000	32,51%	10 000 000	39,40%	Bez zmian
Jarosław Jurczak	5 000 000	32,51%	10 000 000	39,40%	Bez zmian

6.7. Wskazanie wszelkich ograniczeń odnośnie wykonywania prawa głosu

Ograniczenia nie występują.

6.8. Wskazanie wszelkich ograniczeń dotyczących przenoszenia prawa własności papierów wartościowych Emitenta

Ograniczenia nie występują.

6.9. Opis zasad zmiany statutu lub umowy spółki Emitenta

Zmiana Statutu Spółki następuje na zasadach opisanych w przepisach Kodeksu spółek handlowych (KSH). Statut nie wprowadza regulacji szczegółowych w stosunku do ww. regulacji.

6.10. Sposób działania Walnego Zgromadzenia i jego zasadniczych uprawnień oraz opis praw akcjonariuszy i sposobu ich wykonywania

Prawa i obowiązki związane z akcjami Emitenta są określone w przepisach KSH, Statucie oraz w innych przepisach prawa. Emitent nie uchwalał regulaminu Walnego Zgromadzenia.

6.11. Skład osobowy i zmiany, które w nim zaszły w ciągu ostatniego roku obrotowego oraz opis działania organów zarządzających, nadzorujących lub administrujących Emitenta oraz ich komitetów

Organem zarządzającym GRODNO S.A. jest Zarząd, natomiast organem nadzorczym jest Rada Nadzorcza.

Zarząd

Na mocy uchwał z dnia 26 września 2017 r. powołano dotychczasowych Członków Zarządu, na wspólną, trzyletnią kadencję. W ciągu roku obrotowego nie nastąpiły zmiany w składzie Zarządu w stosunku do poprzedniej kadencji.

Skład Zarządu na dzień 31 marca 2019 r. oraz na dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

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

Zarząd Spółki działa na podstawie przepisów prawa oraz postanowień wewnętrznych aktów normatywnych dostępnych na stronie internetowej Spółki. Aktualnie składa się z trzech członków powołanych przez Walne Zgromadzenie. Zarząd odbywa posiedzenia nie rzadziej niż raz na miesiąc, reprezentuje Spółkę oraz prowadzi jej sprawy za wyjątkiem spraw zastrzeżonych do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki upoważnieni są członkowie Zarządu samodzielnie.

Rada Nadzorcza

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

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

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31 marca 2019 r. i na dzień przekazania niniejszego sprawozdania:

- 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

6.12. Opis zasad dotyczących powoływania i odwoływania osób zarządzających oraz ich uprawnień, w szczególności prawo do podjęcia decyzji o emisji lub wykupie akcji

Zarząd

Zasady funkcjonowania, obowiązki i uprawnienia Zarządu określa Statut Spółki w § 21-24, zamieszczony na stronie Spółki <http://ri.grodno.pl/o-spolce/dokumenty-korporacyjne>.

Zarząd składa się z dwóch do pięciu członków, w tym Prezesa, powoływanych przez Walne Zgromadzenie bezwzględną większością głosów. Liczbę członków Zarządu ustala Walne Zgromadzenie. Członkowie Zarządu są powoływani na wspólną trzyletnią kadencję. Członkowie Zarządu mogą być powoływani na następne kadencje. Członek Zarządu, który złożył rezygnację zobowiązany jest pisemnie poinformować o tym Radę Nadzorczą. Na dzień sporządzenia raportu, Zarząd Emitenta jest trzyosobowy i składa się z Prezesa, Wiceprezesa oraz Członka Zarządu.

Wszelkie sprawy związane z prowadzeniem Spółki niezastrzeżone ustawą lub Statutem do kompetencji Walnego Zgromadzenia lub Rady Nadzorczej należą do zakresu działania Zarządu, w tym nabycie i zbycie nieruchomości, użytkowania wieczystego lub udziału w nieruchomości lub użytkowaniu wieczystym. Zarząd Spółki zarządza Spółką i reprezentuje ją na zewnątrz.

Do składania oświadczeń w imieniu Spółki oraz reprezentowania Spółki upoważnieni są członkowie Zarządu samodzielnie.

