



SKONSOLIDOWANY RAPORT
GRODNO S.A.
IQ 2017/18

9 SIERPNIA 2017 R.

List Prezesa Zarządu



Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

mam przyjemność przedstawić Państwu raport za I kw. roku obrotowego 2017/18, w którym istotnie umocniliśmy naszą pozycję rynkową, odnotowując zarówno wzrost sprzedaży, jak i pozycji wynikowych.

Skonsolidowane przychody Grupy GRODNO, uwzględniające dane spółki BARGO przejętej w lutym br., wyniosły 91,9 mln zł, czyli o 26% więcej w stosunku jednostkowych przychodów w analogicznym okresie przed rokiem. Wzrost wykazały również wyniki – zysk operacyjny wyniósł blisko 1 mln zł (+25% rdr), EBITDA 1,9 mln zł (+18% rdr), natomiast zysk netto ponad 0,4 mln zł (+13% rdr). Odnotowane wyniki spełniają nasze wcześniejsze oczekiwania, świadczą również o dynamicznym rozwoju, który wykazuje Grupa GRODNO.

Na poprawę przedstawionych wielkości finansowych z jednej strony wpłynęła poprawa koniunktury w branży budowlano-montażowej, z drugiej – konsekwentna rozbudowa sieci sprzedaży oraz oferty specjalistycznych rozwiązań i artykułów dostępnych dla Klientów. Obecnie posiadamy łącznie 70 oddziałów w całej Polsce czyli o 13 więcej w stosunku do stanu przed rokiem. 8 oddziałów to placówki franczyzowe, których sieć planujemy dalej rozwijać.

Wraz z raportem za I kw., przedstawiamy Państwu nową strategię Grupy GRODNO obejmującą lata 2017-2020. Realizacja założonych kierunków rozwoju umożliwić ma nam ewolucję z tradycyjnego modelu handlowego w kierunku własnego - indywidualnego modelu usługowo-handlowo-inżynieryjnego, skupionego na kompleksowych rozwiązaniach oraz bazującego na wiedzy i doświadczeniu. W ramach strategii, zakładamy m. in. dalszy dynamiczny rozwój sieci handlowej, rozbudowę oferty produktowej oraz specjalistycznych usług, rozwój nowoczesnych kanałów dystrybucji oraz optymalizację w obszarach logistyki i kontrolingu. Pełne założenia strategiczne omówione zostały w niniejszym Raporcie.

W horyzoncie najbliższych kwartałów zakładamy stabilny rozwój w oparciu o założenia przyjęte w nowej strategii. Oczekujemy również, że doświadczana od marca poprawa sytuacji w branży budowlano-montażowej będzie korzystnie przekładać się na dynamikę rozwoju Grupy GRODNO. Uważam, że rysują się przed nami bardzo dobre perspektywy, zachęcam więc do uważnego śledzenia naszej działalności.

Wszystkim Czytelnikom serdecznie dziękuję za zainteresowanie naszym przedsiębiorstwem oraz okazywane nam zaufanie. Zapraszam do lektury niniejszego Raportu.

Andrzej Jurczak,
Prezes Zarządu Grodno S.A.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'A. Jurczak', written in a cursive style.

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 kwartale oraz zdarzenia po zakończeniu kwartału, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	10
2.3. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału.....	10
2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych.....	11
2.5. Dywidenda.....	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. 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
4.3. Skrócona informacja o wynikach finansowych GRODNO S.A. za lata obrotowe 2012/13 – 2016/17	26
5. POZOSTAŁE INFORMACJE	28
5.1. Wskazanie postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej	28
5.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	28
5.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe	28
5.4. Inne informacje, które zdaniem emitenta są istotne dla oceny jego sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego, i ich zmian, oraz informacje które są istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań	29

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Skonsolidowane dane finansowe*

*Emitent konsoliduje dane finansowe począwszy od IV kw. roku obrotowego 2016/17 r. (styczeń-marzec 2017 r.). Z uwagi na brak skonsolidowanych danych porównywalnych, przedstawionymi danymi porównawczymi są jednostkowe dane finansowe Grodnio S.A. za I kw. roku obrotowego 2016/17.

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IQ 2017/18 (tys. zł)	IQ 2016/17 (tys. zł)	dynamika	IQ 2017/18 (tys. EUR)	IQ 2016/17 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	91 851	72 917	26%	21 840	16 553	32%
Zysk (strata) na sprzedaży	1 021	687	49%	243	156	56%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	952	763	25%	226	173	31%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	563	514	10%	134	117	15%
Zysk (strata) brutto	563	514	10%	134	117	15%
Zysk (strata) netto	447	406	10%	106	92	15%
EBITDA	1 902	1 606	18%	452	365	24%
Amortyzacja	950	843	13%	226	191	18%

BILANS	30.06.2017 (tys. zł)	31.03.2017 (tys. zł)	dynamika	30.06.2017 (tys. EUR)	31.03.2017 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	65 585	64 540	2%	15 518	15 295	1%
Aktywa obrotowe	146 067	136 690	7%	34 560	32 393	7%
Aktywa razem	211 653	201 230	5%	50 077	47 687	5%
Należności długoterminowe	228	231	-1%	54	55	-1%
Należności krótkoterminowe	81 329	73 448	11%	19 243	17 406	11%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	903	1 333	-32%	214	316	-32%
Zobowiązania krótkoterminowe	129 069	118 887	9%	30 538	28 174	8%
Zobowiązania długoterminowe	23 603	23 890	-1%	5 584	5 661	-1%
Zobowiązania razem	154 670	144 694	7%	36 595	34 289	7%
Kapitał własny	56 983	56 536	1%	13 482	13 398	1%

PRZEPŁYWY PIENIĘŻNE	IQ 2017/18 (tys. zł)	IQ 2016/17 (tys. zł)	dynamika	IQ 2017/18 (tys. EUR)	IQ 2016/17 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	-402	-701	-43%	-96	-159	-40%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-834	-1 934	-57%	-198	-439	-55%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	807	1 627	-50%	192	369	-48%
Przepływy pieniężne netto razem	-430	-1 007	-57%	-102	-229	-55%
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	-430	-1 007	-57%	-102	-229	-55%
Środki pieniężne na początek okresu	1 333	1 541	-14%	317	350	-9%
Środki pieniężne na koniec okresu	903	534	69%	215	121	77%

