



GRODNO S.A.
SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA I KWARTAŁ 2021/22

12 sierpnia 2021 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Akcjonariusze i Inwestorzy,

przekazuję Państwu raport za pierwsze trzy miesiące roku 2021/22, które po rekordowym, ale wymagającym – bo pandemicznym – roku 2020/21, złożyły się na najlepszy finansowo kwartał w historii GRODNO S.A.

Od wiosny doświadczamy silnego ożywienia w branży budowlanej i elektrotechnicznej. Utrzymuje się wysoka koniunktura na rynku nieruchomości, z dużym naciskiem na energooszczędny aspekt realizowanych inwestycji i modernizacji. Trwa również boom w branży OZE, zarówno w zakresie domowej i komercyjnej fotowoltaiki, jak i w coraz większym stopniu pomp ciepła. Dla Grupy GRODNO, jako wiodącej firmy multiinstalacyjnej w Polsce, stwarza to doskonałe warunki do dalszego rozwoju.

Podobnie jak wiele razy w przeszłości, tak i tym razem staramy się doskonale wykorzystywać sprzyjającą koniunkturę. Przychody Grupy za I kw. 2021/22 wyniosły 241,3 mln zł i były wyższe o 62% rdr. Jest to nasz rekord sprzedaży w pojedynczym kwartale, na który złożył się nie tylko prężny rozwój działalności na rynku OZE, ale także wzrost we wszystkich pozostałych obszarach naszego biznesu. Według ZPDE SHE, sprzedaż hurtowni elektrotechnicznych wzrosła w tym okresie o ok. 45% rdr, zatem po raz kolejny rośliśmy szybciej od branży.

Wysoka sprzedaż przełożyła się na rekordowe pozycje wynikowe. EBITDA wyniosła 12,3 mln zł (+43% rdr), EBIT 10,7 mln zł (+47%) rdr oraz zysk netto 8,3 mln zł (+44% rdr). Są to najwyższe kwartalne poziomy w ponad trzydziestoletniej historii firmy. Analizując dynamikę wzrostu tych pozycji, należy wziąć pod uwagę zdarzenia jednorazowe, które dodatkowo wpłynęły na wyniki w okresie bazowym (dofinansowania związane z przeciwdziałaniem COVID-19 oraz przesunięcia premii dla pracowników).

Najnowsze szacunki sprzedaży wskazują na utrzymanie wysokiego tempa w bieżącym kwartale. Skonsolidowane przychody w lipcu 2021 r. wyniosły 96,4 mln zł, co oznacza wzrost o 54% rdr i kolejny miesięczny rekord w historii GRODNO S.A.

W perspektywie najbliższych lat oczekujemy dalszego szybkiego wzrostu w warunkach utrzymującej się koniunktury w branży budowlanej oraz zielonej energii. Przygotowując Grupę na dalszy rozwój skali działalności, na przyszłe miesiące zaplanowaliśmy dalszą rozbudowę powierzchni magazynowej oraz kolejne inwestycje w procesy magazynowo-logistyczne, w tym ich automatyzację. Priorytetem pozostaje rozwój kanałów e-commerce (B2B i B2C), których znaczenie w dotarciu do naszego klienta końcowego wzrasta z miesiąca na miesiąc.

Podsumowując, wiele wskazuje na to, że będzie to kolejny rekordowy rok w historii naszej działalności. Rynek obecnie stwarza nam niezliczone szanse, które chcemy jak najlepiej wykorzystać.

Dziękuję, że są Państwo z nami. Zapraszam do towarzyszenia nam w dalszym rozwoju.

Andrzej Jurczak,
Prezes Zarządu GRODNO S.A.

SPIS TREŚCI

LIST PREZESA ZARZĄDU.....	2
1. WYBRANE DANE FINANSOWE.....	4
1.1. Skonsolidowane dane finansowe	4
1.2. Jednostkowe dane finansowe	5
1.3. Analiza wskaźnikowa.....	6
2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	8
2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej	8
2.2. Zdarzenia, które miały istotny wpływ na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej w prezentowanym okresie oraz zdarzenia po zakończeniu prezentowanego okresu, które nie zostały odzwierciedlone w sprawozdaniu finansowym.....	11
2.3. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	12
2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych.....	12
3. PODSTAWOWE INFORMACJE.....	13
3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.	13
3.1.1. Profil działalności	13
3.1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej	13
3.1.3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta i wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	14
3.1.4. Strategia Grupy Kapitałowej.....	14
3.2. Jednostka dominująca	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	22
4.1.2. Odnawialne źródła energii (OZE)	22
4.1.3. Oświetlenie.....	23
4.1.4. Rozwiązania dla przemysłu.....	25
4.1.5. Automatyka budynkowa	25
4.1.6. Kable i przewody	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.....	28

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Skonsolidowane dane finansowe

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IQ 2021/22 (tys. zł)	IQ 2020/21 (tys. zł)	dynamika	IQ 2021/22 (tys. euro)	IQ 2020/21 (tys. euro)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	241 289	148 737	62,2%	53 356	33 154	60,9%
Zysk z działalności operacyjnej	10 699	7 281	46,9%	2 366	1 623	45,8%
Zysk przed opodatkowaniem	10 433	7 239	44,1%	2 307	1 614	43,0%
Zysk netto	8 340	5 796	43,9%	1 844	1 292	42,7%
EBITDA*	12 327	8 633	42,8%	2 726	1 924	41,7%
Amortyzacja	1 629	1 353	20,4%	360	301	19,5%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2021 (tys. zł)	31.03.2021 (tys. zł)	dynamika	30.06.2021 (tys. euro)	31.03.2021 (tys. euro)	dynamika
Aktywa trwałe	114 141	108 790	4,9%	25 248	23 344	8,2%
Aktywa obrotowe	290 110	227 900	27,3%	64 172	48 902	31,2%
Aktywa razem	404 251	336 690	20,1%	89 420	72 246	23,8%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	4 842	3 213	50,7%	1 071	690	55,3%
Zobowiązania	302 354	243 134	24,4%	66 881	52 171	28,2%
Zobowiązania długoterminowe	30 511	30 122	1,3%	6 749	6 464	4,4%
Zobowiązania krótkoterminowe	271 843	213 011	27,6%	60 132	45 708	31,6%
Kapitał własny	101 897	93 557	8,9%	22 540	20 075	12,3%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŃWÓW PIENIĘŻNYCH	IQ 2021/22 (tys. zł)	IQ 2020/21 (tys. zł)	dynamika	IQ 2021/22 (tys. euro)	IQ 2020/21 (tys. euro)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	18 675	11 856	57,5%	4 130	2 643	56,3%
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-4 315	-1 041	-	-954	-232	-
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-12 731	-9 011	-	-2 815	-2 009	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	1 629	1 804	-9,7%	360	402	-10,4%
Środki pieniężne na początek okresu	3 213	2 183	47,2%	711	487	46,1%
Środki pieniężne na koniec okresu	4 842	3 986	21,5%	1 071	889	20,5%

SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IQ 2021/22 (tys. zł)	IQ 2020/21 (tys. zł)	dynamika	IQ 2021/22 (tys. euro)	IQ 2020/21 (tys. euro)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	93 557	81 043	15,4%	20 075	17 390	15,4%
Kapitał własny na koniec okresu	101 897	86 840	17,3%	22 540	18 634	21,0%

1.2. Jednostkowe dane finansowe

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	IQ 2021/22 (tys. zł)	IQ 2020/21 (tys. zł)	dynamika	IQ 2021/22 (tys. euro)	IQ 2020/21 (tys. euro)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	236 920	142 705	66,0%	52 390	31 809	64,7%
Zysk z działalności operacyjnej	8 640	6 192	39,5%	1 911	1 380	38,4%
Zysk przed opodatkowaniem	8 399	6 178	35,9%	1 857	1 377	34,9%
Zysk netto	6 699	4 943	35,5%	1 481	1 102	34,5%
EBITDA*	10 088	7 393	36,5%	2 231	1 648	35,4%
Amortyzacja	1 448	1 200	20,6%	320	268	19,6%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	30.06.2021 (tys. zł)	31.03.2021 (tys. zł)	dynamika	30.06.2021 (tys. euro)	31.03.2021 (tys. euro)	dynamika
Aktywa trwałe	126 190	119 741	5,4%	27 913	25 694	8,6%
Aktywa obrotowe	258 270	197 637	30,7%	57 129	42 409	34,7%
Aktywa razem	384 460	317 378	21,1%	85 043	68 103	24,9%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 182	2 686	18,5%	704	576	22,1%
Zobowiązania	291 053	230 670	26,2%	64 381	49 497	30,1%
Zobowiązania długoterminowe	27 715	27 213	1,8%	6 131	5 839	5,0%
Zobowiązania krótkoterminowe	263 337	203 456	29,4%	58 250	43 657	33,4%
Kapitał własny	93 408	86 709	7,7%	20 662	18 606	11,1%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIŹYWÓW PIENIĘŻNYCH	IQ 2021/22 (tys. zł)	IQ 2020/21 (tys. zł)	dynamika	IQ 2021/22 (tys. euro)	IQ 2020/21 (tys. euro)	dynamika
Przeptywy pieniężne z dz. operacyjnej	18 351	9 037	103,1%	4 058	2 014	101,4%
Przeptywy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-5 309	-1 074	-	-1 174	-239	-
Przeptywy pieniężne z dz. finansowej	-12 546	-7 736	-	-2 774	-1 724	-
Zmiana stanu środków pieniężnych	496	227	118,2%	110	51	116,5%
Środki pieniężne na początek okresu	2 686	1 465	83,3%	594	327	81,8%
Środki pieniężne na koniec okresu	3 182	1 693	88,0%	704	377	86,5%

SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	IQ 2021/22 (tys. zł)	IQ 2020/21 (tys. zł)	dynamika	IQ 2021/22 (tys. euro)	IQ 2020/21 (tys. euro)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	86 709	77 591	11,8%	18 606	16 649	11,8%
Kapitał własny na koniec okresu	93 408	82 534	13,2%	20 662	17 710	16,7%

*Wskaźnik EBITDA nie jest definiowany w obowiązujących standardach rachunkowości MSSF i w opinii Zarządu Emitenta stanowi Alternatywny Pomiar Wyników (Alternative Performance Measure) w rozumieniu wytycznych ESMA/2015/1415.

EBITDA Spółka definiuje jako: wartość zysku (straty) z działalności operacyjnej powiększoną o amortyzację. EBITDA jest miarą przedstawiającą zdolność Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności i w opinii Zarządu dostarcza wartościową informację na temat aktualnej sytuacji finansowej i operacyjnej Spółki. Jest to wskaźnik powszechnie stosowany w analizie finansowej, należy jednak zaznaczyć, iż sposób jego obliczania przez różne spółki może się różnić.

Metoda przeliczania na euro

Wybrane dane finansowe przeliczono na euro zgodnie z metodą przeliczania:

- poszczególne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej oraz sprawozdania ze zmian w kapitale własnym przeliczono według kursów ogłoszonych przez NBP dla euro na ostatni dzień okresu sprawozdawczego (kurs na dzień 30.06.2021 wynosił 1 euro – 4,5208 zł; kurs na dzień 31.03.2021 wynosił 1 euro – 4,6603 zł);
- poszczególne pozycje sprawozdania z wyniku i pozostałych całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych przeliczono według kursów stanowiących średnią arytmetyczną kursów ogłoszonych przez NBP dla euro obowiązujących na ostatni dzień każdego miesiąca w danym okresie sprawozdawczym (kurs średni w okresie 01.04.2021 – 30.06.2021 wynosił 1 euro – 4,5222 zł; kurs średni w okresie 01.04.2020 – 30.06.2020 wynosił 1 euro – 4,4862 zł).

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 2021/22	IQ 2020/21	IQ 2021/22	IQ 2020/21
Wskaźnik rentowności operacyjnej	4,43%	4,90%	3,65%	4,34%
Wskaźnik rentowności EBITDA	5,11%	5,80%	4,26%	5,18%
Wskaźnik rentowności netto	3,46%	3,90%	2,83%	3,46%
Wskaźnik rentowności aktywów	2,06%	2,00%	1,74%	1,81%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,07	1,16	0,98	1,06
Wskaźnik płynności szybkiej	0,53	0,57	0,49	0,53
Wskaźnik zadłużenia	0,75	0,70	0,76	0,70
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,97	2,34	3,12	2,30
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,30	0,37	0,30	0,35
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,16	1,31	0,96	1,09
Wskaźnik rotacji należności (dni)	60	60	55	58
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	90	79	92	82
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	55	49	50	44
Cykl konwersji gotówki (dni)	24	30	13	19

Zaprezentowane powyżej wskaźniki nie są definiowane w obowiązujących standardach rachunkowości MSSF i w opinii Zarządu Emitenta stanowią Alternatywne Pomiary Wyników (APM) w rozumieniu wytycznych ESMA/2015/1415. Dobór powyższych APM został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom wartościowej informacji na temat aktualnej sytuacji finansowej Emitenta. Wskaźniki te ułatwiają ocenę rentowności, płynności, stanu zadłużenia oraz sprawności zarządzania Spółką. Są one powszechnie stosowane w analizie finansowej, należy jednak zaznaczyć, iż sposób ich obliczania przez różne spółki może się różnić.

