



GRODNO S.A.

Skonsolidowany Raport za I kw. 2019/20

13 sierpnia 2019 r.

List Prezesa Zarządu

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

w imieniu Zarządu, przekazuję Państwu raport za I kwartał roku obrotowego 2019/20. Dla całej Grupy GRODNO był to bardzo udany okres, w którym osiągnęliśmy kolejny rekord przychodów, poprawiliśmy rentowność i z powodzeniem realizowaliśmy nasze strategiczne założenia.

W I kwartale 2019/20 przychody Grupy wyniosły 135,6 mln zł, w związku z czym było to najlepsze sprzedażowo otwarcie roku w historii GRODNO. Wzrost o 23% rdr był rezultatem stałego rozwoju naszej działalności, w tym konsekwentnego poszerzania oferty usługowej i asortymentowej, a także rozbudowy naszej sieci sprzedaży (w tym przejęcia spółki Magma w grudniu 2018 r.). Sprzedaż Grupy pozostawała też pod wpływem utrzymującej się korzystnej koniunktury w branży budowlano-montażowej.

Odnotowane wysokie przychody przełożyły się na wzrost wyników Grupy w analizowanym okresie. Wynik EBITDA kształtował się na poziomie 3,1 mln zł, czyli 40% wyższym rdr. Zysk operacyjny wyniósł 1,8 mln zł (+67% rdr), natomiast zysk netto 1,0 mln zł (+82% rdr). Poprawie uległa również rentowność – marża EBITDA Grupy wzrosła z 2% przed rokiem do 2,3%, marża EBIT z 1% do 1,3% oraz marża netto z 0,5% do 0,8%.

W skład Grupy GRODNO wchodzi już 88 prężnie działających oddziałów (wobec 81 przed rokiem), w tym 13 franczyzowych, 9 punktów spółki zależnej BARGO i 7 spółki Magma, przejętej w grudniu 2018 r. Obecnie dużo uwagi poświęcamy integracji Magmy wewnątrz naszej organizacji, a jako że mamy w tym obszarze już duże doświadczenie, proces ten przebiega bardzo sprawnie i potwierdza nasze kompetencje w zakresie konsolidacji branży przez przejęcia.

W bieżącym roku kontynuujemy przyjęte kierunki rozwoju, zakładające m. in. dalszy rozwój sieci sprzedaży oraz rozbudowę oferty asortymentowej i kompleksowych usług inżynieryjnych. Dużo uwagi poświęcamy też najnowszym rozwiązaniom z zakresu automatyzacji budynkowej, przetwarzania danych i cyfryzacji. Dynamicznie rozwijamy również sprzedaż w internecie.

Oczekuję, że będzie to kolejny, bardzo dobry rok w historii naszej firmy.

Dziękuję Państwu za zainteresowanie działalnością Grupy GRODNO. Zapraszam do lektury Raportu.

Andrzej Jurczak,

Prezes Zarządu GRODNO S.A.



SPIS TREŚCI

List Prezesa Zarządu	2
1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	5
1.1. Skonsolidowane dane finansowe	5
1.2. Jednostkowe dane finansowe	6
1.3. Analiza wskaźnikowa.....	7
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	8
2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta i Grupy Kapitałowej	8
2.2. Zdarzenia, które miały istotny wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie oraz zdarzenia po zakończeniu prezentowanego okresu, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym	10
2.3. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	11
2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych.....	11
3. PODSTAWOWE INFORMACJE	12
3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.....	12
3.1.1. Profil działalności	12
3.1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej.....	12
3.1.3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta i wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	13
3.1.4. Strategia Grupy Kapitałowej.....	13
3.2. Jednostka dominująca	16
3.2.1. Podstawowe informacje korporacyjne.....	16
3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza.....	17
3.2.3. Akcjonariat	18
3.2.4. Zatrudnienie.....	19
4. OPIS DZIAŁALNOŚCI	20
4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO	21
4.1.1. Dystrybucja	21
4.1.2. Audyt i inżynieria oświetlenia	23
4.1.3. Rozwiązania dla przemysłu	24
4.1.4. Fotowoltaika	24
4.1.5. Klimatyzacja (HVAC – Heating, Ventilating, Air Conditioning)	24
4.1.6. Zabezpieczenia i niskie prądy	25
4.2. Informacja o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia	25

5. POZOSTAŁE INFORMACJE.....	27
5.1. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	27
5.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	27
5.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.....	27
5.4. Inne informacje, które zdaniem Emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego, i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań.....	27

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Skonsolidowane dane finansowe