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	IQ 2017/18 (tys. zł)	IQ 2016/17 (tys. zł)	dynamika	IQ 2017/18 (tys. EUR)	IQ 2016/17 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	56 536	50 913	11%	13 377	12 065	11%
Kapitał własny na koniec okresu	56 983	51 319	11%	13 482	12 162	11%

1.2. Jednostkowe dane finansowe

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT	IQ 2017/18 (tys. zł)	IQ 2016/17 (tys. zł)	dynamika	IQ 2017/18 (tys. EUR)	IQ 2016/17 (tys. EUR)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	89 573	72 917	23%	21 298	16 553	29%
Zysk (strata) na sprzedaży	930	687	35%	221	156	42%
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	900	763	18%	214	173	24%
Zysk (strata) z działalności gospodarczej	529	514	3%	126	117	8%
Zysk (strata) brutto	529	514	3%	126	117	8%
Zysk (strata) netto	413	406	2%	98	92	6%
EBITDA	1 812	1 606	13%	431	365	18%
Amortyzacja	912	843	8%	217	191	13%

BILANS	30.06.2017 (tys. zł)	31.03.2017 (tys. zł)	dynamika	30.06.2017 (tys. EUR)	31.03.2017 (tys. EUR)	dynamika
Aktywa trwałe	72 779	71 976	1%	17 220	17 057	1%
Aktywa obrotowe	134 471	121 907	10%	31 816	28 889	10%
Aktywa razem	207 250	193 882	7%	49 036	45 946	7%
Należności długoterminowe	228	231	-1%	54	55	-1%
Należności krótkoterminowe	80 669	70 095	15%	19 086	16 611	15%
Śr. pieniężne i inne aktywa pieniężne	682	1 290	-47%	161	306	-47%
Zobowiązania krótkoterminowe	124 995	111 693	12%	29 574	26 469	12%
Zobowiązania długoterminowe	23 384	23 812	-2%	5 533	5 643	-2%
Zobowiązania razem	150 037	137 083	9%	35 499	32 486	9%
Kapitał własny	57 213	56 800	1%	13 537	13 460	1%

PRZEPIŁY PNIĘŻNE	IQ 2017/18 (tys. zł)	IQ 2016/17 (tys. zł)	dynamika	IQ 2017/18 (tys. EUR)	IQ 2016/17 (tys. EUR)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	-968	-701	38%	-230	-159	45%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-840	-1 934	-57%	-200	-439	-54%
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	1 201	1 627	-26%	286	369	-23%
Przepływy pieniężne netto razem	-607	-1 007	-40%	-144	-229	-37%
Bilansowa zmiana stanu śr. pieniężnych	-607	-1 007	-40%	-144	-229	-37%
Środki pieniężne na początek okresu	1 290	1 541	-16%	307	350	-12%
Środki pieniężne na koniec okresu	682	534	28%	162	121	34%

ZMIANY W KAPITALE WŁASNYM	IQ 2017/18 (tys. zł)	IQ 2016/17 (tys. zł)	dynamika	IQ 2017/18 (tys. EUR)	IQ 2016/17 (tys. EUR)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	56 800	50 913	12%	13 439	12 065	11%
Kapitał własny na koniec okresu	57 213	56 800	1%	13 537	13 460	1%

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

- poszczególne pozycje bilansu oraz pozycje zestawienia zmian w kapitale własnym przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego (kurs na dzień 30.06.2017 wynosił 1 EUR – 4,2265 PLN; kurs na dzień 31.03.2017 wynosił 1 EUR – 4,2198 PLN)
- poszczególne pozycje sprawozdania rachunku zysków i strat oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (kurs średni w okresie 01.04.2017 – 30.06.2017 wynosił 1 EUR – 4,2057 PLN; kurs średni w okresie 01.04.2016 – 30.06.2016 wynosił 1 EUR – 4,4051 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 2017/18	IQ 2017/18	IQ 2016/17
Wskaźnik rentowności na sprzedaży	1,11%	1,04%	0,94%
Wskaźnik rentowności operacyjnej	1,04%	1,00%	1,05%
Wskaźnik rentowności EBITDA	2,07%	2,02%	2,20%
Wskaźnik rentowności netto	0,49%	0,46%	0,56%
Wskaźnik rentowności aktywów	0,21%	0,20%	0,24%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,13	1,08	1,16
Wskaźnik płynności szybkiej	0,64	0,66	0,62
Wskaźnik zadłużenia	0,73	0,72	0,70
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,71	2,62	2,30
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,41	0,41	0,32
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,23	1,11	1,28
Wskaźnik rotacji należności (dni)	78	74	68
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	87	86	79
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	64	53	58
Cykl konwersji gotówki (dni)	55	42	47

*Emitent konsoliduje dane finansowe począwszy od IV kw. roku obrotowego 2016/17 r. (styczeń-marzec 2017 r.). Z uwagi na brak skonsolidowanych danych porównywalnych, przedstawionymi danymi porównawczymi są jednostkowe dane finansowe Grodno S.A. za I kw. roku obrotowego 2016/17.

