



**SKONSOLIDOWANY RAPORT
ZA III KWARTAŁ 2024/25**

13 lutego 2025 r.

LIST PREZESA ZARZĄDU

Szanowni Państwo,

przekazuję na Wasze ręce raport GRODNO S.A. za trzy kwartały roku finansowego 2024/2025. W prezentowanym okresie w dalszym ciągu utrzymywało się wiele niekorzystnych trendów rynkowych bezpośrednio oddziałujących na prowadzony biznes. Najważniejsze z nich to niska dynamika produkcji przemysłowej, dalszy spadek produkcji budowlano-montażowej, wysokie stopy EBC redukujące popyt w strefie Euro i pociągające za sobą spadek eksportu, a wśród gospodarstw domowych - wzrost chęci oszczędzania i sprzedaż detaliczna znacznie poniżej oczekiwań.

W okresie tym, podobnie jak we wcześniejszych okresach, Spółka mierzyła się z efektami presji cenowej, co skutkowało - w zależności od sprzedawanego asortymentu - redukcją generowanych marż lub ich utrzymywaniem się na niskich poziomach, a także ze zmniejszonym popytem, w znacznej mierze spowodowanym wstrzymaniem (na przykład programu „Czyste Powietrze”) bądź zakończeniem wielu programów dotacyjnych (na przykład programu „Mój Prąd”). Najbardziej dotkliwe spadki cenowe objęły asortyment OZE, a w nim - panele fotowoltaiczne.

W takim otoczeniu rynkowym, narastająco po trzech kwartałach roku finansowego 2024/2025, na poziomie skonsolidowanym Grupa GRODNO zanotowała 906,5 mln zł skonsolidowanych przychodów, co oznacza ich wzrost o 1% rok do roku. Dla porównania, dane branżowe wskazują na spadek sprzedaży hurtowej o 5% w tym samym okresie. Patrząc już tylko na ostatni z prezentowanych kwartałów - podobnie, jak w tym samym kwartale roku ubiegłego – skonsolidowane przychody utrzymały się na poziomie blisko 300 mln zł, a Grupa GRODNO wypracowała pozytywne wyniki finansowe: 9,4 mln zł zysku EBITDA, 6,8 mln zł zysku operacyjnego i 2,9 mln zł zysku netto.

Schodząc z analizą nieco głębiej warto odnotować, że przy ogólnym wzroście przychodów, Spółka zdołała zwiększyć wartość sprzedaży asortymentu elektrotechnicznego, rekompensując tym samym jednoczesny spadek wartości sprzedaży w obszarze OZE, który odnotowano pomimo znacznego wzrostu sprzedanych wolumenów. To efekt wspomnianego wcześniej ogromnego spadku cen modułów fotowoltaicznych w skali globalnej, co stało się wyzwaniem dla dystrybutorów elektrotechniki na całym świecie. Kolejny zatem raz, strategia Zarządu polegająca na budowaniu przewag konkurencyjnych w wielu obszarach i oferowania szerokiego asortymentu produktowego okazała się korzystnym dla Spółki podejściem.

Patrząc w przyszłość, optymizmem napawa głoszone przez wielu ekspertów „wielkie budowanie”, które ma mieć miejsce w Polsce w latach 2025-2026. Przekaz ten wzmocniony jest przez obiecywany przez Premiera RP na rok 2025 poziom inwestycji sięgający 650 mld zł i prognozowany wzrost PKB o około 3,5% rok do roku. Ponadto, co może wpłynąć na prowadzony przez GRODNO S.A. biznes, w 2025 r. NFOŚiGW planuje wypłacić na projekty ponad 16 mld zł. Wraz z funduszami zewnętrznymi pochodzącymi z Krajowego Planu Odbudowy i Zwiększania Odporności (KPO) oraz programów Fundusze Europejskie na Infrastrukturę, Klimat, Środowisko (FEniKS) i Fundusze Europejskie dla Polski Wschodniej (FEPW), wypłaty wyniosą aż 25 mld zł. Na programy skierowane do odbiorców indywidualnych Fundusz planuje w 2025 r. wypłaty w kwocie przekraczającej 10 mld zł, m. in. w ramach programów: Czyste Powietrze, Moje Ciepło, Mój Prąd, Ciepłe Mieszkanie.