W umowie między Spółką a członkiem Zarządu, jak również w sporze z nim Spółkę reprezentuje Rada Nadzorcza albo pełnomocnik powołany uchwałą Walnego Zgromadzenia.

19 kwietnia 2018 r. Spółka poinformowała raportem [ESPI 7/2018](#) o rejestracji przez sąd zmian w Statucie, upoważniających Zarząd do podwyższenia kapitału zakładowego Spółki o kwotę nie wyższą niż 1 000 000 zł.

Rada Nadzorcza

Zasady funkcjonowania, obowiązki i uprawnienia Rady Nadzorczej określa Statut Spółki w §17-20 oraz Regulamin Rady Nadzorczej. Regulamin Rady Nadzorczej jest zamieszczony na stronie internetowej Spółki: <http://ri.grodno.pl/o-spolce/dokumenty-korporacyjne>

Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków powoływanych przez Walne Zgromadzenie na wspólną trzyletnią kadencję. Rada Nadzorcza odbywa posiedzenia nie rzadziej niż trzy razy w roku obrotowym. Przewodniczący Rady Nadzorczej lub jego zastępca ma obowiązek zwołać posiedzenie Rady Nadzorczej także na pisemny wniosek członka Rady Nadzorczej lub Zarządu Spółki. Posiedzenie powinno odbyć się w ciągu 2 (dwóch) tygodni od dnia otrzymania wniosku. Rada Nadzorcza może podejmować uchwały w trybie pisemnym lub przy wykorzystaniu środków bezpośredniego porozumiewania się na odległość.

Dla ważności uchwał Rady Nadzorczej wymagane jest zaproszenie na posiedzenie wszystkich członków Rady i obecność na posiedzeniu Rady co najmniej połowy jej członków. Uchwały Rady Nadzorczej zapadają zwykłą większością głosów. Jeżeli głosowanie pozostaje nierozstrzygnięte, decyduje głos przewodniczącego Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza sprawuje stały nadzór nad działalnością Spółki. Do uprawnień Rady Nadzorczej należą:

- a. ocena sprawozdania Zarządu z działalności Spółki oraz sprawozdania finansowego w zakresie ich zgodności z księgami i dokumentami, jak i ze stanem faktycznym,
- b. ocena wniosków Zarządu co do podziału zysku lub pokrycia straty,

- c. składanie Walnemu Zgromadzeniu pisemnego sprawozdania z wyników ocen, o których mowa w punktach a) i b),
- d. zawieszenie w czynnościach z ważnych powodów członka Zarządu lub całego Zarządu,
- e. delegowanie członka lub członków Rady Nadzorczej do czasowego wykonywania czynności Zarządu Spółki w razie zawieszenia lub odwołania całego Zarządu albo gdy Zarząd z innych powodów nie może działać,
- f. wybór podmiotu uprawnionego do wykonania badania rocznego sprawozdania finansowego Spółki.

7. Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Zarząd GRODNO S.A., na podstawie §70 ust. 6 pkt 7) oraz §71 ust. 1 pkt. 5), przekazuje oświadczenie GRODNO S.A. oraz Grupy Kapitałowej GRODNO na temat informacji niefinansowych, sporządzone zgodnie z wymogami wskazanymi w art. 49b ust. 2-8 ustawy o rachunkowości.

7.1. Model biznesowy

Grupa GRODNO jest czołowym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych działającym na polskim rynku, a także dostawcą kompleksowych i unikalnych rozwiązań budynkowych. Działalność Grupy Emitenta obejmuje sześć głównych obszarów:

- dystrybucja materiałów elektrotechnicznych,
- audyt i inżynieria oświetlenia,
- rozwiązania dla przemysłu,
- fotowoltaika,
- klimatyzacja i wentylacja HVAC,
- zabezpieczenia i niskie prądy.

Opis oraz model działalności Grupy w poszczególnych obszarach zostały opisane w pkt. 4.1. Sprawozdania Zarządu z działalności GRODNO S.A. oraz Grupy Kapitałowej GRODNO za rok obrotowy 2019/2020.