Metoda obliczania zaprezentowanych wskaźników APM

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

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

Wskaźnik rentowności netto = zysk (strata) netto / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie 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 za ostatnie cztery kwartały) x 360

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług = (średni stan zobowiązań z tytułu dostaw i usług / przychody za ostatnie cztery kwartały) x 360

Wskaźnik rotacji zapasów = (średni stan zapasów / przychody za ostatnie cztery kwartały) x 360

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

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

Uzasadnienie stosowania poszczególnych wskaźników

Wskaźnik rentowności operacyjnej – uwzględnia pozostałą działalność operacyjną w ocenie rentowności sprzedaży. Wyższa wartość wskaźnika oznacza większą operacyjną efektywność funkcjonowania jednostki. Wskaźnik rentowności operacyjnej jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji. Wskaźnik rentowności operacyjnej jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik rentowności EBITDA – informuje o udziale zysku operacyjnego (lub straty) powiększonego o amortyzację w sprzedaży przedsiębiorstwa. Wskaźnik rentowności EBITDA jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji. Wskaźnik ten jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik rentowności netto – wskazuje jaką część przychodów stanowi zysk netto. Otrzymany wynik informuje o tym, w jakim stopniu sprzedaż jest opłacalna (marża zysku netto) oraz w jaki sposób przedsiębiorstwo zarządza stosunkiem kosztów do przychodów. Wskaźnik rentowności netto jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik rentowności aktywów – pozwala na sprawdzenie, w jakim stopniu posiadane aktywa ogółem są zdolne do generowania zysku, natomiast zmiany wartości tego wskaźnika w czasie obrazują tendencje w zakresie zdolności aktywów do generowania dochodu. Wskaźnik rentowności aktywów jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji, z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu w podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik płynności bieżącej – pokazuje jaka jest zdolność firmy do regulowania krótkoterminowych zobowiązań środkami obrotowymi. Jest to jeden ze standardowych wskaźników płynności finansowej przedsiębiorstwa, który pozwala ocenić zdolność podmiotu do utrzymania płynności finansowej. Wskaźnik płynności bieżącej jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik płynności szybkiej – jest uzupełnieniem wskaźnika płynności bieżącej. Informuje on o możliwościach Spółki do spłaty swoich krótkoterminowych zobowiązań aktywami o wysokiej płynności (z pominięciem zapasów oraz rozliczeń międzyokresowych). Jest to jeden ze standardowych wskaźników płynności finansowej przedsiębiorstwa, który pozwala ocenić zdolność podmiotu do utrzymania płynności finansowej w krótkim okresie. Wskaźnik płynności szybkiej jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik zadłużenia – to miernik finansowy prezentujący stopień zabezpieczenia spłaty zadłużenia majątkiem przedsiębiorstwa. Zmiany wartości wskaźnika ogólnego zadłużenia w czasie obrazują zmiany poziomu finansowania z kapitału obcego (niższy poziom wskaźnika oznacza spadek finansowania obcego oraz obniżenie ryzyka związanego ze spłatą zobowiązań). Wskaźnik ogólnego zadłużenia jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych - pozwala mierzyć stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego i określa wielkość posiadanych przez firmę zobowiązań obcych przypadających na jednostkę kapitału własnego firmy. Wskaźnik ten określa możliwość pokrycia zobowiązań kapitałem własnym. Wzrost wartości wskaźnika w poszczególnych okresach oznacza wzrost udziału długu w finansowaniu działalności firmy. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik zadłużenia długoterminowego - pozwala mierzyć stopień zaangażowania kapitału obcego w stosunku do kapitału własnego i określa wielkość posiadanych przez firmę zobowiązań obcych przypadających na jednostkę kapitału własnego firmy. Wskaźnik ten określa możliwość pokrycia zobowiązań kapitałem własnym. Wzrost wartości wskaźnika w poszczególnych okresach oznacza wzrost udziału długu w finansowaniu działalności firmy. Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi - informuje o udziale środków własnych w finansowaniu działalności przedsiębiorstwa. Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik rotacji należności – umożliwia analizę (w dniach) cyklu regulowania należności przez odbiorców Spółki. Wskaźnik rotacji zapasów jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług – umożliwia analizę okresu (w dniach), jaki jest wymagany do spłaty przez Spółkę jej zobowiązań z tytułu dostaw i usług. Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

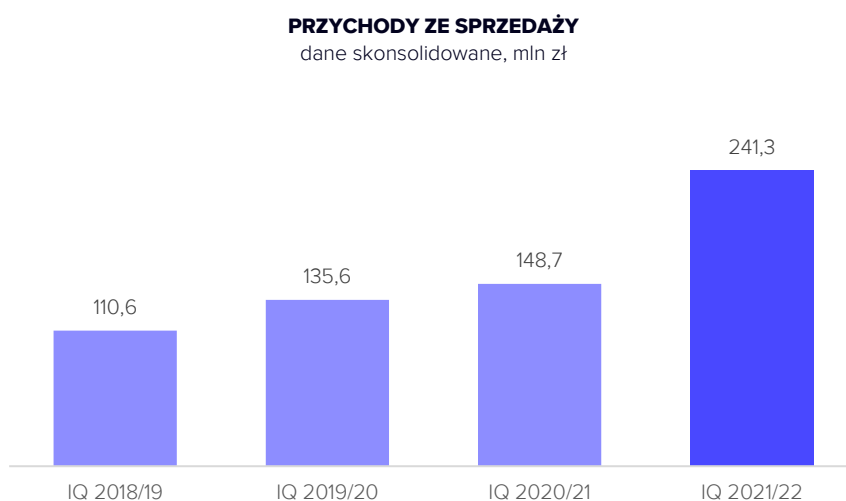
Wskaźnik rotacji zapasów – umożliwia analizę poziomu odnawialności zapasów Spółki (w dniach) dla zrealizowanej sprzedaży. Wskaźnik rotacji zapasów jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

Cykl konwersji gotówki – informuje o liczbie dni, w ciągu których dla sfinansowania cyklu operacyjnego przedsiębiorstwa potrzebny jest dodatkowy kapitał, inny niż zobowiązania krótkoterminowe. Cykl konwersji gotówki jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Spółka zdecydowała o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej

Przychody



Skonsolidowane przychody ze sprzedaży w I kw. roku obrotowego 2021/22 wyniosły 241,3 mln zł i wzrosły o 62% rdr, co oznacza, że był to najlepszy pod kątem sprzedaży kwartał w historii Grupy GRODNO. Na wzrost przychodów wpłynęła przede wszystkim wyższa rdr sprzedaż w segmentach Kabli oraz Odnawialnych Źródeł Energii, w tym fotowoltaiki i pomp ciepła. Grupa odnotowała również poprawę sprzedaży we wszystkich pozostałych segmentach działalności. Jednostkowe przychody GRODNO S.A. wyniosły 236,9 mln zł i wzrosły o 66% rdr.

Wzrost sprzedaży miał miejsce w warunkach poprawy koniunktury w branży budowlanej i elektrotechnicznej. Zgodnie z danymi Związku Pracodawców Dystrybucji Elektrotechniki SHE, sprzedaż wszystkich hurtowni elektrotechnicznych w okresie kwiecień 2020 r. – czerwiec 2021 r. była wyższa o 45% rdr. Dane GUS wskazują na dynamikę produkcji budowlano-montażowej w kwietniu br. -4,2% rdr, w maju br. 4,7% rdr oraz w czerwcu br. 4,4% rdr.