Analizując przytoczone szanse i możliwości ich maksymalnego wykorzystania, Zarząd Spółki nie ustaje w dążeniu do dalszej poprawy efektywności jej funkcjonowania, do optymalizacji kosztów i nieustannej

poprawy jakości świadczonych usług, a także do stałego dostosowywania oferowanego asortymentu do potrzeb i oczekiwań klientów.

Zapraszając Państwa do szczegółowej lektury raportu, pragnę w tym miejscu podziękować Pracownikom Spółki za ich zaangażowanie i codzienny trud, wszystkim Klientom, dla których często Spółka GRODNO jest tzw. „pierwszym wyborem” oraz wszystkim tym, którzy razem z nami pracują na wspólny sukces.

Z poważaniem,

Andrzej Jurczak
Prezes Zarządu GRODNO S.A.

SPIS TREŚCI

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 PRZEWDYWANA SYTUACJA FINANSOWA.....	9
2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej	9
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	14
2.3. Czynniki, które będą miały wpływ na wyniki w perspektywie co najmniej jednego kwartału	15
2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych	16
3. PODSTAWOWE INFORMACJE.....	17
3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO	17
3.1.1. Profil działalności	17
3.1.2. Organizacja Grupy Kapitałowej	17
3.1.3. Opis zmian organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta i wskazanie skutków zmian w strukturze jednostki gospodarczej	18
3.1.4. Strategia Grupy Kapitałowej	18
3.2. Jednostka dominująca	20
3.2.1. Podstawowe informacje korporacyjne	20
3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza	21
3.2.3. Akcjonariat	23
3.2.4. Zatrudnienie	24
4. OPIS DZIAŁALNOŚCI	25
4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO.....	25
4.1.1. Dystrybucja	26
4.1.2. Odnawialne źródła energii (OZE)	26
4.1.3. Oświetlenie	27
4.1.4. Automatyka budynkowa	28
4.1.5. Rozwiązania dla przemysłu.....	28
4.1.6. Kable i przewody	29
4.2. Informacja o rynkach zbytu oraz źródłach zaopatrzenia	29
5. POZOSTAŁE INFORMACJE	31
5.1. Wskazanie istotnych postępowań toczących się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej.....	31
5.2. Informacje o udzieleniu przez Emitenta lub jednostkę zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji	31
5.3. Informacje o transakcjach zawartych przez Emitenta lub jednostkę od niego zależną z podmiotami powiązanymi na innych warunkach niż rynkowe.....	31
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.....	31

1. WYBRANE DANE FINANSOWE

1.1. Skonsolidowane dane finansowe

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

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I-IIIQ 24/25 (tys. zł)	I-IIIQ 23/24 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 24/25 (tys. euro)	I-IIIQ 23/24 (tys. euro)	dynamika
Przychody ze sprzedaży	906 459	899 311	0,8%	210 878	201 143	4,8%
Zysk z działalności operacyjnej	-10 498	19 186	-154,7%	-2 442	4 291	-156,9%
Zysk przed opodatkowaniem	-17 460	14 168	-223,2%	-4 062	3 169	-228,2%
Zysk netto	-15 629	10 012	-256,1%	-3 636	2 239	-262,4%
EBITDA**	-2 733	26 508	-110,3%	-636	5 929	-110,7%
Amortyzacja	7 766	7 323	6,0%	1 807	1 638	10,3%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2024 (tys. zł)	31.03.2024 (tys. zł)	dynamika	31.12.2024 (tys. euro)	31.03.2024 (tys. euro)	dynamika
Aktywa trwałe	156 849	150 565	4,2%	36 707	35 008	4,9%
Aktywa obrotowe	320 225	350 919	-8,7%	74 941	81 592	-8,2%
Aktywa razem	477 074	501 484	-4,9%	111 648	116 600	-4,2%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	3 332	3 986	-16,4%	780	927	-15,9%
Zobowiązania	342 903	351 761	-2,5%	80 249	81 788	-1,9%
Zobowiązania długoterminowe	26 569	31 551	-15,8%	6 218	7 336	-15,2%
Zobowiązania krótkoterminowe	316 334	320 210	-1,2%	74 031	74 452	-0,6%
Kapitał własny	134 171	149 723	-10,4%	31 400	34 812	-9,8%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPIYWÓW PIENIĘŻNYCH	I-IIIQ 24/25 (tys. zł)	I-IIIQ 23/24 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 24/25 (tys. euro)	I-IIIQ 23/24 (tys. euro)	dynamika
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	19 411	33 904	-	4 516	7 583	-
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-8 918	-6 621	-	-2 075	-1 481	-
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-11 157	-25 687	-	-2 596	-5 745	-
Przepływy pieniężne netto razem	-654	1 596	-	-152	357	-
Środki pieniężne na początek okresu	3 986	5 481	-27,3%	927	1 226	-24,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	3 332	7 077	-52,9%	775	1 583	-51,0%

SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I-IIIQ 24/25 (tys. zł)	I-IIIQ 23/24 (tys. zł)	dynamika	I-IIIQ 24/25 (tys. euro)	I-IIIQ 23/24 (tys. euro)	dynamika
Kapitał własny na początek okresu	149 723	143 496	4,3%	34 812	30 691	13,4%
Kapitał własny na koniec okresu	134 171	153 508	-12,6%	31 400	35 305	-11,1%

1.2. Jednostkowe dane finansowe

SPRAWOZDANIE Z WYNIKU I POZOSTAŁYCH CAŁKOWITYCH DOCHODÓW	I-IIIQ 24/25 (tys. zł)	I-IIIQ 23/24	dynamika	I-IIIQ 24/25 (tys. euro)	I-IIIQ 23/24	dynamika
		(tys. zł) dane przekształcone*			(tys. euro) dane przekształcone*	
Przychody ze sprzedaży	902 259	899 245	0,3%	209 901	201 128	4,4%
Zysk z działalności operacyjnej	-10 068	18 696	-153,9%	-2 342	4 182	-156,0%
Zysk przed opodatkowaniem	-16 684	13 838	-220,6%	-3 881	3 095	-225,4%
Zysk netto	-14 786	9 745	-251,7%	-3 440	2 180	-257,8%
EBITDA**	-2 488	25 907	-109,6%	-579	5 794	-110,0%
Amortyzacja	7 579	7 211	5,1%	1 763	1 613	9,3%

SPRAWOZDANIE Z SYTUACJI FINANSOWEJ	31.12.2024 (tys. zł)	31.03.2024	dynamika	31.12.2024 (tys. euro)	31.03.2024	dynamika
		(tys. zł) dane przekształcone*			(tys. euro) dane przekształcone*	
Aktywa trwałe	156 645	146 931	6,6%	36 659	34 163	7,3%
Aktywa obrotowe	318 230	351 059	-9,4%	74 475	81 625	-8,8%
Aktywa razem	474 874	497 989	-4,6%	111 134	115 787	-4,0%
Środki pieniężne i ekwiwalenty	2 235	3 279	-31,8%	523	762	-31,4%
Zobowiązania	340 710	349 106	-2,4%	79 736	81 170	-1,8%
Zobowiązania długoterminowe	25 366	29 913	-15,2%	5 936	6 955	-14,6%
Zobowiązania krótkoterminowe	315 344	319 193	-1,2%	73 799	74 215	-0,6%
Kapitał własny	134 164	148 883	-9,9%	31 398	34 617	-9,3%