Grupa Kapitałowa

GRODNO S.A. jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej GRODNO S.A., która obejmuje również Spółki zależne INEGRO sp. z o.o., BaRGo sp. z o.o., oraz Magma Sp. z o.o.



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

Grupa GRODNO dysponuje jedną z najbardziej rozbudowanych sieci sprzedaży wśród niezależnych dystrybutorów materiałów elektrotechnicznych:

- 56 punktów handlowych Spółki GRODNO S.A.,
- 11 oddziałów franczyzowych,
- 9 oddziałów spółki zależnej BARGO Sp. z o.o.
- 7 oddziałów spółki zależnej Magma Sp. z o.o.

Strategia Grupy

Strategia na lata 2017-2020 skupia się na dalszej budowie pozycji Grupy GRODNO jako jednego z liderów polskiej branży rozwiązań elektrotechnicznych, oświetleniowych i fotowoltaicznych.

Misja

Dostarczenie kompleksowych i unikalnych w skali kraju rozwiązań budynkowych w oparciu o bogaty know-how i wieloletnie doświadczenie

Cel

- 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

- rozwój sieci dystrybucji,
- rozwój oferty asortymentowej,
- rozwój usług w zakresie audytów, projektowania, wykonywania i serwisu,
- rozwój nowoczesnych kanałów dystrybucji,
- rozwój oraz optymalizacja procesów zarządzania w obszarach logistyki i kontrolingu,
- rozwój usług logistycznych dla podmiotów z sektora e-handlu,
- efektywniejsze wykorzystanie nieruchomości Grupy Kapitałowej GRODNO.

Obecnie trwają prace nad nową strategią Grupy GRODNO na lata 2020/2023.

7.2. Niefinansowe wskaźniki efektywności

a) Liczba dostawców i odbiorców

	2019/20	2018/19
Odbiorcy	43 249	36 680
Dostawcy	2 515	2 258

b) Liczba pracowników

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa zlecenia	Umowa o dzieło
31.03.2020	490	483	5	2
31.03.2019	446	436	8	2

Zatrudnienie na umowę o pracę według pełnionych funkcji w Spółce.

Na dzień	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
31.03.2020	102	66	315
31.03.2019	100	66	270

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej GRODNO, uwzględniające pracowników GRODNO, BaRGo, INEGRO i Magma na dzień 31 marca 2020 r. wynosi 599 osób (z umowami o dzieło i zlecenia 607 osób).

c) Liczba szkoleń

W lutym 2019 r. w Grupie została powołana Akademia Szkoleniowa dla pracowników. W roku obrotowym 2019/2020 wprowadzono cykl szkoleń z zakresu:

- obsługi klienta,
- technik sprzedaży,
- oferowanych produktów i usług,
- zgodnym z profilem zatrudnienia.

Rok	Liczba szkoleń	Liczba uczestników
2019/20	72	995

d) Powierzchnia magazynowa, produkty na magazynie

Magazyn Centralny Grupy GRODNO usytuowany w województwie mazowieckim w Gminie Dąbrówka jest głównym ośrodkiem magazynowania i dystrybucji towarów do wszystkich jednostek handlowych Grupy.

Na dzień	Powierzchnia Magazynu Centralnego	Liczba pozycji magazynowych	Wartość magazynu w mln zł
31.03.2020	5 600 m ²	19 251	25,8
31.03.2019	5 100 m ²	17 321	25,9

Wartość magazynu utrzymywana jest na tym samym poziomie, zwiększa się asortyment produktowy, który łącznie z zatowarowaniem jednostek handlowych liczy 35 000 pozycji.

Łączna powierzchnia magazynowa w Grupie:

Na dzień	Powierzchnia
31.03.2020	29 000 m ²
31.03.2019	26 500 m ²

e) Targi i spotkania z klientami

Grupa GRODNO jest aktywnym uczestnikiem największych w Polsce imprez targowych w branży energetycznej, dekoracyjnej i oświetleniowej. Organizuje również spotkania z klientami we własnych oddziałach. W roku 2019/20 przedstawiciele Grupy brali udział m. in. w wydarzeniach:

Targi Energetab

Po raz piąty GRODNO zaprezentowało się na Międzynarodowych Targach Energetycznych Energetab, które odbyły się w dniach 17-19 września 2019 r. w Bielsku-Białej. Grupa położyła szczególny nacisk na ekspozycję urządzeń dedykowanych dla segmentu elektromobilności, takich jak stacje ładowania pojazdów elektrycznych/hybrydowych, a także zaprezentowała rozwiązania fotowoltaiczne.