W kategorii skonsolidowanych pozostałych przychodów operacyjnych, spadek o 2,0 mln zł do wartości blisko 0,2 mln zł (-92% rdr) wykazały pozostałe przychody operacyjne, co wynika przede wszystkim z otrzymanych w I kw. ubiegłego roku obrotowego subwencji związanych z przeciwdziałaniem skutkom epidemii COVID-19, które nie wystąpiły w roku bieżącym.

Koszty

W I kw. 2021/22 wśród pozycji kosztowych na poziomie skonsolidowanym najwyższą wartość i najwyższy nominalnie wzrost wykazała wartość sprzedanych towarów i materiałów, która w zawiązku z wyższą sprzedażą Grupy, wzrosła o 75,9 mln zł do poziomu 196,0 mln zł (+63% rdr). Dynamika wzrostu tej pozycji kosztowej była wyższa od dynamiki wzrostu przychodów (+62% rdr) m. in. ze względu na presję cenową na rynku.

Drugą najwyższą pozycją kosztową Grupy w analizowanym okresie były koszty świadczeń pracowniczych, które wyniosły 21,6 mln zł, co oznacza wzrost o 7,5 mln zł (+53% rdr). Wpływ na wysoką dynamikę wzrostu tej pozycji kosztowej miało przede wszystkim skorzystanie przez spółki Grupy Emitenta w I kw. poprzedniego roku obrotowego z programów pomocowych związanych z przeciwdziałaniem skutkom epidemii COVID-19 w postaci obniżenia wymiaru czasu pracy i w konsekwencji dofinansowania do wynagrodzeń pracowników objętych przestojem ekonomicznym (w I kw. 2020/21 wysokość wsparcia wyniosła 1,4 mln zł dla Grupy, w tym dla 0,9 mln zł dla Emitenta). Wpływ na poziom kosztów świadczeń pracowniczych w okresie porównawczym miało również przesunięcie wypłat premii dla pracowników na kolejne okresy poprzedniego roku obrotowego. Ponadto nastąpił wzrost zatrudnienia związany z rozwojem Grupy, a także wzrost wynagrodzeń.

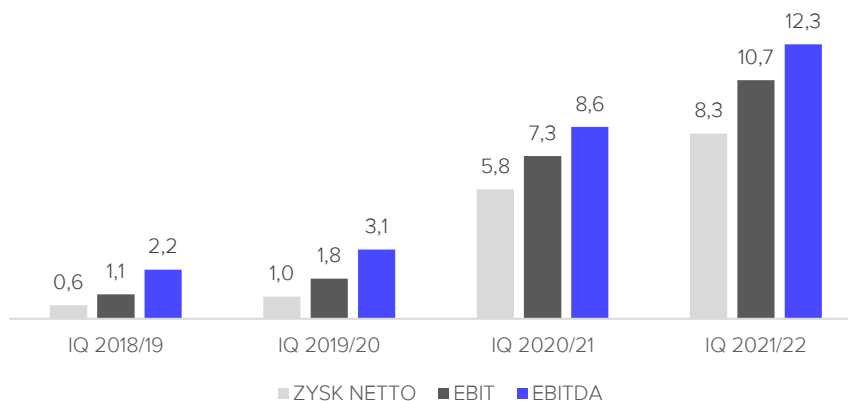
Skonsolidowane koszty usług obcych ukształtowały się na poziomie 7,8 mln zł, czyli o 2,5 mln zł wyższym rdr (+47%). Zmiana wynikała przede wszystkim ze wzrostu kosztów transportu zewnętrznego spowodowanego z jednej strony wzrostem sprzedaży, zwiększoną mobilnością i ulepszeniem serwisu dostaw wewnątrz Grupy oraz do klientów, a z drugiej wzrostem cen paliw skutkującym podwyżką cen zewnętrznych usług transportowych.

W analizowanym okresie nastąpił wzrost kosztów zużycia materiałów i energii o blisko 0,5 mln zł do wartości 1,4 mln zł (+53% rdr), co wynikało (analogicznie jak powyżej) ze znacznego wzrostu cen paliw i zwiększonej mobilności pracowników w porównaniu z I kw. roku ubiegłego.

W wyniku przeprowadzonych akcji marketingowych (w tym rebrandingu) nastąpił wzrost o 0,6 mln zł do poziomu 1,3 mln zł (+75% rdr) pozostałych kosztów rodzajowych.

Wyniki

POZYCJE WYNIKOWE
dane skonsolidowane, mln zł

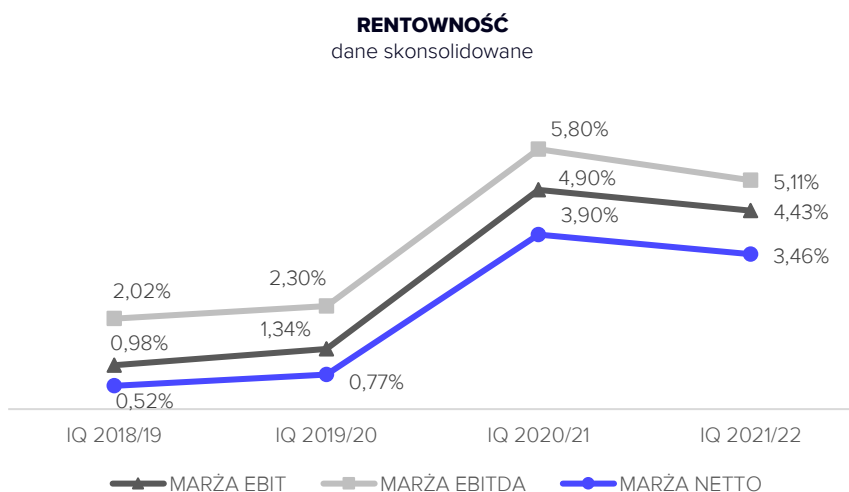


W I kw. 2021/22 skonsolidowany zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 10,7 mln zł wobec 7,3 mln zł w analogicznym okresie poprzedniego roku obrotowego (+47% rdr). Skonsolidowany wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) ukształtował się na poziomie 12,3 mln zł wobec 8,6 mln zł rok wcześniej (+43% rdr), natomiast skonsolidowany zysk netto wyniósł 8,3 mln zł, co oznacza wzrost o 44% wobec 5,8 mln zł przed rokiem.

Jednostkowo, GRODNO S.A. wypracowała zysk z działalności operacyjnej (EBIT) na poziomie 8,6 mln zł (+40% rdr), EBITDA 10,1 mln zł (+37% rdr) oraz zysk netto 6,7 mln zł (+36% rdr).

Przedstawione powyżej pozycje wynikowe kształtowały się na najwyższych w historii Grupy oraz Emitenta poziomach za pojedynczy kwartał, co związane było przede wszystkim z rekordowym poziomem przychodów, w tym wzrostem sprzedaży w segmentach OZE i Kabli.