SPRAWOZDANIE Z PRZEPLÝWÓW PIENIĘŻNYCH	I-IIIQ 24/25 (tys. zł)	I-IIIQ 23/24	dynamika	I-IIIQ 24/25 (tys. euro)	I-IIIQ 23/24	dynamika
		(tys. zł) dane przekształcone*			(tys. euro) dane przekształcone*	
Przepływy pieniężne z dz. operacyjnej	19 750	32 667	-	4 595	7 306	-
Przepływy pieniężne z dz. inwestycyjnej	-10 234	-5 979	-	-2 381	-1 337	-
Przepływy pieniężne z dz. finansowej	-10 560	-25 155	-	-2 457	-5 626	-
Przepływy pieniężne netto razem	-1 043	1 533	-	-243	343	-
Środki pieniężne na początek okresu	3 279	5 451	-39,8%	763	1 219	-37,4%
Środki pieniężne na koniec okresu	2 235	6 984	-68,0%	520	1 562	-66,7%

SPRAWOZDANE ZE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM	I-IIIQ 24/25 (tys. zł)	I-IIIQ 23/24	dynamika	I-IIIQ 24/25 (tys. euro)	I-IIIQ 23/24	dynamika
		(tys. zł) dane przekształcone*			(tys. euro) dane przekształcone*	
Kapitał własny na początek okresu	148 883	142 415	4,5%	34 617	30 460	13,6%
Kapitał własny na koniec okresu	134 164	152 160	-11,8%	31 398	34 995	-10,3%

*Szczegóły dotyczące przekształcenia zostały przedstawione w pkt. „Połączenie spółek w Grupie Kapitałowej GRODNO” w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za okres od 1 kwietnia 2024 r. do 31 grudnia 2024 r.

**Wskaźnik EBITDA nie jest definiowany w obowiązujących standardach rachunkowości MSSF i w ocenie 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, powiększonego o amortyzację. EBITDA jest miarą przedstawiającą zdolność Emitenta do generowania gotówki z podstawowej działalności i w ocenie 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:

- 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 31.12.2024 wynosił 1 euro – 4,2730 zł; kurs na dzień 31.03.2024 wynosił 1 euro – 4,3009 zł; kurs na dzień 31.12.2023 wynosił 1 euro – 4,3480 zł; kurs na dzień 31.03.2023 wynosił 1 euro – 4,6755 zł);
- 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 01.04.2024 – 31.12.2024 wynosił 1 euro – 4,2985 zł; kurs średni w okresie 01.04.2023 – 31.12.2023 wynosił 1 euro – 4,4710 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	
	I-IIIQ 2024/25	I-IIIQ 2023/24	I-IIIQ 2024/25	I-IIIQ 2023/24*
Wskaźnik rentowności operacyjnej	-1,16%	2,13%	-1,12%	2,08%
Wskaźnik rentowności EBITDA	-0,30%	2,95%	-0,28%	2,88%
Wskaźnik rentowności netto	-1,72%	1,11%	-1,64%	1,08%
Wskaźnik rentowności aktywów	-4,07%	1,98%	-3,80%	1,84%
Wskaźnik płynności bieżącej	1,01	1,13	1,01	1,14
Wskaźnik płynności szybkiej	0,58	0,56	0,58	0,57
Wskaźnik zadłużenia	0,72	0,69	0,72	0,69
Wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych	2,56	2,25	2,54	2,26
Wskaźnik zadłużenia długoterminowego	0,20	0,23	0,19	0,22
Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami stałymi	1,02	1,28	1,02	1,29
Wskaźnik rotacji należności (dni)	54	51	55	50
Wskaźnik rotacji zobowiązań z tytułu dostaw i usług (dni)	63	67	64	69
Wskaźnik rotacji zapasów (dni)	46	54	46	52
Cykl konwersji gotówki (dni)	37	37	37	33

*W oparciu o dane przekształcone.