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

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IQ 19/20 (tys. zł)	IQ 18/19 (tys. zł)	dynamika	IQ 19/20 (tys. EUR)	IQ 18/19 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	135 597	110 645	22,6%	31 695	25 728	23,2%
Zysk ze sprzedaży	1 967	1 296	51,8%	460	301	52,6%
Zysk z działalności operacyjnej	1 814	1 086	67,0%	424	253	67,9%
Zysk brutto	1 314	812	61,9%	307	189	62,7%
Zysk netto	1 043	572	82,3%	244	133	83,3%
EBITDA	3 114	2 232	39,5%	728	519	40,2%
Amortyzacja	1 300	1 146	13,5%	304	266	14,0%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2019 (tys. zł)	31.03.2019 (tys. zł)	dynamika	30.06.2019 (tys. EUR)	31.03.2019 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	88 234	87 121	1,3%	20 751	20 255	2,5%
Aktywa obrotowe	194 286	188 159	3,3%	45 693	43 745	4,5%
Aktywa razem	282 520	275 280	2,6%	66 444	63 999	3,8%
Należności długoterminowe	359	372	-3,5%	84	87	-2,4%
Należności krótkoterminowe	114 250	117 284	-2,6%	26 870	27 267	-1,5%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 791	1 767	1,4%	421	411	2,5%
Zobowiązania krótkoterminowe	175 913	169 957	3,5%	41 372	39 513	4,7%
Zobowiązania długoterminowe	33 714	33 707	0,0%	7 929	7 836	1,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	212 026	205 829	3,0%	49 865	47 853	4,2%
Kapitał własny	70 494	69 451	1,5%	16 579	16 146	2,7%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IQ 19/20 (tys. zł)	IQ 18/19 (tys. zł)	dynamika	IQ 19/20 (tys. EUR)	IQ 18/19 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	9 191	2 797	228,6%	2 148	650	230,3%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-563	170	-	-132	40	-432,4%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-8 603	-1 996	331,1%	-2 011	-464	333,3%
Przepływy pieniężne netto razem	24	971	-97,5%	6	226	-97,5%
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	24	971	-97,5%	6	226	-97,5%
Środki pieniężne na początek okresu	1 767	655	169,7%	413	152	171,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	1 791	1 626	10,1%	419	378	10,7%

SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IQ 19/20 (tys. zł)	IQ 18/19 (tys. zł)	dynamika	IQ 19/20 (tys. EUR)	IQ 18/19 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	69 451	63 255	9,8%	16 146	14 706	9,8%
Kapitał własny na koniec okresu	70 494	63 884	10,3%	16 579	14 852	11,6%

1.2. Jednostkowe dane finansowe

SPRAWOZDANIE Z CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IQ 19/20 (tys. zł)	IQ 18/19 (tys. zł)	dynamika	IQ 19/20 (tys. EUR)	IQ 18/19 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	124 600	104 827	18,9%	29 124	24 375	19,5%
Zysk ze sprzedaży	1 436	736	95,1%	336	171	96,1%
Zysk z działalności operacyjnej	1 286	615	108,9%	300	143	110,0%
Zysk brutto	843	400	110,6%	197	93	111,7%
Zysk netto	673	301	123,1%	157	70	124,2%
EBITDA	2 408	1 640	46,9%	563	381	47,6%
Amortyzacja	1 123	1 024	9,6%	262	238	10,2%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2019 (tys. zł)	31.03.2019 (tys. zł)	dynamika	30.06.2019 (tys. EUR)	31.03.2019 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	99 146	98 016	1,2%	23 318	22 787	2,3%
Aktywa obrotowe	166 213	158 548	4,8%	39 091	36 860	6,1%
Aktywa razem	265 360	256 563	3,4%	62 408	59 648	4,6%
Należności długoterminowe	273	267	2,3%	64	62	3,5%
Należności krótkoterminowe	99 991	102 108	-2,1%	23 516	23 739	-0,9%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	789	813	-2,9%	186	189	-1,8%
Zobowiązania krótkoterminowe	163 441	155 572	5,1%	38 439	36 169	6,3%
Zobowiązania długoterminowe	30 408	30 390	0,1%	7 151	7 065	1,2%
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	195 547	187 423	4,3%	45 989	43 574	5,5%
Kapitał własny	69 813	69 140	1,0%	16 419	16 074	2,1%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPŁYWÓW PIENIĘŻNYCH	IQ 19/20 (tys. zł)	IQ 18/19 (tys. zł)	dynamika	IQ 19/20 (tys. EUR)	IQ 18/19 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	8 312	1 707	386,9%	1 943	397	389,5%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-564	111	-	-132	26	-608,9%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-7 772	-1 319	489,0%	-1 817	-307	492,1%
Przepływy pieniężne netto razem	-23	499	-	-5	116	-104,7%
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	-23	499	-	-5	116	-104,7%
Środki pieniężne na początek okresu	813	532	52,8%	190	124	53,6%
Środki pieniężne na koniec okresu	789	1 031	-23,4%	184	240	-23,0%

SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IQ 19/20 (tys. zł)	IQ 18/19 (tys. zł)	dynamika	IQ 19/20 (tys. EUR)	IQ 18/19 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	69 140	62 893	9,9%	16 074	14 622	9,9%
Kapitał własny na koniec okresu	69 813	63 195	10,5%	16 419	14 692	11,8%

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

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla EUR na ostatni dzień okresu sprawozdawczego (kurs na dzień 30.06.2019 wynosił 1 EUR – 4,2520 PLN; kurs na dzień 31.03.2019 wynosił 1 EUR – 4,3013 PLN)
- poszczególne pozycje sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP dla EUR obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (kurs średni w okresie 01.04.2019 – 30.06.2019 wynosił 1 EUR – 4,2782 PLN; kurs średni w okresie 01.04.2018 – 30.06.2018 wynosił 1 EUR – 4,3005 PLN)

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

1.3. Analiza wskaźnikowa

	Dane skonsolidowane		Dane jednostkowe	
	IQ 19/20	IQ 18/19	IQ 19/20	IQ 18/19
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	1,45%	1,17%	1,15%	0,70%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,34%	0,98%	1,03%	0,59%
Wskaźnik rentowności EBITDA	2,30%	2,02%	1,93%	1,56%
Wskaźnik rentowności netto	0,77%	0,52%	0,54%	0,29%
Wskaźnik rentowności aktywów	0,37%	0,22%	0,25%	0,12%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,10	1,12	1,02	1,08
Wskaźnik płynności szybkiej	0,66	0,65	0,62	0,66
Wskaźnik zadłużenia	0,75	0,75	0,74	0,74
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	3,01	3,00	2,80	2,88
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,48	0,40	0,44	0,35
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,18	1,24	1,01	1,13
Wskaźnik rotacji należności (dni)	80	77	65	71
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	84	90	83	92
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	51	59	44	53
Cykl konwersji gotówki (dni)	47	46	26	32

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

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

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

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

Wskaźnik rentowności aktywów = zysk netto / aktywa

Wskaźnik płynności bieżącej = aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe

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

Wskaźnik zadłużenia = zobowiązania / aktywa

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych = zobowiązania / kapitały własne

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego = zobowiązania długoterminowe / kapitały własne

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi = (kapitały własne + zobowiązania długoterminowe) / aktywa trwałe

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

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

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

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

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

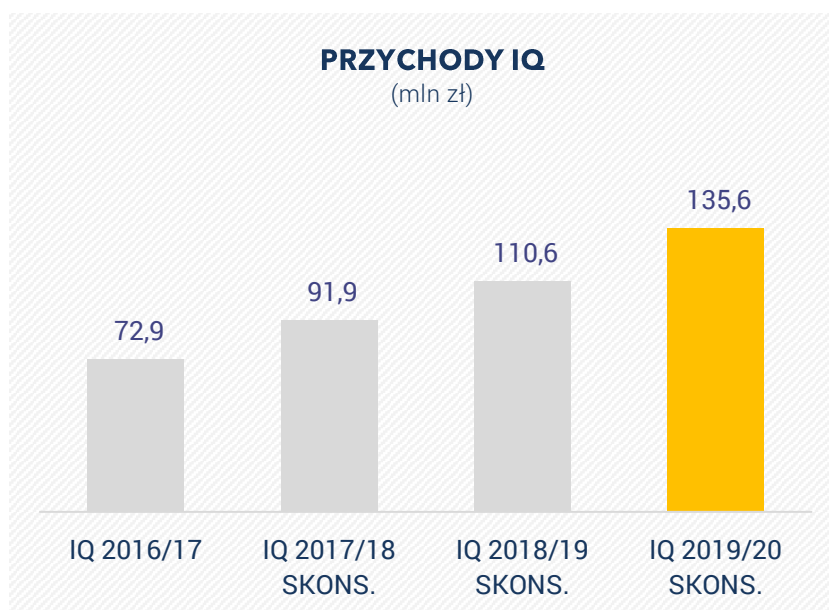
*przychody w okresie liczone są jako suma przychodów ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały



2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta i Grupy Kapitałowej

Przychody



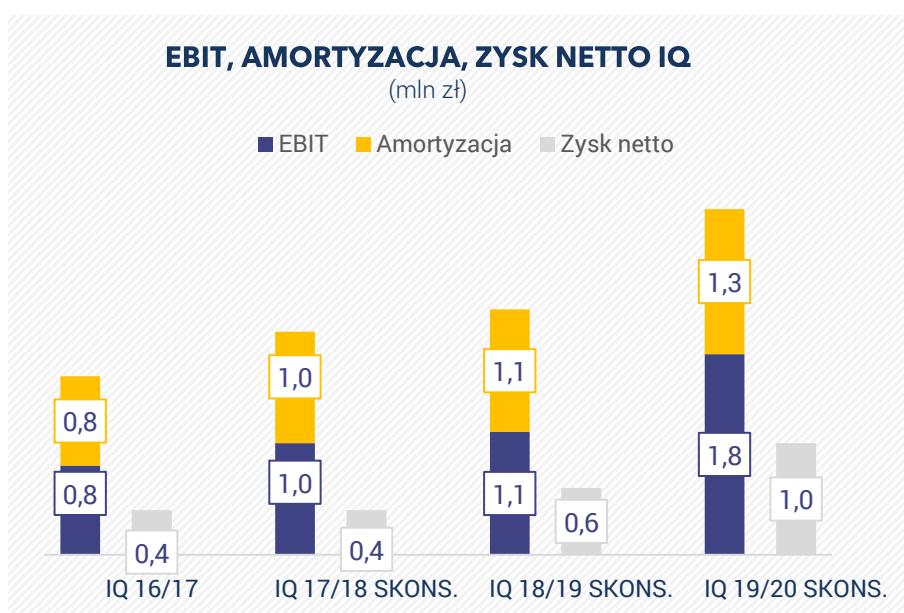
Skonsolidowane przychody Grupy GRODNO w I kw. roku obrotowego 2019/20 wyniosły 135,6 mln zł, co oznacza wzrost o 23% wobec analogicznego okresu w roku ubiegłym. Wzrost sprzedaży był przede wszystkim rezultatem rozwoju Grupy o nowe oddziały (w tym włączenia w struktury Grupy spółki Magma w grudniu 2018 r. i konsolidacji danych tej spółki metodą pełną od dnia 31 grudnia 2018 r.), a także rozbudowy oferty usługowej i asortymentowej. Jednostkowe przychody GRODNO S.A. wyniosły 124,6 mln zł, czyli były wyższe o 19% rdr.

Skonsolidowane i jednostkowe przychody w analizowanym okresie pozostawały pod wpływem korzystnej koniunktury w branży. Wg SHE krajowa sprzedaż hurtowni elektrotechnicznych, w miesiącach kwiecień-czerwiec 2019 r. wzrosła o 3% rdr. Produkcja budowlano-montażowa, zgodnie z danymi GUS, w kwietniu br. rosła o 17% rdr, w maju o 10% rdr, natomiast w czerwcu była niższa o ok. 1% rdr.

Koszty i wyniki

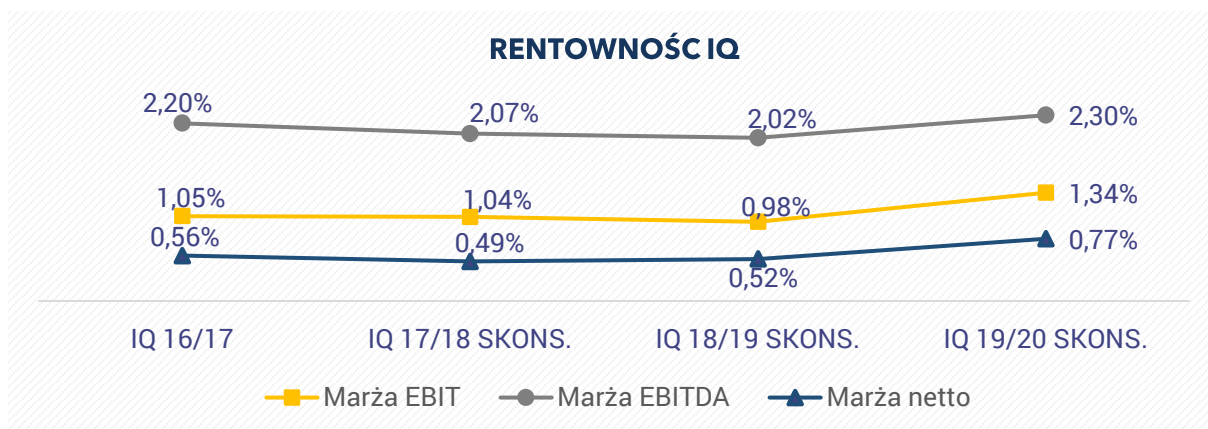
Skonsolidowane koszty działalności operacyjnej w I kw. 2019/20 wyniosły 133,6 mln zł i były wyższe o 22% rdr. Najwyższą pozycją kosztową była wartość sprzedanych towarów i materiałów w kwocie 110,8 mln zł, która w związku z wyższą sprzedażą Grupy, również wzrosła o 22% rdr. Drugą największą pozycją kosztów operacyjnych były wynagrodzenia o wartości 10,9 mln zł, co oznacza wzrost o 27% rdr, spowodowany wyższym rdr zatrudnieniem, związanym z rozwojem Grupy Kapitałowej. Koszty usług obcych Grupy wyniosły 5,3 mln zł, a ich wzrost o 21% był wynikiem m. in. kosztów wynikających z konsolidacji danych spółek zależnych.