Analizując dynamikę wzrostu pozycji wynikowych należy wziąć pod uwagę, iż w I kw. poprzedniego roku obrotowego dodatni wpływ na ich poziom miało otrzymane przez Grupę Emitenta wsparcie w ramach programów związanych z przeciwdziałaniem skutkom epidemii COVID-19 w wysokości 1,4 mln zł, w tym przez Emitenta 0,9 mln zł. Dodatni wpływ na kształtowanie się wyników w okresie porównawczym miało także przesunięcie wypłat premii dla pracowników na kolejne okresy poprzedniego roku obrotowego.



Bilans

Na dzień 30 czerwca 2021 r. suma bilansowa Grupy wyniosła 404,3 mln zł i była wyższa o 67,6 mln zł (+20%) wobec stanu na ostatni dzień poprzedniego roku obrotowego, tj. 31 marca 2021 r.

Wartość aktywów trwałych wyniosła 114,1 mln zł i wzrosła o 5,4 mln zł (+5%), na co wpłynął przede wszystkim wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 5,2 mln zł do poziomu 86,9 mln zł (+6%), związany z:

- kontynuacją inwestycji w budowę obiektu biurowo-magazynowego w Łodzi – powierzchnia magazynu: 780 m², powierzchnia części handlowo-biurowej: 556 m²,
- kontynuacją inwestycji w rozbudowę hal magazynowych Centrum Dystrybucyjnego w Małopoli – powierzchnia magazynu: 4.336 m² plus antresola 1.363 m², część biurowo-handlowa: 60 m².

Aktywa obrotowe Grupy ukształtowały się na poziomie 290,1 mln zł, o 62,2 mln zł i 27% wyższym wobec stanu na dzień 31 marca 2021 r. W tej kategorii aktywów największy nominalnie wzrost wykazały zapasy bieżące, które wyniosły 146,1 mln zł, rosnąc o 47,0 mln zł (+47%), co miało związek ze zwiększeniem zapasów towarów najszybciej rotujących w celu zapewnienia wystarczających stanów magazynowych asortymentu, w którym występują największe zaburzenia w ciągłości łańcuchów dostaw, m. in. kabli i fotowoltaiki. Ponadto, w rezultacie wyższej sprzedaży, o 13,6 mln zł do wartości 139,2 mln zł (+11%) wzrósł

poziom należności z tytułu dostaw i usług oraz o 1,6 mln zł do poziomu 4,8 mln zł (+51%) wzrosty środki pieniężne Grupy.

Po stronie skonsolidowanych pasywów łączna wartość zobowiązań wzrosła o 59,2 mln zł do poziomu 302,4 mln zł na dzień 30 czerwca 2021 r. (+24%). Za tę zmianę odpowiadała przede wszystkim zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, w tym:

- wzrost zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 67,7 mln zł do wartości 234,8 mln zł (+40%), w związku ze zwiększeniem zapasów oraz zobowiązań publiczno-prawnych,
- spadek kredytów i pożyczek o 5,2 mln zł do wartości 30,5 mln zł (-15%), w związku ze spłatą części zobowiązań tej kategorii,
- całkowita spłata w analizowanym okresie o 4,9 mln zł zobowiązań finansowych z tytułu faktoringu,
- spadek zobowiązań z tytułu leasingu o 0,6 mln zł do wartości 2,9 mln zł (-16%).

Zobowiązania długoterminowe z I kw. roku obrotowego 2021/22 wyniosły 30,5 mln zł (+1%). O 1,3 mln zł do wartości 23,5 mln zł spadły długoterminowe kredyty i pożyczki (-5%), natomiast o 1,4 mln zł do poziomu 4,6 mln zł wzrosły długoterminowe zobowiązania z tytułu leasingu (+46%).

W ujęciu jednostkowym, suma bilansowa GRODNO S.A. na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosła 384,5 mln zł i wzrosła o 67,1 mln zł rdr (+21%). Aktywa trwałe wyniosły 126,2 mln zł i wykazały wzrost o 6,4 mln zł (+5%), przede wszystkim związany ze wzrostem rzeczowych aktywów trwałych o 3,9 mln zł do wartości 77,7 mln zł oraz innych długoterminowych aktywów finansowych o 2,4 mln zł do wartości 41,3 mln zł (w związku z podwyższeniem kapitału zakładowego spółki zależnej INEGRO Sp. z o.o.). Jednostkowe aktywa obrotowe osiągnęły poziom 258,3 mln zł, rosnąc o 60,6 mln zł (+31%), w tym nastąpił wzrost zapasów bieżących o 43,5 mln zł do poziomu 128,8 mln zł (+51%). Zobowiązania Spółki były wyższe o 60,4 mln zł i wyniosły 291,1 mln zł (+26%), na co złożył się przede wszystkim wzrost krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 68,9 mln zł do poziomu 232,2 mln zł (+42%), związany ze zwiększeniem zapasów Spółki oraz zobowiązań publiczno-prawnych.

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

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

Zgodnie ze wstępnymi szacunkami, skonsolidowane przychody w lipcu 2021 r. wyniosły 96,4 mln zł wobec 62,5 mln zł w lipcu 2020 r., co oznacza wzrost o 54% rdr i najwyższy poziom sprzedaży za pojedynczy miesiąc w historii GRODNO S.A.

Narastająco od początku roku obrotowego (tj. za okres czterech miesięcy od kwietnia do lipca 2021 r.) skonsolidowane przychody wyniosły 337,7 mln zł wobec 211,9 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem, co oznacza wzrost o 59% rdr.

Odstąpienie od działań zmierzających do transakcji zakupu aktywów

W dniu 30 lipca 2020 r., raportem ESPI 6/2020, Zarząd Emitenta poinformował o podpisaniu listu intencyjnego dotyczącego ustalenia warunków potencjalnego nabycia przez Emitenta aktywów wchodzących w skład przedsiębiorstwa handlowego działającego na terenie Polski w branży grzejnictwa i hydrauliki budynkowej. Zamiarem stron było prowadzenie negocjacji i podjęcie ustaleń dotyczących potencjalnego nabycia przez Emitenta wybranych składników majątku tego przedsiębiorstwa.

W dniu 16 kwietnia 2021 r., raportem ESPI 7/2021, Zarząd Emitenta poinformował o odstąpieniu od dalszych działań zmierzających do tej transakcji.

Zakup sklepu internetowego iluve.com

W dniu 7 maja 2021 r., raportem ESPI 10/2021, Zarząd Emitenta poinformował o zawarciu przez Emitenta umowy zakupu sklepu internetowego www.iluve.com, wyspecjalizowanego w internetowej sprzedaży oświetlenia. Emitent szacuje, że w bieżącym roku obrotowym przychody sklepu wyniosą 15-20 mln zł i będą miały potencjalnie znaczący wpływ na przychody Grupy Emitenta w kanale e-commerce, w szczególności sprzedaży internetowej B2C.