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 za ostatnie cztery kwartały / aktywa x 100%

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 przy 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 Zarząd zdecydował 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 Zarząd zdecydował 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 Zarząd zdecydował 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 tendencję dotyczącą umiejętności Zarządu w zakresie wykorzystania aktywów do generowania dochodu. Wskaźnik rentowności aktywów jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu 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 Zarząd zdecydował 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). Jest to jeden ze standardowych wskaźników płynności finansowej przedsiębiorstwa, który pozwala ocenić zdolność podmiotu do utrzymania płynności w krótkim okresie. Wskaźnik płynności szybkiej jest standardowym miernikiem stosowanym w analizie finansowej i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

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

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

Wskaźnik pokrycia aktywów trwałych kapitałami własnymi – 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 Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

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

Wskaźnik rotacji zapasów – umożliwia analizę poziomu odnawialności zapasów Spółki (w dniach) w odniesieniu do poziomu sprzedaży. Wskazuje liczbę dni potrzebnych Spółce na odnowienie swoich zapasów dla zrealizowania sprzedaży. Wskaźnik rotacji zapasów jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji i z tego powodu Zarząd zdecydował o jego zastosowaniu podczas prezentacji danych finansowych.

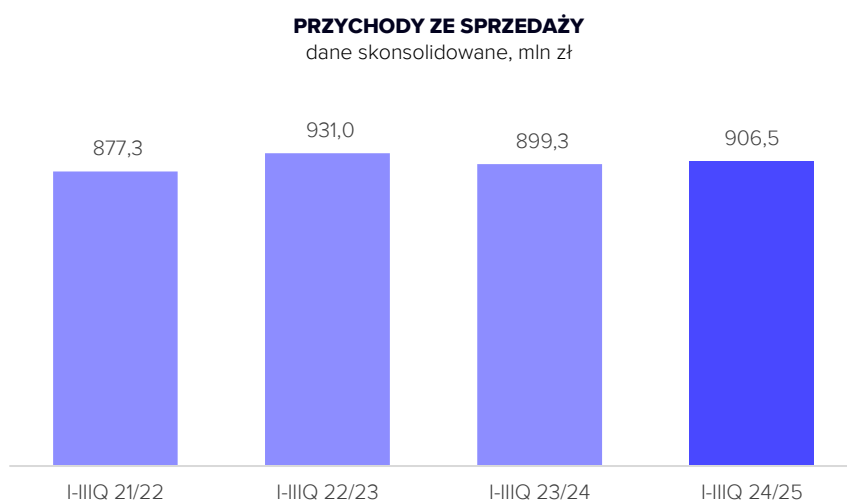
Cykl konwersji gotówki – informuje o liczbie dni, w ciągu których dla sfinansowania cyklu operacyjnego przedsiębiorstwa potrzebny jest dodatkowy kapitał, inny niż zobowiązania krótkoterminowe. Cykl konwersji gotówki jest powszechnie stosowany do analizy porównawczej przedsiębiorstwa na tle konkurencji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