DEFINICJE

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

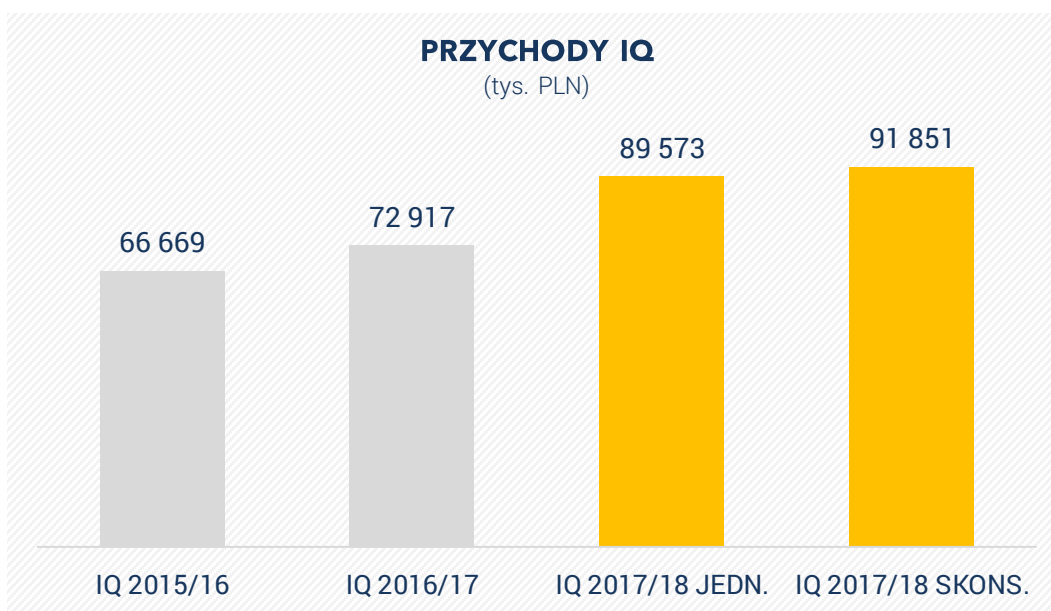
*przychody w okresie liczone są jako suma przychodów ze sprzedaży za ostatnie cztery kwartały

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej Emitenta i Grupy Kapitałowej

Emitent konsoliduje dane finansowe począwszy od IV kw. roku obrotowego 2016/17 r. (styczeń-marzec 2017 r.). Z uwagi na brak skonsolidowanych danych porównywalnych, przedstawionymi danymi porównawczymi są jednostkowe dane finansowe Grodno S.A. za I kw. roku obrotowego 2016/17.

Przychody



Skonsolidowane przychody w I kw. 2017/18 wyniosły 91 851 tys. PLN, wykazując wzrost o 26% rdr. Wpływ na wzrost sprzedaży miało zwiększenie sieci oddziałów oraz oferty usługowej i asortymentowej, a także przypadająca na analizowany okres poprawa koniunktury w branży budowlano-montażowej.

Skonsolidowane przychody Grupy GRODNO obejmują sprzedaż odnotowaną przez spółkę BARGO, przejętą w lutym br. Jednostkowe przychody GRODNO S.A. wyniosły w I kw. 89 573 tys. PLN, co oznacza wzrost o 23% rdr.

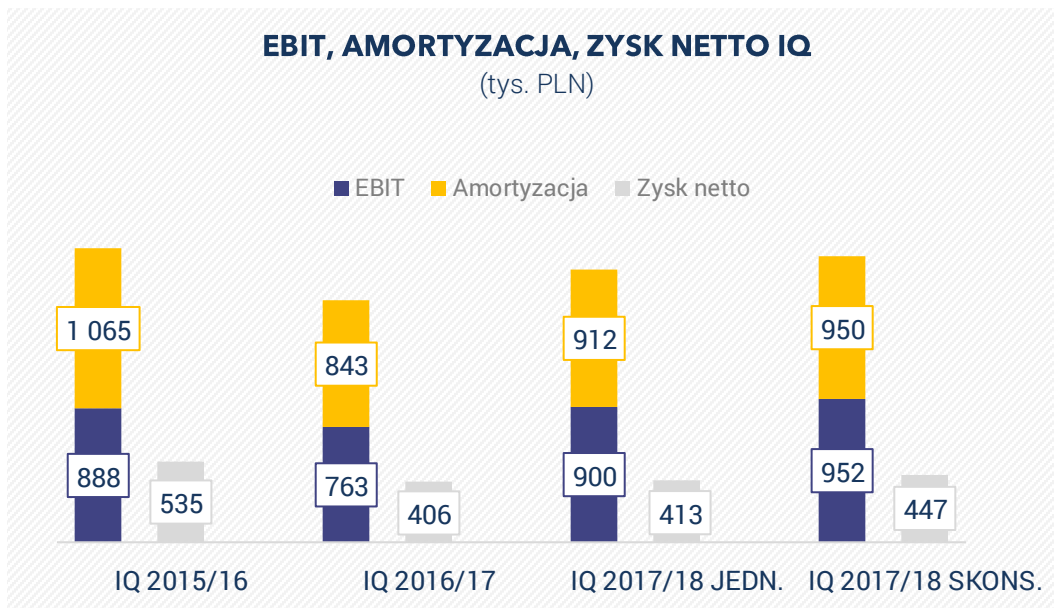
Koszty

W I kw. roku obrotowego 2017/18 suma kosztów operacyjnych na poziomie skonsolidowanym wyniosła 90 830 tys. PLN, co oznacza wzrost o 26% rdr. Największą część kosztów operacyjnych stanowiła wartość sprzedanych towarów i materiałów w wysokości 75 210, która wzrosła o 28% rdr. Wzrost pozycji wynagrodzenia, drugiego największego elementu kosztów operacyjnych, o 6,4% rdr do kwoty 7 142 tys. PLN był rezultatem wzrostu wynagrodzeń jednostkowych oraz większej liczby pracowników związanej z rozwojem sieci GRODNO. Koszty usług obcych na poziomie skonsolidowanym wyniosły 3 998 tys. PLN, a ich wzrost o 44% rdr był efektem zwiększenia

wydatków na usługi informatyczne, czyszcze i usługi transportowe. W wyniku zwiększenia powierzchni magazynowo-handlowej, o 9% rdr wzrosły koszty zużycia materiałów i energii, które wyniosły 764 tys. PLN.