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 i przemysłowej,
- utrzymanie dofinansowań w programach takich jak: „Mój prąd”, „Czyste powietrze” i innych wpływających na możliwość realizacji projektów w obszarze efektywności energetycznej,
- stopień absorpcji funduszy europejskich,
- optymalizacja procesów operacyjnych wewnątrz Grupy,
- przyspieszenie procesów konsolidacyjnych rynku elektrotechnicznego,
- dalsza optymalizacja kosztów logistyki i magazynowania,
- wzrost udziału sprzedaży w kanale internetowym B2B,
- rozwój nowych segmentów produktowych,
- sytuacja na rynku pracy.

2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych

Emitent nie publikował prognoz na rok obrotowy 2021/22.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO S.A.

3.1.1. Profil działalności

Grupa GRODNO jest dostawcą kompleksowych i unikalnych rozwiązań budynkowych, a także czołowym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych działającym na polskim rynku. Aktywnie rozwija segment odnawialnych źródeł energii pod kątem instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła i stacji ładowania pojazdów. Głównym celem działalności Grupy jest zapewnienie inwestorowi i instalatorowi kompleksowych i efektywnych energetycznie rozwiązań w zakresie każdego rodzaju instalacji do każdego typu obiektu budowlanego.

Grupa świadczy usługi w zakresie audytów oraz projektów oświetleniowych i elektrycznych, wykonywania oraz modernizacji instalacji elektrycznych i energetycznych, programowania automatyki budynkowej, jest też dostawcą złożonych rozwiązań dla przemysłu.

Działalność Grupy Emitenta obejmuje sześć segmentów:

- dystrybucja materiałów elektroinstalacyjnych,
- OZE (kompleksowe rozwiązania PV, HVAC i HEPAC),
- oświetlenie,
- automatyka budynkowa,
- rozwiązania dla przemysłu,
- kable i przewody.

Grupa GRODNO dysponuje jedną z najbardziej rozbudowanych sieci sprzedaży wśród niezależnych dystrybutorów materiałów elektrotechnicznych. Składają się na nią 93 punkty handlowe (w tym 12 franczyzowych, 9 spółki zależnej BaRGo i 6 spółki zależnej Magma) zlokalizowane na terenie całej Polski. Najważniejszym regionem działalności Grupy jest województwo mazowieckie, z którym Spółka GRODNO związana jest od początku swojej działalności. Wszystkie punkty sprzedaży zaopatrywane są przez nowoczesne centrum magazynowe mieszczące się w Małopolu (woj. mazowieckie).

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

3.1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej

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

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

INEGRO Sp. z o.o. oferuje usługi specjalistyczne w zakresie efektywności energetycznej, automatyki budynkowej i oświetleniowej. Głównym przedmiotem działalności spółki BaRGo jest dystrybucja materiałów elektrotechnicznych i oświetleniowych poprzez sieć 9 oddziałów zlokalizowanych w województwie mazowieckim. Magma Sp. z o.o. prowadzi sieć 6 hurtowni elektrotechnicznych, zlokalizowanych głównie w północno-zachodniej Polsce.



- Dostawca kompleksowych rozwiązań budynkowych i wiodący dystrybutor artykułów elektrotechnicznych
- Sieć hurtowni elektrotechnicznych
- Sieć hurtowni elektrotechnicznych
- Projekty i usługi w zakresie efektywności energetycznej, automatyki budynkowej i oświetleniowej

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

W analizowanym okresie nie wystąpiły zmiany w strukturze jednostki gospodarczej.

3.1.4. Strategia Grupy Kapitałowej

Rynek i otoczenie rynkowe, na którym działa Grupa GRODNO, podlegają dynamicznym zmianom. Dekarbonizacja i programy takie jak Europejski Zielony Ład w sposób gwałtowny wpływają na zmiany rynku elektrycznego i grzewczego. Zmiany technologiczne i cyfryzacja definiują nowe kanały dystrybucji i jednocześnie stwarzają możliwości do dalszego zwiększania efektywności działania.

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

Cele strategiczne Grupy GRODNO na lata obrotowe 2020/21 – 2024/25

1. Intensywny rozwój fotowoltaiki i nowych możliwości w obszarze instalacji OZE
Budowa pozycji lidera oraz rozszerzanie kompetencji dostawcy kompleksowych rozwiązań opartych na OZE.
2. Rozwój sieci sprzedaży i nowoczesnych kanałów dystrybucji
Dalszy rozwój sieci sprzedaży i wykorzystanie efektu skali poprzez nowoczesne kanały dystrybucji i nowe usługi.
3. Rozwój kompleksowych rozwiązań oraz oferty asortymentowej
Kompleksowość oferty i umiejętność oferowania gotowych rozwiązań jako główny element budowania przewagi konkurencyjnej.
4. Specjalizacja dzięki poszerzaniu wiedzy inżynierskiej
Podnoszenie specjalistycznej wiedzy i kompetencji pracowników oraz klientów.
5. Zwiększenie efektywności działalności operacyjnej Grupy (optymalizacja)
Cyfryzacja i wykorzystanie nowych możliwości technicznych w zarządzaniu.

Zarząd zakłada wzrost sprzedaży w latach obrotowych 2020/21–2024/25 o co najmniej 10% rocznie. Głównym obszarem rozwoju Grupy będzie segment odnawialnych źródeł energii, obejmujący: fotowoltaikę, pompy ciepła oraz obszary uzupełniające (systemy automatyki budynkowej, magazynowanie energii, stacje ładowania pojazdów, kolektory słoneczne, kotły grzewcze).

Na rynku fotowoltaicznym Grupa upatruje perspektyw wzrostu przede wszystkim w obszarach instalacji komercyjnych – przemysłowych (w zakresie których planuje osiągnąć 15% udziału w rynku do roku 2024/25), a także wielkoskalowych farm fotowoltaicznych. Jednocześnie Zarząd planuje utrzymanie silnej pozycji na rynku mikroinstalacji, na którym obecnie udział Grupy przekracza 15%.

Już w pierwszych latach realizacji strategii (do roku obrotowego 2022/23) spodziewany jest wzrost sprzedaży Grupy w obszarach PV i pomp ciepła łącznie o 50%. Do roku obrotowego 2024/25 segment OZE ma odpowiadać za 35% przychodów Grupy. Ponadto, obok budowy pozycji na rynku OZE, Zarząd zakłada dalszą rozbudowę sieci sprzedaży oraz rozwój oferty w obszarach szeroko pojętej elektrotechniki i systemów grzewczych.