Na poziomie jednostkowym, koszty operacyjne GRODNO S.A. wyniosły w analizowanym okresie 123,2 mln zł, co oznacza wzrost o 18% rdr. Za 104,8 mln zł odpowiadała wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wzrosła o 19% rdr, w związku z wyższą sprzedażą Spółki. Wynagrodzenia wyniosły 8,7 mln zł (+17% rdr), natomiast koszty usług obcych 4,2 mln zł (+11% rdr).



W I kw. 2019/20 skonsolidowany wynik EBITDA kształtował się na poziomie 3,1 mln zł, czyli 40% wyższym wobec analogicznego okresu przed rokiem (2,2 mln zł). Zysk operacyjny EBIT wyniósł 1,8 mln zł (+67% rdr), natomiast zysk netto 1 mln zł (+82% rdr). Jednostkowo, zysk EBITDA Emitenta w analizowanym okresie wyniósł 2,4 mln zł (+47% rdr), EBIT 1,3 mln zł (+109% rdr) oraz zysk netto 0,7 mln zł (+123% rdr).

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



Bilans

Na dzień 30 czerwca 2019 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 282,5 mln zł i wzrosła o 3% wobec stanu dzień 31 marca 2019 r.

Wartość aktywów trwałych wyniosła 88,2 mln zł i (+1%), w tym rzeczowych aktywów trwałych o 62,2 mln zł (+2%). Wśród aktywów trwałych, nominalnie największą zmianę wykazały środki transportu, których wartość wzrosła o blisko 0,9 mln zł i wyniosła 9,0 mln zł.

Aktywa obrotowe Grupy na dzień 30 czerwca 2019 r. wyniosły 194,3 mln zł i były wyższe o 3% wobec stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego. Za wzrost ten odpowiadała przede wszystkim wyższa o 9,4 mln zł wartość zapasów (77,4 mln zł), związana z wyższym stanem towarów w GRODNO S.A. W kategorii należności krótkoterminowych, o 3,1 mln zł do kwoty 114,1 mln zł spadły należności od jednostek niepowiązanych.

Po stronie pasywów, o 5,9 mln zł (+4%) do wartości 175,8 mln zł wzrosły zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek niepowiązanych. W tej kategorii o 13,2 mln zł do kwoty 126,1 mln zł wzrosły zobowiązania z tytułu dostaw i usług, na które złożyły się zobowiązania wobec dostawców.

W ujęciu jednostkowym, po I kw. 2019/20 suma bilansowa GRODNO S.A. wyniosła 265,4 mln zł (+3% rdr). Aktywa trwałe wyniosły 99,1 mln zł (+1,2%), natomiast aktywa obrotowe 166,2 (+4,8%). Zobowiązania krótkoterminowe Spółki ukształtowały się na poziomie 163,4 mln zł (+5,1%), natomiast zobowiązania długoterminowe 30,4 mln zł (+0%).

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

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

Zarząd oczekuje, że utrzymanie się dobrej koniunktury, na którą wskazują dane SHE dot. sprzedaży hurtowni elektrotechnicznych oraz GUS dot. branży budowlano-montażowej, korzystnie wpłynie na wyniki Grupy w bieżącym roku obrotowym.

W Grupie kontynuowane są również prace modernizacyjne systemu informatycznego WMS. Inwestycje w tym zakresie mają na celu usprawnienie procesów magazynowych i logistycznych wewnątrz Grupy i będą miały korzystny wpływ na jej działalność w przyszłych kwartałach.

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

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

- dynamika branży budowlanej;
- stopień absorpcji funduszy europejskich w ramach perspektywy unijnej 2014-2020;
- optymalizacja procesów operacyjnych wewnątrz Grupy;
- przyspieszenie procesów konsolidacyjnych rynku elektrotechnicznego;
- dalsza optymalizacja kosztów logistyki i magazynowania;
- wzrost udziału sprzedaży w kanale internetowym B2B;
- rozwój nowych segmentów produktowych;
- sytuacja na rynku pracy.

2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych

Emitent nie publikował prognoz na rok obrotowy 2019/2019.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.