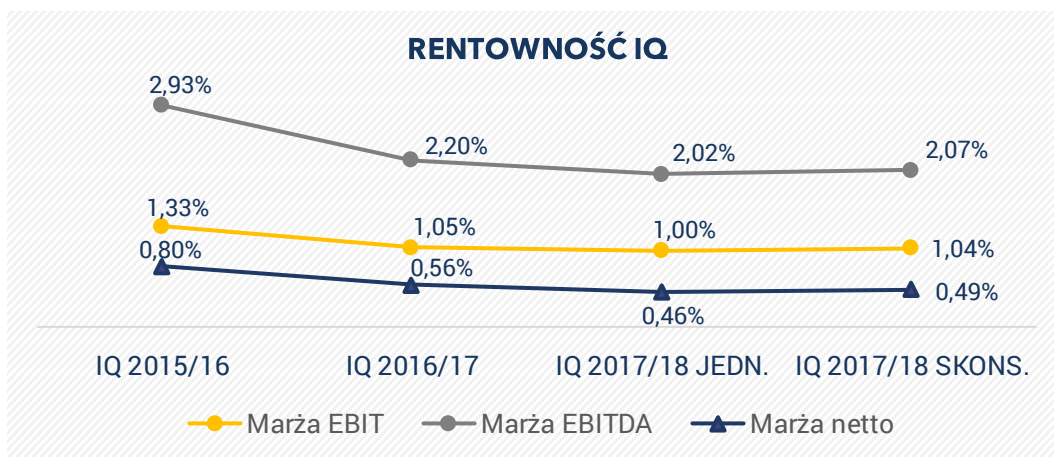
Na poziomie jednostkowym, koszty operacyjne GRODNO S.A. wyniosły 88 643 tys. PLN, wykazując wzrost o 23% rdr. Wartość sprzedanych towarów i materiałów wzrosła o 28% do kwoty 74 895 tys. PLN.

Wyniki



W I kw. 2017/18 skonsolidowany wynik EBITDA wyniósł 1 902 tys. PLN, co jest wielkością o 18% wyższą rdr. Zysk operacyjny ukształtował się na poziomie 952 tys. PLN (+25% rdr), natomiast zysk netto 447 tys. PLN (+10% rdr). Wyniki Grupy pozostawały pod wpływem poprawy koniunktury w branży budowlano-montażowej, przypadającej na omawiany okres.

W ujęciu jednostkowym, GRODNO S.A. odnotowało zysk operacyjny na poziomie 900 tys. PLN (+18% rdr), EBITDA 1 812 tys. PLN (+13% rdr) oraz zysk netto 413 tys. PLN (+2% rdr).



Bilans

Po I kw. suma bilansowa Grupy GRODNO wzrosła o 5% do wielkości 211 653 tys. PLN na dzień 30 czerwca 2017 r.

Aktywa trwałe Grupy wyniosły 65 585 tys. PLN (+2%). W tej grupie aktywów największy wzrost (+44,7%) wykazały inne wartości niematerialne i prawne, które wyniosły 3 217 tys. PLN. Wzrost ich wartości o 993 tys. PLN był rezultatem nakładów na prace rozwojowe: np. rozwój platformy B2B oraz analizę procesów logistycznych i magazynowych - WMS. Rzeczowe aktywa trwałe wyniosły 51 025 tys. PLN i nie wykazały istotnej zmiany wobec stanu na początek roku obrotowego.

Aktywa obrotowe osiągnęły wartość 146 067 tys. PLN, wykazując wzrost o 7%, spowodowany przede wszystkim zwiększeniem wartości towarów do 62 962 tys. PLN (+4%) oraz należności krótkoterminowych do wartość 81 329 tys. PLN (+11%). Wzrost należności krótkoterminowych związany był ze wzrostem sprzedaży.

W I kw. o 9% wzrosły zobowiązania krótkoterminowe, które z dniem 30 czerwca 2017 r. wyniosły 129 069 tys. PLN. Wpływ na tę zmianę miał przede wszystkim wzrost zobowiązań wobec dostawców. Zobowiązania długoterminowe wyniosły 23 602 tys. PLN, co jest wielkością o 1% niższą w stosunku do stanu na początek roku obrotowego.

W ujęciu jednostkowym suma bilansowa GRODNO S.A. wyniosła 207 250 tys. PLN (+7%). Aktywa trwałe wyniosły 72 779 tys. PLN (+1%), natomiast aktywa obrotowe 134 471 tys. PLN (+10%). Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 124 995 tys. PLN (+12%), zobowiązania długoterminowe 23 384 tys. PLN (-2%).

Istotne pozycje pozabilansowe w ujęciu podmiotowym, przedmiotowym i wartościowym

Spółka nie posiada istotnych pozycji pozabilansowych.

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

W 1 kwartale roku obrotowego 2016/2017 na wyniki Emitenta i Grupy Kapitałowej wpływ miała w największym stopniu koniunktura ogólnobudowlana, która wg GUS wyniosła 4,3%, 8,4% oraz 11,6% odpowiednio w kwietniu, maju i czerwcu 2017 roku. Drugim najistotniejszym czynnikiem jest optymalizacja procesów zarządczych w rozbudowanej sieci sprzedaży a także rozwój oferty asortymentowej i usługowej.

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

Na wyniki zarówno kolejnego kwartału jak i kolejnego roku obrotowego wpływ będą miały następujące czynniki:

- dynamika branży budowlanej oraz stopień absorpcji funduszy europejskich w ramach perspektywy unijnej 2014-2020;
- optymalizacja procesów operacyjnych i integracja zakupionej spółki BARGO;
- 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 2017/18.

2.5. Dywidenda

W dniu 9 sierpnia, Spółka poinformowała raportem bieżącym 9/2017, iż w dniu 9 sierpnia 2017 roku, Zarząd podjął decyzję w sprawie wystąpienia do Rady Nadzorczej Grodno S.A. o zaopiniowanie wniosku dotyczącego sposobu podziału zysku Spółki za rok obrotowy 2016/2017 w wysokości 8.501.618,00 zł (słownie: osiem milionów pięćset dwa tysiące złotych) w którym przewiduje się:

- Wypłatę dywidendy w kwocie 1.845.823,32 zł (słownie: milion osiemset czterdzieści pięć tysięcy osiemset dwadzieścia trzy [32/100] złote), co oznacza dywidendę w wysokości 0,12 zł (słownie: dwanaście groszy) na jedną akcję,
- Przeznaczenie kwoty 6.655.794,68 zł (słownie: sześć milionów sześćset pięćdziesiąt pięć tysięcy siedemset dziewięćdziesiąt cztery [68/100] złotych) na kapitał zapasowy Spółki.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.