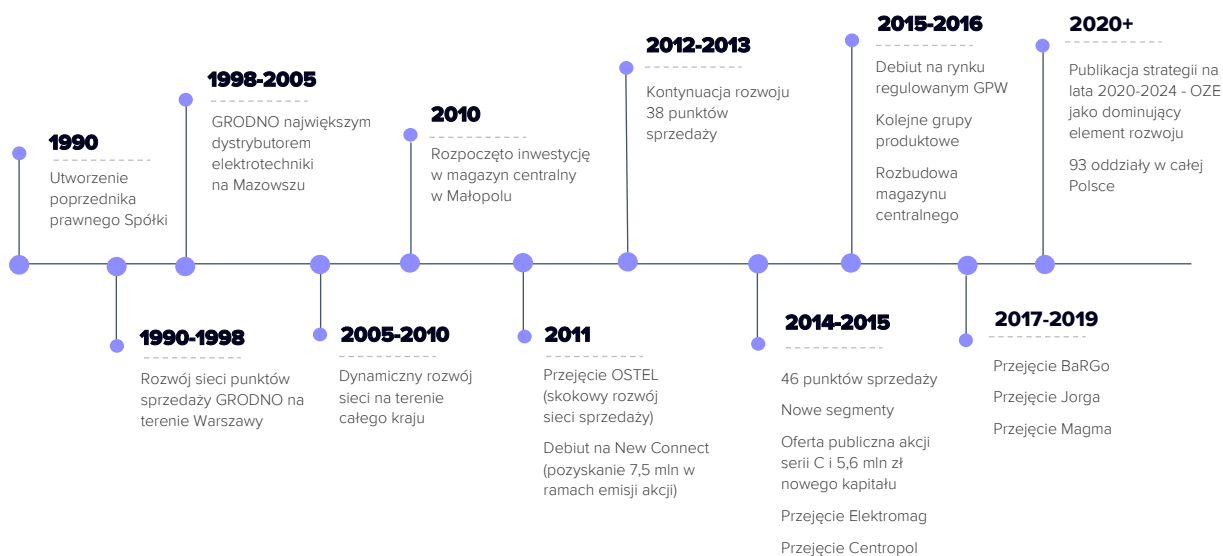
Przedstawione powyżej informacje nie stanowią prognozy wyników finansowych.

Bieżąca Strategia została opublikowana przez Zarząd w dniu 5 października 2020 r. Jej treść dostępna jest do pobrania na stronie internetowej: <http://ri.grodno.pl/o-spolce/strategia>

3.2. Jednostka dominująca

3.2.1. Podstawowe informacje korporacyjne

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



Utworzenie Spółki

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

Kapitał zakładowy

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

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

Dodatkowe dokumenty dotyczące Spółki

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

- Statut Emitenta
- Regulamin Rady Nadzorczej
- Polityka Wynagrodzeń Zarządu i Rady Nadzorczej
- prospekt emisyjny sporządzony w związku z ubieganiem się o dopuszczenie akcji serii B, C, D do obrotu na rynku regulowanym GPW
- historyczne informacje finansowe

3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

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

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

Rada Nadzorcza

Rada Nadzorcza Emitenta składa się z 5 członków, wybieranych na trzyletnią kadencję. W dniu 20 października 2020 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie powołania Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję. Obecny skład Rady Nadzorczej:

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

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

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

Romuald Wojtkowiak, Beata Pniewska-Prokop oraz Elżbieta Serwińska spełniają kryteria niezależności od Spółki i podmiotów pozostających w istotnym powiązaniu ze Spółką w rozumieniu art. 129 ust. 3 Ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym z dnia 11 maja 2017 r.

Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania Spółką

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

3.2.3. Akcjonariat

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki na moment przekazania niniejszego raportu i zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu, ze wskazaniem zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji w okresie od dnia 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.

Poniższa tabela przedstawia stan akcjonariatu na dzień 30 czerwca 2021 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego.

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

Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta

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

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji	Udział w kapitale	Zmiana w okresie (szt. akcji)
Andrzej Jurczak	Prezes Zarządu	3 044 321	19,79%	Bez zmian
Jarosław Jurczak	Wiceprezes Zarządu	5 075 328	33,00%	Bez zmian
Monika Jurczak	Członek Zarządu	1 999 321	13,00%	Bez zmian
Romuald Wojtkowiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Szczepan Czyczerski	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Tomasz Filipowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Beata Pniewska-Prokop	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Elżbieta Serwińska	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli akcji pracowniczych.

Informacja o akcjach własnych posiadanych przez Emitenta

Emitent nie posiada akcji własnych.

3.2.4. Zatrudnienie

Zatrudnienie Emitenta według rodzaju zatrudnienia:

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa zlecenia	Umowa o dzieło
30.06.2021	573	565	6	2
30.06.2020	494	484	7	3

Zatrudnienie na umowę o pracę według pełnionych funkcji w Spółce.

Na dzień	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
30.06.2021	112	69	384
30.06.2020	104	64	316

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej GRODNO, uwzględniające pracowników GRODNO, BaRGo, INEGRO i Magma, na dzień 30 czerwca 2021 r. wyniosło 673 osoby (z umowami o dzieło i zleceniami 682 osoby).

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

Grupa GRODNO w liczbach



712 MLN ZŁ
Przychody Grupy
2020/21



3 289
Dostawcy



31 600 m²
Powierzchnia
magazynowa



200 MLN ZŁ+
Kapitalizacja



60.000+
Faktury/miesiąc



29
Grupy produktowe



85 323
Klienci



51
Serwery



500+
Wysyłki dziennie



682
Zatrudnienie



41 689
Produkty w magazynie



10 000+ km
Wizyty handlowe

Członkostwo w organizacjach



4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO

Grupa GRODNO jest dostawcą kompleksowych i unikalnych rozwiązań budynkowych, a także czołowym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych działającym na polskim rynku. Aktywnie rozwija segment odnawialnych źródeł energii pod kątem instalacji fotowoltaicznych, pomp ciepła i stacji ładowania pojazdów. Głównym celem działalności Grupy jest zapewnienie inwestorowi i instalatorowi kompleksowych i efektywnych energetycznie rozwiązań w zakresie każdego rodzaju instalacji do każdego typu obiektu budowlanego.

Grupa świadczy usługi w zakresie audytów oraz projektów oświetleniowych i elektrycznych, wykonywania oraz modernizacji instalacji elektrycznych i energetycznych, programowania automatyki budynkowej, jest też dostawcą złożonych rozwiązań dla przemysłu.

Działalność Grupy Emitenta obejmuje sześć segmentów:



4.1.1. Dystrybucja

Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych stanowi główny obszar działalności Emitenta. Sprzedaż odbywa się poprzez sieć 93 punktów handlowych (w tym 12 franczyzowych, 9 punktów spółki zależnej BaRGo i 6 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:

- fotowoltaika,
- oświetlenie,
- wentylacja, klimatyzacja, systemy grzewcze (w tym pompy ciepła),
- kable i przewody,
- aparatura modułowa,
- automatyka przemysłowa,
- automatyka budynkowa,
- alarmy i monitoring, systemy przeciwpożarowe,
- kanały, rury, trasy kablowe, wyposażenie do kabli,
- materiały łączeniowe i izolacyjne,
- narzędzia i mierniki,
- ochrona odgromowa,
- odzież ochronna i BHP,
- osprzęt instalacyjny,
- rozdzielnice i obudowy,
- słupy oświetleniowe i energetyczne.