Targi Warsaw Home

W dnia 3-6 października 2019 r. odbyła się IV edycja Targów Warsaw Home poświęconych wyposażeniu wnętrz. Targi są miejscem łączącym projektantów, architektów, producentów, dystrybutorów i wszystkich szukających wyposażenia dla biur, hoteli, restauracji i mieszkań.

Targi Światło i Elektrotechnika

Ostatnia edycja Targów odbyła się w dniach 5-7 lutego 2020 r. Grupa GRODNO przedstawiła nowości z branży, otrzymała również nagrodę specjalną z okazji 30 lat działalności.

Spotkania z klientami - prezentacje produktowe w oddziałach

W każdym Oddziale Grupy GRODNO odbywają się spotkania-szkolenia dla klientów. Podczas spotkań klienci mają możliwość zapoznania się z asortymentem oraz nowościami produktowymi dostawców Grupy. Spotkania te organizowane są z różną częstotliwością, zależną od potrzeb rynku i klientów.

7.3. Opis polityk stosowanych przez jednostkę w odniesieniu do zagadnień społecznych, pracowniczych, środowiska naturalnego, poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji oraz opis rezultatów stosowania tych polityk

Zagadnienia społeczne

Grupa Kapitałowa GRODNO nie posiada jednolitej polityki w zakresie zagadnień społecznych, jednakże angażuje się w wiele działań w tym obszarze.

GRODNO S.A. prowadzi działalność sponsoringową. Do założeń polityki Spółki w tym zakresie należą:

- wspieranie rozpoznawalności i wizerunku Spółki oraz Grupy Kapitałowej,
- promocja aktywności sportowej i zdrowego trybu życia,
- krzewienie ogólnie pojętej aktywności i zdrowej rywalizacji, jako elementów łączących sport i działalność biznesową.

GRODNO S.A. regularnie wspiera młodych zawodników piłkarskich poprzez współpracę ze spółką WM-Sport SPV Sp. z o.o. w zakresie sponsoringu szkółki FCB Escola Varsovia. Dodatkowo GRODNO S.A. udziela stałego wsparcia finansowego klubom sportowym: KS Wisła Jabłonna, SPS Chrobry Głogów, MKS Piast Żmigród oraz prowadzi sponsoring eventów sportowych: turniej piłkarski Wigry Suwałki, turniej piłkarski dla dzieci MUKS – Dąbrówka, a także sponsoruje Team Rowerowy MISTRAL.

W ramach działalności charytatywnej GRODNO S.A. przeznacza środki na cele kultu religijnego oraz wspiera akcje na rzecz potrzebujących, m. in. organizację corocznego Pikniku Caritas parafii NMPK w Józefowie, paczki świąteczne dla dzieci, remont domu podopiecznej, Fundację Pomocy Dzieciom z Grodzieńszczyzny w Białymstoku, pomoc Dzieciom Ociemniałym w Laskach, jadłodajnię dla bezdomnych mężczyzn w Marysinie.

Pracownicy

Istotnym kapitałem Emitenta i całej Grupy GRODNO jest kapitał pracowniczy. Grupa nie posiada jednolitej polityki w odniesieniu do zagadnień pracowniczych. Kwestie pracownicze w zakresie wynagradzania reguluje „Regulamin wynagradzania” Spółek z Grupy.

Większość pracowników z Grupy zatrudniona jest na umowę o pracę, dającą pracownikom poczucie stabilności i bezpieczeństwa finansowego. Grupa oferuje możliwość skorzystania z dodatkowych profitów jak np.: Karta Multisport systemu Benefit.