3.1.1. Profil działalności

Grupa GRODNO jest jednym z największych dystrybutorów artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych działającym na polskim rynku. Grupa świadczy również specjalistyczne usługi elektrotechniczne, audyty energetyczne oraz jest dostawcą złożonych rozwiązań dla przemysłu.

Działalność Grupy Emitenta obejmuje sześć segmentów:

- 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 70 punktów handlowych (w tym 8 franczyzowych i 9 spółki zależnej BARGO) zlokalizowanych na terenie całej Polski, m. in. w Warszawie, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Wrocławiu, Gdańsku i Rzeszowie. 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. oraz BARGO 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

Grodno S.A. posiada łącznie 100% udziałów w INEGRO sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Tamka 6/8. Spółka prowadzi projekty oraz oferuje usługi specjalistyczne w zakresie efektywności energetycznej, automatyki budynkowej i oświetleniowej.

Emitent posiada również 100% udziałów w BARGO sp. z o.o. z siedzibą w Dziekanowie Polskim. Głównym przedmiotem działalności Spółki jest dystrybucja materiałów elektrotechnicznych i oświetleniowych poprzez sieć 9 oddziałów zlokalizowanych w województwie mazowieckim.

Na dzień 30 czerwca 2017 r. Zarząd Emitenta dokonał oceny istotności danych finansowych Spółki zależnej INEGRO Sp. z o.o. pod względem wpływu tych danych na skonsolidowane sprawozdanie finansowe. Rozpatrując istotność, Zarząd kierował się Załoženiami Konceptyjnymi do MSR, które w punktach 29 i 30 określają definicję „istotnych informacji finansowych”. Do istotnych informacji finansowych należy zaliczyć te, których pominięcie lub zniekształcenie może wpłynąć na decyzje gospodarcze podejmowane przez użytkowników na podstawie sprawozdania finansowego.

W tabeli poniżej zaprezentowano porównanie danych finansowych Spółki zależnej INEGRO Sp. z o.o. z danymi finansowymi Emitenta za I kwartał zakończony dnia 30 czerwca 2017 r.:

Podmiot	Suma bilansowa (tys. zł)	Przychody ze sprzedaży (tys. zł)	Zysk netto (tys. PLN)
INEGRO Sp. z o.o.	6 270	166	16
GRODNO S.A.	207 250	89 573	413
Udział pozycji sprawozdawczej INEGRO Sp. z o.o. w pozycji sprawozdawczej GRODNO S.A.	3,03%	0,19%	3,87%

Analiza danych finansowych Spółki zależnej INEGRO Sp. z o.o. wykazała, iż dane te nie wpływałyby w sposób istotny na skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Emitenta, w związku z tym Zarząd Emitenta podjął decyzję o rezygnacji z konsolidowania wyników INEGRO Sp. z o.o. za okres którego dotyczy niniejszy raport.

Wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej

W okresie objętym Raportem nie wystąpiły okoliczności mogące spowodować skutki w postaci zmian w strukturze jednostki gospodarczej w wyniku połączenia jednostek gospodarczych, przejęcia lub sprzedaży jednostek grupy kapitałowej emitenta, inwestycji długoterminowych, podziału, restrukturyzacji i zaniechania działalności.

3.1.3. Strategia Grupy Kapitałowej

W dniu 9 sierpnia 2017 r. raportem bieżącym 8/2017 Zarząd GRODNO opublikował Strategię Grupy GRODNO na lata 2017-2020.

Strategią na lata 2017-2020 jest dalsza budowa pozycji Grupy Kapitałowej GRODNO 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 nowoutworzonych 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 planuje wzrost dostępność produktów 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 fotowoltaicznej. 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 perspektywnych 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 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, umożliwiającym efektywną obsługę klientów.

Realizacja wytyczonych kierunków rozwoju ma umożliwić stopniową ewolucję 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 jednoczesne poszerzanie oferty asortymentowej.

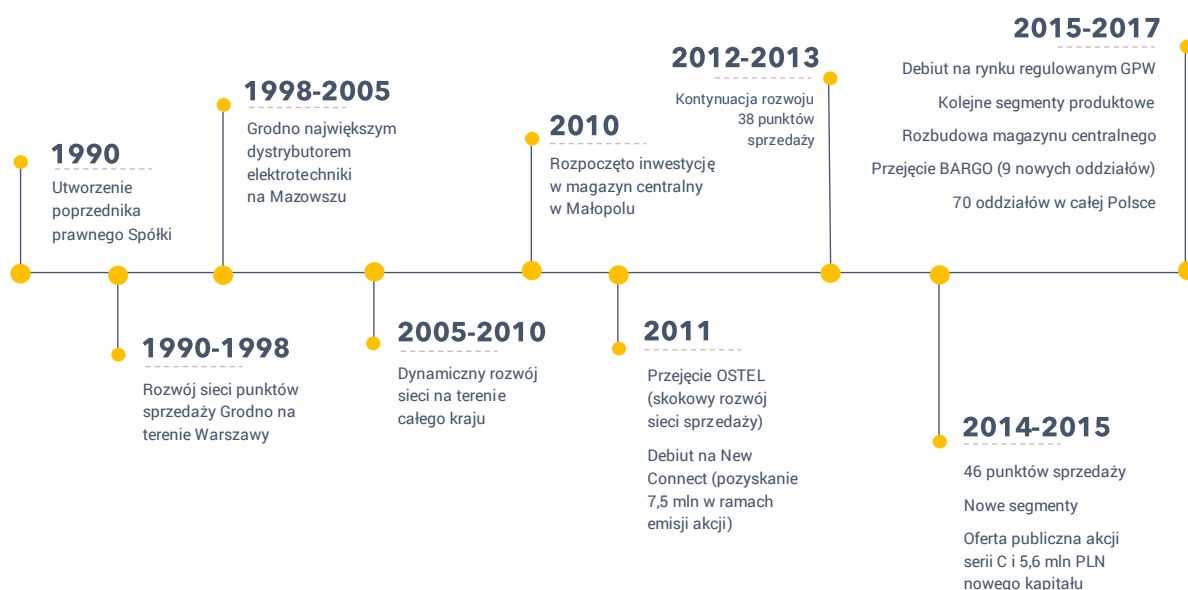
Przedstawione powyżej informacje i strategiczne kierunki rozwoju Grupy Grodno, w tym w szczególności wartości liczbowe, nie stanowią prognozy wyników finansowych.