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

4.1.2. Odnawialne źródła energii (OZE)



Fotowoltaika



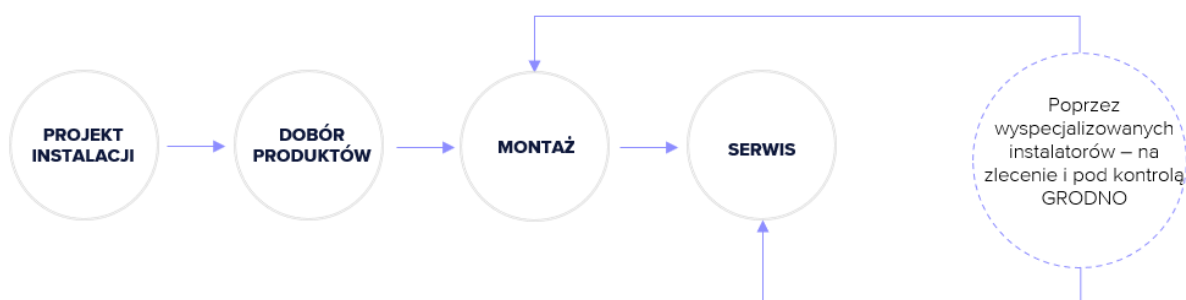
Grupa GRODNO dostarcza kompletne rozwiązania związane z instalacjami fotowoltaicznymi, począwszy od doboru komponentów i projektu instalacji, przez dostawę, montaż, przekazanie do zakładu energetycznego, wsparcie w rozliczeniu dotacji, aż po serwis.

Pompy ciepła

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

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

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



4.1.3. Oświetlenie

Szczególnie istotnym elementem kreującym wartość dodaną Grupy GRODNO są świadczone przez nią usługi specjalistyczne. Poza standardową dystrybucją towarów, Grupa jest dostawcą kompleksowych rozwiązań oświetleniowych dla każdego typu obiektu budowlanego. Możliwość świadczenia tak specjalistycznych usług jest efektem budowanego przez lata know-how w zakresie oświetlenia.



Audyty energetyczne

Głównym celem tej usługi jest wskazanie możliwości obniżenia zużycia energii u klienta. W szczególności chodzi o zmniejszenie zużycia energii potrzebnej do ogrzewania, klimatyzacji i wentylacji, natomiast w zakładach przemysłowych energii elektrycznej używanej przez urządzenia. W zależności od potrzeb, w ramach usługi wykonywane są:

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

Audyt oświetleniowy

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

Inżynieria oświetleniowa

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

Pozostałe

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

- doradztwo techniczne w obszarach takich jak przemysł i rozdział energii elektrycznej, oświetlenie, automatyka i sterowanie, systemy elektroinstalacyjne, systemy automatyki budynkowej, zasilanie,
- doradztwo w projektowaniu instalacji elektrycznych,
- konserwacja oświetlenia i osprzętu elektrycznego,
- obsługa gwarancyjna i pogwarancyjna.

W lutym 2020 r. Grupa GRODNO otworzyła salon oświetlenia Lumiart przy ulicy Duchnickiej w Warszawie, w którym oferowane są oprawy oświetleniowe, źródła światła i osprzęt instalacyjny klasy premium. Salon oferuje również usługi projektowe w zakresie automatyki budynkowej – smart home – w oparciu o systemy przewodowe i bezprzewodowe.

4.1.4. Rozwiązania dla przemysłu

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

4.1.5. Automatyka budynkowa

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

- centrale alarmowe,
- sygnalizatory, czujniki,
- stacje monitorujące,
- sterowniki radiowe,
- dzielniki ekranu oraz zasilacze buforowe.

4.1.6. Kable i przewody

Grupa GRODNO oferuje kompleksowy asortyment w zakresie kabli i przewodów wiodących producentów, obejmujący:

- kable i przewody zasilające,
- przewody instalacyjne,
- przewody sterownicze, kontrolne, sygnalizacyjne,
- kable i przewody do instalacji niepalnych,
- przewody do odbiorników ruchomych i warsztatowych,
- przewody słaboprądowe,
- kable i przewody telekomunikacyjne i teletechniczne,
- przewody gołe,
- kable i przewody specjalne,
- kable fotowoltaiczne (PV).

4.2. Informacja o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia

Grupa GRODNO prowadzi działalność na krajowym rynku. Odbiorcami oferowanych produktów i usług są wykonawcy (zarówno drobni instalatorzy, jak i duże firmy wykonujące instalacje elektryczne), redystrybutorzy (mniejsze hurtownie oraz sklepy) oraz obiekty wielkopowierzchniowe (duże sklepy, magazyny, sieci handlowe, biurowce), zakłady przemysłowe oraz odbiorcy indywidualni. Są to zatem podmioty, które w podstawowej działalności operacyjnej używają 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 2021/22		IQ 2020/21		Dynamika
	Wartość sprzedaży	Udział	Wartość sprzedaży	Udział	
Wykonawcy	143 785	59,6%	90 028	60,5%	59,7%
Dystrybucja	53 133	22,0%	30 505	20,5%	74,2%
Przemysł	23 534	9,8%	13 919	9,4%	69,1%
Służby Utrzymania Ruchu	12 177	5,0%	8 062	5,4%	51,0%
Indywidualni	8 660	3,6%	6 223	4,2%	39,2%
Suma	241 289	100,0%	148 737	100,0%	62,2%

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

- Tele-Fonika Kable – producent kabli i przewodów miedzianych, aluminiowych i światłowodów,
- Qcells – producent i globalny dostawca modułów fotowoltaicznych,
- Winaico – producent modułów fotowoltaicznych,
- Fronius – producent inwerterów fotowoltaicznych,
- Signify Poland – producent źródeł światła, opraw oświetleniowych i osprzętu do oświetlania wnętrz i terenów zewnętrznych,
- Nkt Cables – producent kabli i przewodów,
- Schneider Electric – globalna firma specjalizująca się w zarządzaniu energią elektryczną.
- Eaton Electric – jest producentem najwyższej jakości automatyki przemysłowej, aparatury sygnalizacyjnej, łączeniowej, zabezpieczającej i instalacyjnej oraz systemów rozdziału energii niskiego napięcia.
- Legrand – producent osprzętu elektrycznego i systemów instalacji elektrycznych oraz sieci informatycznych w budownictwie mieszkaniowym, komercyjnym i przemysłowym.
- Hager – producent rozwiązań z zakresu rozdziału energii, automatyki budynku, osprzętu elektroinstalacyjnego oraz systemów prowadzenia przewodów.
- ES-SYSTEM – producent oświetlenia profesjonalnego.
- LUG – producent profesjonalnych opraw oświetleniowych.
- Kontakt–Simon – producent osprzętu elektroinstalacyjnego.
- Baks – producent systemów prowadzenia kabli i przewodów.

5. POZOSTAŁE INFORMACJE

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

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

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

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

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

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

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

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

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