3.1.1. Profil działalności

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

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

Działalność Grupy Emitenta obejmuje sześć obszarów:

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

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

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

3.1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej

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

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

INEGRO Sp. z o.o. prowadzi projekty oraz oferuje usługi specjalistyczne w zakresie efektywności energetycznej, automatyki budynkowej i oświetleniowej. Głównym przedmiotem działalności spółki BARGO jest dystrybucja materiałów elektrotechnicznych i oświetleniowych poprzez sieć 9 oddziałów zlokalizowanych w województwie mazowieckim. Spółka Magma prowadzi sieć 8 hurtowni elektrotechnicznych, zlokalizowanych głównie w północno-zachodniej Polsce.



Dostawca kompleksowych rozwiązań budynkowych i wiodący dystrybutor art. elektrotechnicznych



Sieć hurtowni elektrotechnicznych



Sieć hurtowni elektrotechnicznych



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

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

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

3.1.4. Strategia Grupy Kapitałowej

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

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

Celem strategicznym Grupy GRODNO jest:

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

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

Kierunki rozwoju

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

- **Automatyka budynkowa, nowe technologie, gromadzenie, przetwarzanie danych.** Zarząd pragnie wykorzystać potencjał zachodzących zmian technologicznych, budując kompetencje Grupy GRODNO w perspektywicznych kierunkach opartych na cyfryzacji i digitalizacji oferowanych produktów.
- 3. Rozwój usług w zakresie audytów, projektowania, wykonywania i serwisu. Zarząd zakłada wzrost obszaru kompleksowych rozwiązań z obecnych 24% do 40% udziału w skonsolidowanych przychodach do 2020 r. Bardzo ważnym elementem tych zmian jest podnoszenie wiedzy technicznej handlowców, dalsze zwiększanie kompetencji inżynieryjno–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 inżynieryjno-technicznej, a także na nowoczesnych narzędziach informatycznych, umożliwiających efektywną obsługę klientów.

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

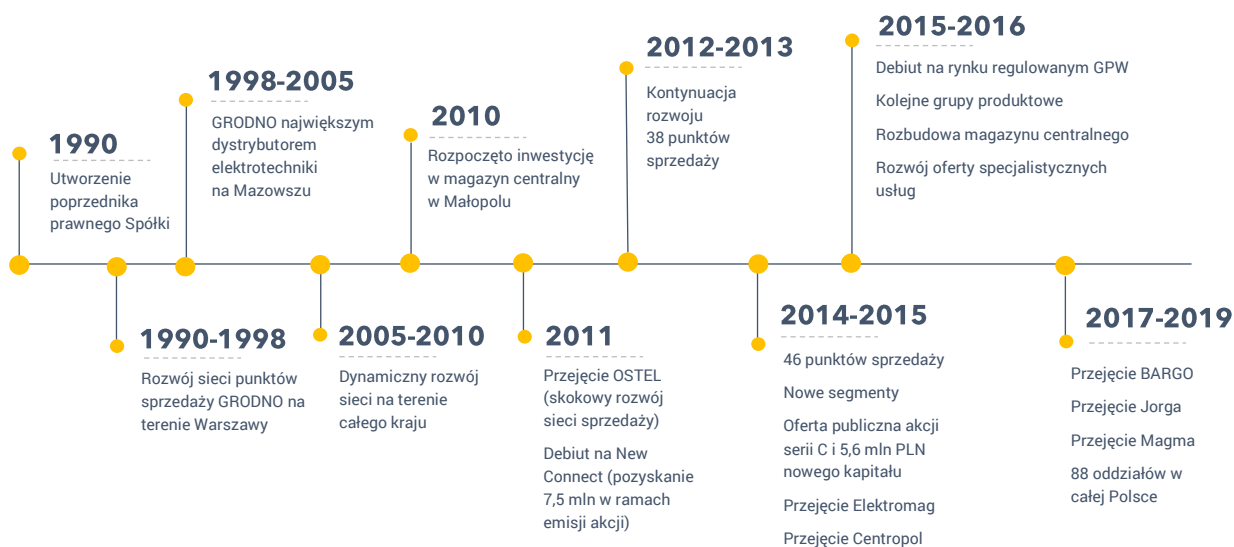
Przedstawione powyżej informacje i strategiczne kierunki rozwoju Grupy GRODNO, w tym w szczególności wartości liczbowe, nie stanowią prognozy wyników finansowych.