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	Michałów-Grabina, 05-126 Nieporęt, ul. Kwiatowa 14
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 Sadowego 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 PLN (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

Wszystkie akcje zostały opłacone.

Dodatkowe dokumenty dotyczące Spółki

Na stronie internetowej Spółki www.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: 2011/2012, 2012/2013, 2013/2014, 2014/2015, 2015/2016.

3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Zarząd Emitenta składa się z 3 członków powołanych Uchwałą nr 7 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z 12 marca 2014 r. na wspólną, trzyletnią kadencję:

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

Rada Nadzorcza

W skład Rady Nadzorczej wchodzi:

- Tomasz Filipowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- Dariusz Skłodowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- Marcin Woźniak – Członek Rady Nadzorczej,
- Szczepan Czyczerski – Członek Rady Nadzorczej
- Romuald Wojtkowiak – Członek Rady Nadzorczej,

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 2017 r. oraz na dzień publikacji Raportu:

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Zmiana w okresie	Liczba głosów na WZ	% udział głosów na WZ	Zmiana w okresie
Andrzej Jurczak	5 043 642	32,79%	Bez zmian	10 043 642	39,57%	Bez zmian
Jarosław Jurczak	5 064 197	32,92%	Bez zmian	10 064 197	39,65%	Bez zmian
Trigon TFI	3 337 471	21,70%	Bez zmian	3 337 471	13,15%	Bez zmian
Pozostali	1 936 551	12,59%	Bez zmian	1 936 551	7,63%	Bez zmian
Razem	15 381 861	100,00%	Bez zmian	25 381 861	100,00%	Bez zmian

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 publikacji raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu kwartalnego. Informacje zawarte w tabeli oparte są na informacjach otrzymanych od członków Zarządu oraz Rady Nadzorczej zgodnie z Art. 160 par. 1 Ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji	Udział w kapitale	Zmiana w okresie
Andrzej Jurczak	Prezes Zarządu	5 043 642	32,8%	Bez zmian
Jarosław Jurczak	Wiceprezes Zarządu	5 064 197	32,9%	Bez zmian
Monika Jurczak	Członek Zarządu	0	0,0%	Bez zmian
Tomasz Filipowski	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,0%	Bez zmian
Dariusz Skłodowski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,0%	Bez zmian
Marcin Woźniak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,0%	Bez zmian
Szczepan Czyczerski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,0%	Bez zmian
Romuald Wojtkowiak	Członek Rady Nadzorczej	0	0,0%	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

Stan zatrudnienia w GRODNO S.A. na dzień 30 czerwca 2017 r. wyniósł 402 osoby. W porównywalnym okresie (30 czerwca 2016 r.), liczba zatrudnionych osób wyniosła 387. Wzrost zatrudnienia o 15 osób jest wynikiem wzrostu liczby oddziałów Spółki na terenie kraju. W tabeli poniżej przedstawiono zatrudnienie Emitenta według rodzaju zatrudnienia.

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa zlecenia	Umowa o dzieło
30.06.2017	402	396	5	1
30.06.2016	387	377	9	1

W tabeli poniżej przedstawiono zatrudnienie na umowę o pracę według pełnionych funkcji w Spółce.

Na dzień	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
30.06.2017	78	47	271
30.06.2016	74	45	258

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 S.A., uwzględniające również pracowników BARGO Sp. z o.o., na dzień publikacji Raportu wynosi 463 osoby.

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

GRODNO w liczbach



330 MLN ZŁ
Roczne przychody
2016/17



500+
Dostawcy



26.500 m²
Powierzchnia
magazynowa



144 MLN ZŁ
Kapitalizacja



40.000+
Faktury/miesiąc



28
Grupy produktowe



30.000+
Klienci na rok



51
Serwery



4MW
Zainstalowanej mocy
PV



463
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 czołowym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych działającym na polskim rynku. Świadczy również specjalistyczne usługi elektrotechniczne, audytu energetycznego oraz jest dostawcą złożonych rozwiązań dla przemysłu. Działalność Grupy obejmuje 6 segmentów.



4.1.1. Dystrybucja

Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych stanowi główny obszar działalności Emitenta. Sprzedaż odbywa się poprzez sieć 70 punktów handlowych (w tym 8 franczyzowych oraz 9 punktów spółki zależnej BARGO) zlokalizowanych na terenie całej Polski, m.in. w Warszawie, Krakowie, Katowicach, Poznaniu, Wrocławiu, Gdańsku i Łodzi. Punkty sprzedaży zaopatrywane są przez nowoczesne centrum magazynowe zlokalizowane w Małopolsce (woj. mazowieckie) oraz w Poznaniu. W ofercie znajdują się towary wszystkich znaczących dostawców krajowych i zagranicznych oraz produkty marki własnej.