Pracownicy korzystają z szeregu działań szkoleniowych proponowanych przez Spółkę, a także przez samych pracowników i podmioty współpracujące, np. dostawców. Dodatkowo część pracowników korzysta z dofinansowania do nauki.

Ważnym aspektem jest integracja pracowników w zespołach, jak i w całej organizacji, co Spółka realizuje poprzez wyjazdy integracyjne, imprezy sportowe i spotkania mające na celu wymianę doświadczeń. Wybrane wyjazdy:

- **Wyjazd promocyjny do Chorwacji**

W dniach 2-8 czerwca 2019 r. przedstawiciele Grupy GRODNO uczestniczyli w wyjeździe szkoleniowym do Chorwacji. Wyjazd był nagrodą w konkursie sprzedażowym skierowanym do poszczególnych Oddziałów. Laureatów wyłoniono spośród oddziałów, które w okresie od 11 lutego 2019 r. do 11 maja 2019 r. osiągnęły najwyższe notowania w zakresie sprzedaży produktów: Philips, Eaton, Kontakt Simon i ETI Polam.

- **Piknik i konferencja dla pracowników dostawców**

W dniu 31 sierpnia 2019 r. odbyła się Konferencja oraz Mini Targi dla Regionu Południowego Grupy GRODNO. Pracownicy oraz dostawcy mieli okazję do rozmów technicznych dotyczących produktów oraz technologii takich firm jak: Philips, Kontakt Simon, Schneider, Eaton, Elektro-Plast, Spamel oraz Maxfliz. Konferencji towarzyszył Piknik Rodzinny w parku rozrywki Energylandia oraz integracja dostawców i pracowników wraz z rodzinami.

- **Spotkanie w Wiśle**

Tradycją Grupy GRODNO są coroczne wrześniowe spotkania Dyrekcji i Kierownictwa całej Grupy. Ostatnie takie spotkanie odbyło się 15-17 września 2019 r. Podczas wyjazdów omawiane są kluczowe tematy dotyczące działalności Grupy GRODNO. W spotkaniu tym uczestniczą kluczowi dostawcy.

Środowisko naturalne

Emitent i Grupa Emitenta nie posiadają jednolitej polityki w zakresie ochrony środowiska. Spółki Grupy samodzielnie dbają o ograniczanie negatywnego wpływu na środowisko poprzez:

- promowanie produktów mających pozytywny wpływ na środowisko,
- sukcesywne wprowadzanie instalacji fotowoltaicznych na budynkach własnych,
- wymianę oświetlenia z tradycyjnego na LED,
- efektywną gospodarkę odpadami.

Poszanowanie praw człowieka

Emitent i Grupa Emitenta nie posiadają jednolitej polityki w zakresie poszanowania praw człowieka. Grupa w ramach swojej działalności stosuje zasadę respektowania i przestrzegania praw człowieka w odniesieniu do pracowników (zapewnienie godnych warunków pracy i wynagradzania, ochrona zdrowia, zapobieganie dyskryminacji), klientów (określenie jasnych warunków współpracy), udziałowców, dostawców i lokalnych społeczności.

Grupa jest w trakcie wprowadzania procedury anonimowego zgłaszania przez pracowników naruszeń.

Przeciwdziałania korupcji

Emitent i Grupa Emitenta nie posiadają jednolitej polityki w zakresie przeciwdziałania korupcji. Trwają prace nad wdrożeniem dokumentu a także wprowadzeniem „Procedury anonimowego zgłaszania przez pracowników naruszeń”.