3.2. Jednostka dominująca

3.2.1. Podstawowe informacje korporacyjne



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



Utworzenie Spółki

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

Kapitał zakładowy

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

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

Dodatkowe dokumenty dotyczące Spółki

Na stronie internetowej Spółki ri.grodno.pl udostępniono następujące dokumenty:

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

3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

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

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

Rada Nadzorcza

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

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

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

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

Przy Radzie Nadzorczej działa Komitet Audytu w składzie:

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

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

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

3.2.3. Akcjonariat

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

Stan na dzień 30 czerwca 2019 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego Raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ
Andrzej Jurczak	5 043 642	32,79%	10 043 642	39,57%
Jarosław Jurczak	5 064 197	32,92%	10 064 197	39,65%
Jacek Bieniak	2 500 000	16,25%	2 500 000	9,85%
Lartiq TFI SA (d. Trigon)	918 516	5,97%	918 516	3,62%
Pozostali	1 855 506	12,06%	1 855 506	7,31%
Razem	15 381 861	100,00%	25 381 861	100,00%

Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

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

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji	Udział w kapitale	Zmiana w okresie
Andrzej Jurczak	Prezes Zarządu	5 043 642	32,79%	Bez zmian
Jarosław Jurczak	Wiceprezes Zarządu	5 064 197	32,92%	Bez zmian
Monika Jurczak	Członek Zarządu	0	0,00%	Bez zmian
Szczepan Czyczerski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Tomasz Filipowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Romuald Wojtkowiak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Beata Pniewska-Prokop	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Elżbieta Serwińska	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli akcji pracowniczych.

Informacja o akcjach własnych posiadanych przez Emitenta

Emitent nie posiada akcji własnych.

3.2.4. Zatrudnienie

Zatrudnienie Emitenta według rodzaju zatrudnienia:

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa zlecenia	Umowa o dzieło
30.06.2019	468	457	8	3
30.06.2018	429	422	7	0

Zatrudnienie na umowę o pracę według pełnionych funkcji w Spółce.

Na dzień	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
30.06.2019	101	66	290
30.06.2018	82	55	285

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

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej GRODNO, uwzględniające również pracowników BARGO, INEGRO i Magma na dzień publikacji Raportu wynosi **568 osób**.

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

Grupa GRODNO w liczbach



489 MLN ZŁ

Przychody Grupy
2018/19



500+

Dostawcy



26 500 m²

Powierzchnia
magazynowa



61 MLN ZŁ

Kapitalizacja



50 000+

Faktury/miesiąc



28

Grupy produktowe



30.000+

Klienci na rok



51

Serwery



25 MWp

Zainstalowanej mocy
PV



568

Pracownicy



35 000

Produkty w
magazynie



10 000+ km

Wizyty handlowe



500+

Wysyłki
dziennie

Członkostwo w organizacjach



4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO

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

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

Działalność Grupy Emitenta obejmuje sześć obszarów:



4.1.1. Dystrybucja

Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych stanowi główny obszar działalności Emitenta. Sprzedaż odbywa się poprzez sieć 88 punktów handlowych (w tym 13 franczyzowych, 9 punktów spółki zależnej BARGO i 7 Magma) zlokalizowanych na terenie całej Polski. Punkty sprzedaży zaopatrywane są przez nowoczesne centrum magazynowe zlokalizowane w Małopoli (woj. mazowieckie). W ofercie znajdują się towary wszystkich znaczących dostawców krajowych i zagranicznych oraz produkty w marce własnej.

Ofertę asortymentową Emitenta obejmują:

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

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

Najważniejszym regionem działalności Emitenta jest województwo mazowieckie. Spółka od początku swojej działalności jest związana z tym regionem. Zajmuje ono czołową pozycję pod względem nakładów inwestycyjnych ogółem w sektorze MSP. Siłą napędową rozwoju tego województwa i uruchamiania nowych inwestycji jest lokalizacja największych przedsiębiorstw w aglomeracji warszawskiej – m.in. dzięki wysoko rozwiniętej infrastrukturze technicznej. GRODNO konsekwentnie rozwija sieć dystrybucyjną, której liczebność od debiutu na rynku kapitałowym w 2011 roku została powiększona ponad dwukrotnie.



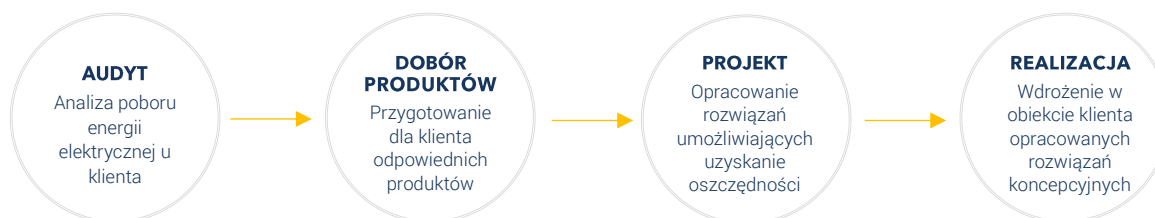
ROZWÓJ SIECI GRODNO



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 oprav oświetleniowych na nowoczesne i bardziej efektywne rozwiązania technologiczne, np. LED.