Ofertę asortymentową Emitenta obejmują:

- Kable,
- Przewody,
- Aparatura łączeniowa i rozdzielcza,
- Oprawy oświetleniowe,
- Źródła światła,

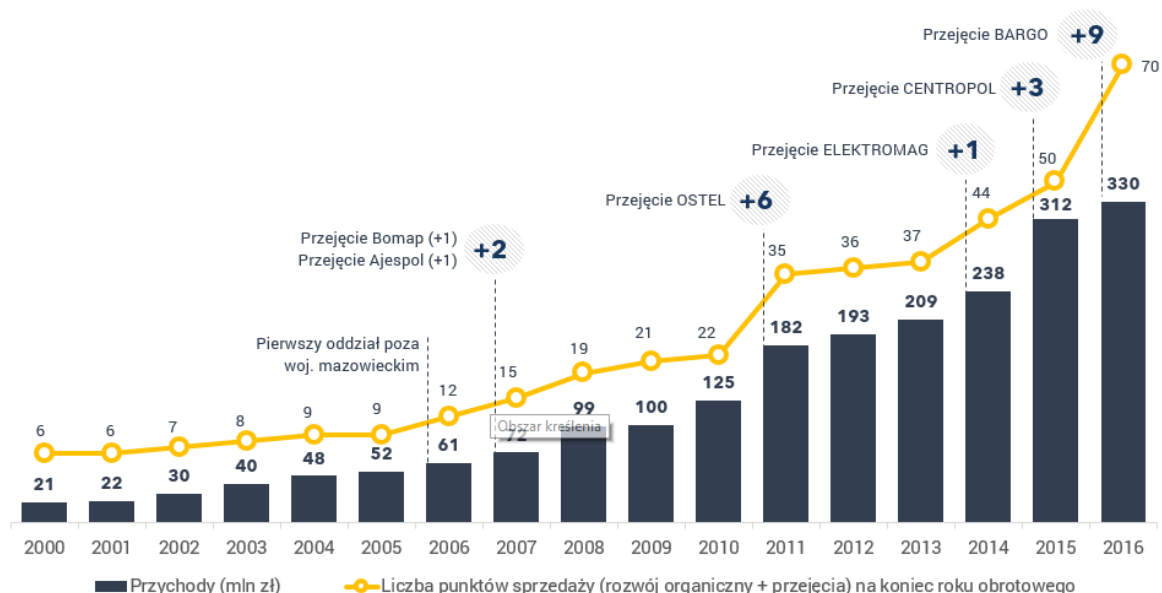
- Osprzęt instalacyjny,
- Narzędzia elektrotechniczne,
- HVAC.
- Źródła światła,
- Oprawy oświetleniowe,
- Taśmy LED,
- Zasilacze,
- Akcesoria (złączki, opaski kablowe, itp.)
- Zabezpieczenia, systemy niskoprądowe

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.



- 53 Liczba własnych punktów sprzedaży
- 8 Liczba punktów franczyzowych
- 9 Liczba punktów BaRGo

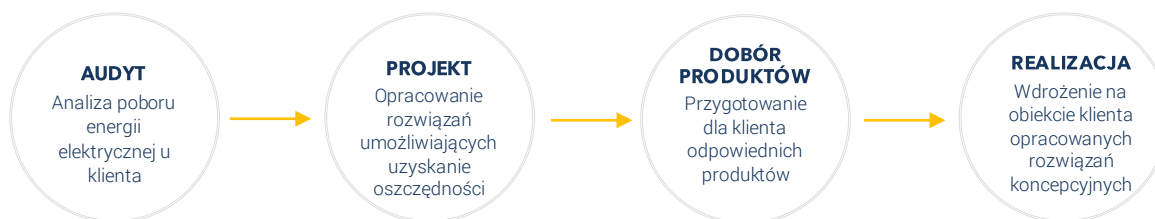
ROZWÓJ SIECI GRODNO



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 odbiorców przemysłowych. Możliwość świadczenia tak specjalistycznych usług jest efektem budowanego przez lata know-how w zakresie technik oświetlenia.

MODEL USŁUGI



USŁUGI AUDYTOWE

Audyty energetyczne

Głównym celem tej usługi jest wskazanie możliwości obniżenia konsumpcji energii przez 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 znajdują się 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,
- Utylizacja zużytych źródeł światła i baterii.

4.1.3. Rozwiązania dla przemysłu

Grodno oferuje usługi sprzedaży i doboru asortymentu oraz doradztwa dla firm produkcyjnych, producentów maszyn i integratorów systemów. Centrum Dystrybucji wraz z magazynami lokalnymi, dostępnymi w punktach sprzedaży na terenie całej Polski, zapewnia 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 konsumpcji 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



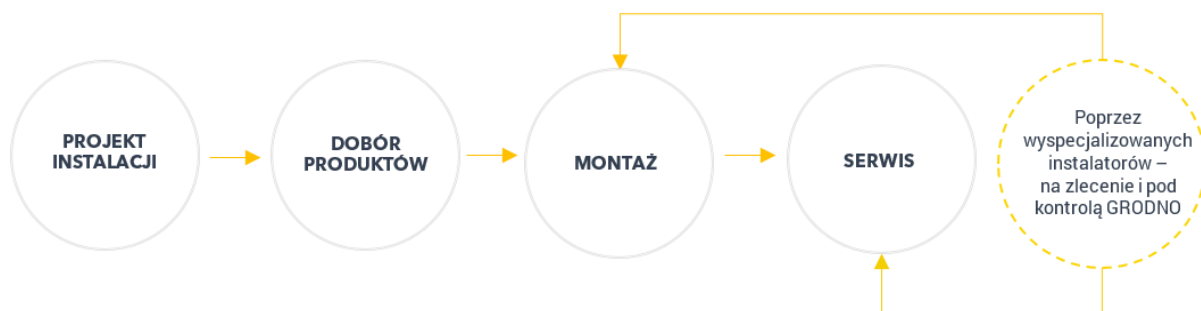
Grodno dostarcza kompletne rozwiązania związane z instalacjami fotowoltaicznymi, począwszy od projektu, przez dostawę, montaż, przekazanie do zakładu energetycznego, wsparcie w rozliczeniu dotacji, aż po serwis.

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 HTACHI oraz amerykańskiej YORK.