7.4. Ryzyka związane z zagadnieniami niefinansowymi

Ryzyko	Opis	Zarządzanie ryzykiem	Możliwy istotny wpływ na zagadnienia				
			Społeczne	Pracownicze	Środowisko naturalne	Poszanowanie praw człowieka	Przeciwdziałania korupcji
Ryzyko związane z sezonowością sprzedaży	Sezonowość sprzedaży wynikająca z procesów przebiegających w budownictwie oraz z cyklu na rynku usług budowlano-montażowych.	Rozszerzanie oferty towarów i usług, pozyskiwanie odbiorców z branż niewrażliwych na sezonowość lub charakteryzujących się trendem odmiennym w stosunku do branży budowlano-montażowej.		x			
Ryzyko związane z uzależnieniem od głównych dostawców	Uzależnieniem od głównych dostawców jest związane z ich istotnym udziałem w strukturze zakupów.	Zapewnienie substytucyjności materiałów elektrotechnicznych.	x	x			x
Ryzyko związane z niewypłacalnością odbiorców	Brak płatności od kontrahentów wskutek ich niewypłacalności.	Prowadzenie restrykcyjnej polityki handlowej oraz ubezpieczanie należności.	x	x		x	x
Ryzyko niewłaściwego zarządzania zapasami	Poziom i dywersyfikacja zapasów powinny zapewniać dostępność asortymentu co prowadzi do wzrostu poziomu zapasów, wyższy poziom zapasów generuje dodatkowe zapotrzebowanie na kapitał obrotowy oraz może prowadzić do nadmiernego nagromadzenia zapasów, w tym również trudno zbywalnych.	Dopasowanie asortymentu i wielkości zapasów do przewidywanych zmian popytu. Scentralizowane i zautomatyzowane zarządzanie zapasami.		x	x		
Ryzyko awarii systemu informatycznego	Nagle i poważne uszkodzenie systemu.	Wprowadzenie odpowiednich procedur awaryjnych. Ubezpieczenie na wypadek powstania awarii systemu informatycznego.		x		x	
Ryzyko utraty kluczowych pracowników	Brak możliwości wykorzystania kompetencji, specjalistycznej wiedzy i doświadczenia kadry pracowniczej.	Budowanie i rozwijanie wewnętrznej kultury organizacyjnej, wdrażanie motywacyjno-łojalnościowego systemu wynagrodzeń i oferowanie pracownikom szerokiego programu szkoleń	x	x		x	x
Ryzyko związane z zarządzaniem zasobami finansowymi i płynnością.	Utrata zdolności do terminowego regulowania zobowiązań. Wysokie koszty finansowania kapitałem obcym.	Bieżąca analiza struktury oraz terminów zapadalności zobowiązań, wskaźników płynności i zadłużenia. Zabezpieczenie dostępności środków w oparciu o posiadane własne zasoby finansowe lub z wykorzystaniem zewnętrznych źródeł finansowania.	x	x			

8. Oświadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego

Zarząd GRODNO S.A. oświadcza, że wedle ich najlepszej wiedzy, roczne jednostkowe i skonsolidowane sprawozdanie finansowe i dane porównywalne za rok obrotowy zakończony 31 marca 2020 r. sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową, finansową oraz wynik finansowy GRODNO S.A. oraz Grupy Kapitałowej GRODNO.

Sprawozdanie z działalności zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej GRODNO oraz GRODNO S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

9. Informacja Zarządu o dokonaniu wyboru firmy audytorskiej

Zarząd GRODNO S.A. oświadcza, że firma HLB M2 AUDIT PIE SPÓŁKA Z OGRANICZONĄ ODPOWIEDZIALNOŚCIĄ dokonująca badania rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego GRODNO S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2020 r. została wybrana zgodnie z przepisami, w tym przepisami dotyczącymi wyboru i procedury wyboru firmy audytorskiej.

Firma audytorska oraz członkowie zespołu wykonującego badanie spełniali warunki do sporządzenia bezstronnego i niezależnego sprawozdania z badania rocznego sprawozdania finansowego oraz rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok obrotowy zakończony 31.03.2020 r. zgodnie z obowiązującymi przepisami, standardami wykonywania zawodu i zasadami etyki zawodowej,

W Spółce są przestrzegane obowiązujące przepisy związane z rotacją firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta oraz obowiązkowymi okresami karencji,

GRODNO S.A. posiada politykę w zakresie wyboru firmy audytorskiej oraz politykę w zakresie świadczenia na rzecz Emitenta przez firmę audytorską, podmiot powiązany z firmą audytorską lub członka jego sieci dodatkowych usług niebędących badaniem, w tym usług warunkowo zwolnionych z zakazu świadczenia przez firmę audytorską.