Inżynieria oświetleniowa

Celem tej usługi jest opracowanie projektów oświetleniowych (w tym także iluminacji budynków) na bazie specjalistycznego oprogramowania oraz wdrożenie rozwiązań sterowania systemami oświetleniowymi. W zakres inżynierii oświetleniowej wchodzi również usługi polegające na doborze oświetlenia do określonych warunków pracy, spełniającego normy oświetleniowe.

Pozostałe

Pozostałe usługi specjalistyczne świadczone przez GRODNO to m.in.:

- Doradztwo techniczne w obszarach takich jak przemysł i rozdział energii elektrycznej, oświetlenie, automatyka i sterowanie, systemy elektroinstalacyjne, systemy automatyki budynkowej, zasilanie,
- Doradztwo w projektowaniu instalacji elektrycznych,
- Konserwacja oświetlenia i osprzętu elektrycznego,
- Obsługa gwarancyjna i pogwarancyjna,
- Zbiórka zużytych źródeł światła i baterii przeznaczonych do utylizacji.

4.1.3. Rozwiązania dla przemysłu

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

4.1.4. Fotowoltaika



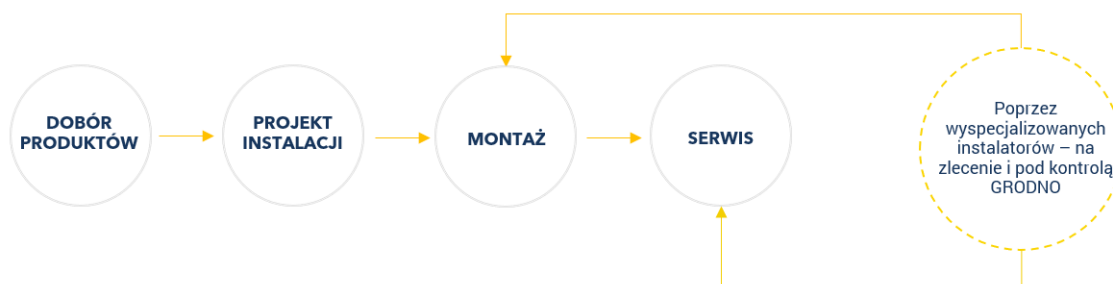
GRODNO dostarcza kompletne rozwiązania związane z instalacjami fotowoltaicznymi, począwszy od doboru komponentów i projektu instalacji, przez dostawę, montaż, przekazanie do zakładu energetycznego, wsparcie w rozliczeniu dotacji, aż po serwis.

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

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

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

MODEL USŁUGI



4.1.6. Zabezpieczenia i niskie prądy

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

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

4.2. Informacja o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Grupa GRODNO prowadzi działalność na krajowym rynku. Odbiorcami oferowanych produktów i usług są wykonawcy (zarówno drobni instalatorzy jak i duże firmy wykonujące instalacje elektryczne), redystrybutorzy (mniejsze hurtownie oraz sklepy) oraz obiekty wielkopowierzchniowe (duże sklepy, magazyny, sieci handlowe, biurowce), zakłady przemysłowe oraz odbiorcy indywidualni. Są to zatem podmioty, które w podstawowej działalności operacyjnej zużywają materiały elektrotechniczne. Żaden z odbiorców nie posiadał istotnego udziału w przychodach ze sprzedaży.

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

Grupa Klientów	IQ 19/20		IQ 18/19		Dynamika
	Wartość sprzedaży	Udział	Wartość sprzedaży	Udział	
Wykonawcy	76 477	56%	58 485	53%	31%
Indywidualni	5 088	4%	5 151	5%	-1%
Dystrybucja	27 115	20%	22 891	21%	18%
Przemysł	16 057	12%	14 069	13%	14%
Utrzymanie ruchu	10 860	8%	10 049	9%	8%
Suma	135 597	100%	110 645	100%	23%

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

- Tele-Fonika Kable – producent kabli i przewodów miedzianych, aluminiowych i światłowodów,
- Signify Poland – producent źródeł światła i osprzętu do oświetlenia wnętrz i terenów zewnętrznych,
- Nkt Cables – producent kabli i przewodów,
- Schneider Electric – globalna firma specjalizująca się w zarządzaniu energią elektryczną.
- Eaton Electric – jest producentem najwyższej jakości automatyki przemysłowej, aparatury sygnalizacyjnej, łączeniowej, zabezpieczającej i instalacyjnej oraz systemów rozdziału energii niskiego napięcia.
- Legrand – producent produktów 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.

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 w niewielkim stopniu wpłynąć na sprzedaż w poszczególnych grupach produktowych, a tym samym na wyniki finansowe Grupy Emitenta.



5. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

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

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

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

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

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

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