Poza asortymentem, Emitent oferuje pełne doradztwo techniczne. 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

Emitent 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 GRODNO S.A. według grup klientów (dane w tys. zł):

Grupa Klientów	IQ 2017/18		IQ 2016/17		Dynamika rdr
	Wartość sprzedaży	Udział	Wartość sprzedaży	Udział	
Wykonawcy	46 475	52%	35 027	48%	33%
Indywidualni	4 442	5%	3 354	5%	32%
Dystrybucja	17 844	20%	16 067	22%	11%
Przemysł	10 385	12%	8 242	11%	26%
Utrzymanie ruchu	10 426	12%	10 228	14%	2%
Suma	89 572	100%	72 917	100%	23%

Kluczowymi dostawcami Grupy Grodna są producenci materiałów elektrotechnicznych działający na terenie Polski. Emitent współpracuje z dostawcami, a wśród najistotniejszych należy wymienić następujące podmioty:

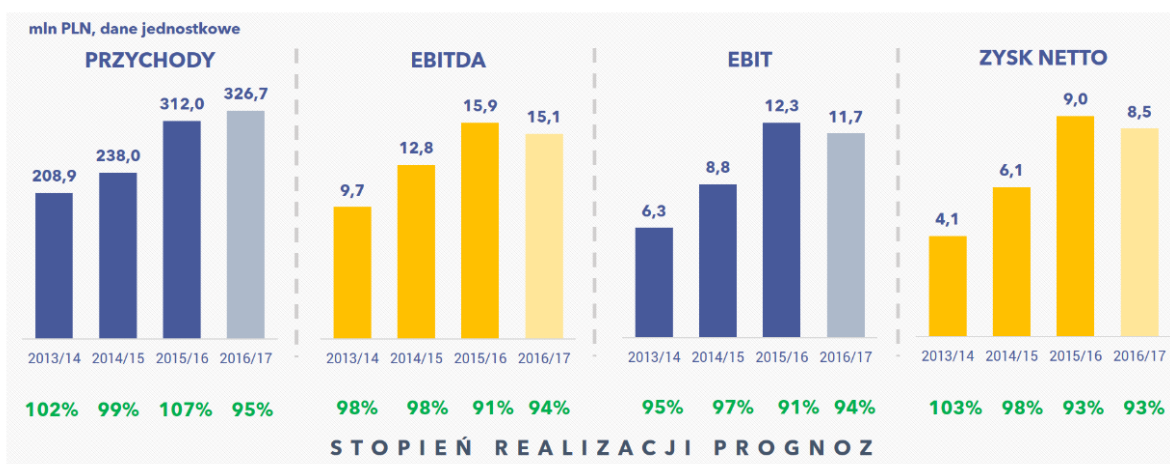
- Tele-Fonika Kable S.A. – producent kabli i przewodów miedzianych, aluminiowych i światłowodów.
- Philips Lighting Sp. z o.o. – producent źródeł światła i osprzętu do oświetlania wnętrz i terenów zewnętrznych.
- Nkt Cables S.A. – producent kabli i przewodów.
- Schneider Electric Polska Sp. z o.o. - globalna firma specjalizująca się w zarządzaniu energią elektryczną.
- Eaton Electric Sp. z o.o. – jest producentem najwyższej jakości automatyki przemysłowej, aparatury sygnalizacyjnej, łączeniowej, zabezpieczającej i instalacyjnej oraz systemów rozdziału energii niskiego napięcia.
- Legrand Polska Sp. z o.o. – producent produktów i systemów instalacji elektrycznych oraz sieci informatycznych w budownictwie mieszkaniowym, komercyjnym i przemysłowym.
- Es-System S.A. – największy polski producent oświetlenia profesjonalnego.
- Lug S.A. – producent profesjonalnych opraw oświetleniowych.
- Kontakt – Simon S.A. – 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.

4.3. Skrócona informacja o wynikach finansowych GRODNO S.A. za lata obrotowe 2012/13 - 2016/17

(tys. zł)	2016/17 SKONS.*	2016/17 JEDN.	2015/16	2014/15	2013/14	2012/13
Przychody ze sprzedaży	330 788	326 720	312 022	237 994	208 920	193 086
Zysk z działalności operacyjnej (EBIT)	11 458	11 708	12 307	8 834	6 328	2 552
Zysk brutto	10 371	10 635	11 341	7 660	5 148	772
Zysk netto	8 238	8 502	9 018	6 086	4 123	550
Amortyzacja	3 384	3 360	3 580	3 984	3 365	3 795
EBITDA	14 842	15 068	15 887	12 818	9 694	6 347
Przepływy pieniężne. z dział. operacyjnej	-500	10 203	1 267	7 131	5 944	4 684
Przepływy pieniężne z dział. inwestycyjnej	-9 654	-17 583	-5 224	-8 280	-3 418	-5 535
Przepływy pieniężne z dział. finansowej	9 946	7 129	2 117	3 995	-2 120	857
Aktywa trwałe	64 540	71 976	50 524	45 371	38 744	36 530
Aktywa obrotowe	136 690	121 907	111 790	95 435	73 699	64 552
Aktywa razem	201 230	193 882	162 313	140 807	112 443	101 082
Zobowiązania krótkoterminowe	118 887	111 693	95 654	85 506	67 736	60 317
Zobowiązania długoterminowe	23 890	23 812	14 804	15 064	14 777	15 010
Kapitał własny	56 536	56 800	50 913	39 185	28 940	24 818
Środki pieniężne i inne aktywa pieniężne	1 333	1 290	1 541	3 382	536	130

*Emitent konsoliduje dane finansowe począwszy od IV kw. roku obrotowego 2016/17 r. (styczeń-marzec 2017 r.).





5. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

W analizowanym okresie nie toczyły się żadne 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, w szczególności takie, których wartość stanowi co najmniej 10% kapitałów własnych 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 okresie, którego dotyczy niniejszy raport okresowy oraz do dnia publikacji raportu okresowego Emitent, ani jednostka od niego zależna, nie udzielił poręczeń kredytu lub pożyczki ani nie udzielił gwarancji łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, których łączna wartość stanowi równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych Emitenta.

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.