2. AKTUALNA I PRZEWIDYWANA SYTUACJA FINANSOWA

2.1. Omówienie sytuacji ekonomiczno-finansowej

Przychody

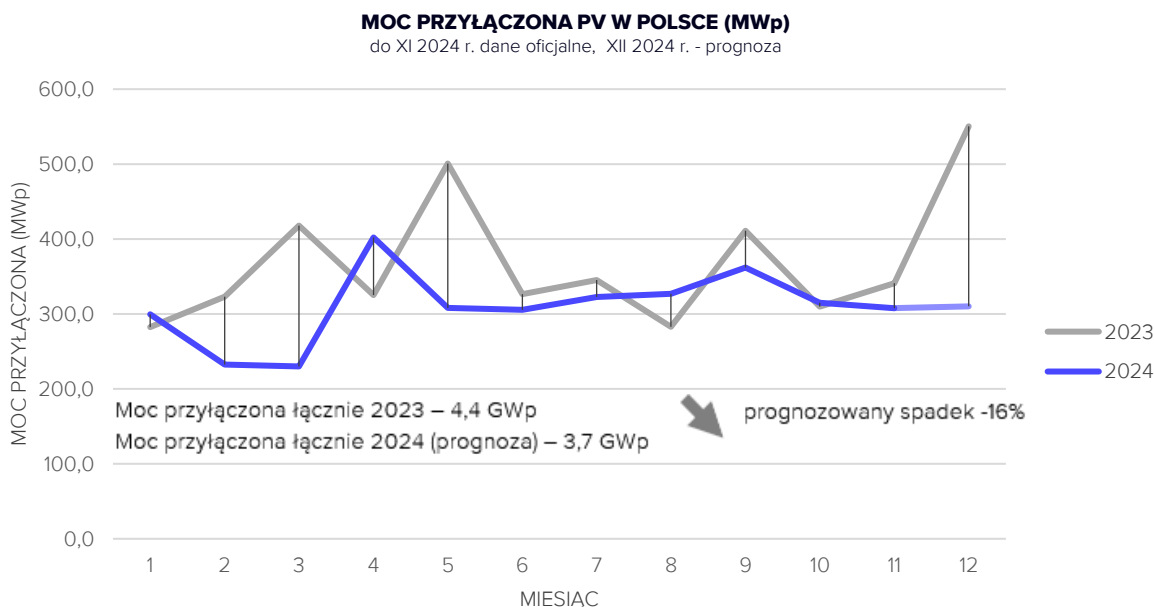
W trzecim kwartale roku finansowego 2024/25 (październik – grudzień 2024 r.) przychody GRODNO wyniosły na poziomie skonsolidowanym 296,5 mln zł (-2% rdr) oraz jednostkowym 295,1 mln zł (-2% rdr). Grupa odnotowała zbliżony rdr poziom sprzedaży w warunkach niekorzystnej koniunktury na rynku elektrotechnicznym, silnej presji konkurencyjnej, a także globalnego spadku hurtowych cen modułów fotowoltaicznych. W ujęciu ilościowym w trzecim kwartale 2024/25 Grupa zwiększyła sprzedaż rozwiązań OZE.



Narastająco w pierwszych trzech kwartałach 2024/25 (kwiecień – grudzień 2024 r.) przychody GRODNO na poziomie skonsolidowanym wyniosły 906,5 mln zł (+1% rdr) oraz jednostkowym 902,3 mln zł (+0,3% rdr). Grupa utrzymała wzrost sprzedaży w warunkach spadków na rynku elektrotechnicznym – w całym 2024 r. dynamika produkcji budowlano-montażowej wyniosła ok. -8% rdr (źródło danych GUS).

Wpływ na dynamikę przychodów Grupy miała m. in. niższa rdr wartość sprzedaży w segmencie OZE, związana głównie ze spadkiem cen modułów fotowoltaicznych na światowym rynku (co było wyzwaniem dla dystrybutorów asortymentu OZE na całym świecie), a także spadkiem nowej mocy PV przyłączanej w Polsce. Należy przy tym zaznaczyć, że w ujęciu ilościowym sprzedaż Grupy w segmencie OZE analizowanym okresie wzrosła. Wzrosła również wartość sprzedaży w kanale e-commerce.

	I-IIIQ 24/25 mln zł	I-IIIQ 23/24 mln zł	dynamika
Przychody ze sprzedaży	906,5	899,3	1%
OZE	264,5	280,9	-6%
E-commerce	119,6	97,8	22%



Źródło: opracowanie własne na podstawie danych ARE, <https://www.are.waw.pl/badania-statystyczne/prezentacja-wybranych-danych>

Skonsolidowane pozostałe przychody operacyjne Grupy w pierwszych trzech kwartałach 2024/25 wyniosły 2,9 mln zł wobec 3,5 mln zł rok wcześniej (-15% rdr).

Przychody finansowe Grupy wyniosły ok. 0,2 mln zł wobec ok. 2,4 mln zł w analogicznym okresie przed rokiem, a ich spadek wynikał głównie z wyceny różnic kursowych.

Koszty

Zarząd Emitenta podejmuje kroki mające na celu optymalizację kosztową Grupy i dostosowanie poziomu kosztów do bieżącej sytuacji. Zarząd analizuje również sytuację i wyniki poszczególnych oddziałów i w przypadku, w którym wyniki nie są satysfakcjonujące, podejmuje decyzje o ich zamknięciu, połączeniu czy też optymalizacji działalności.

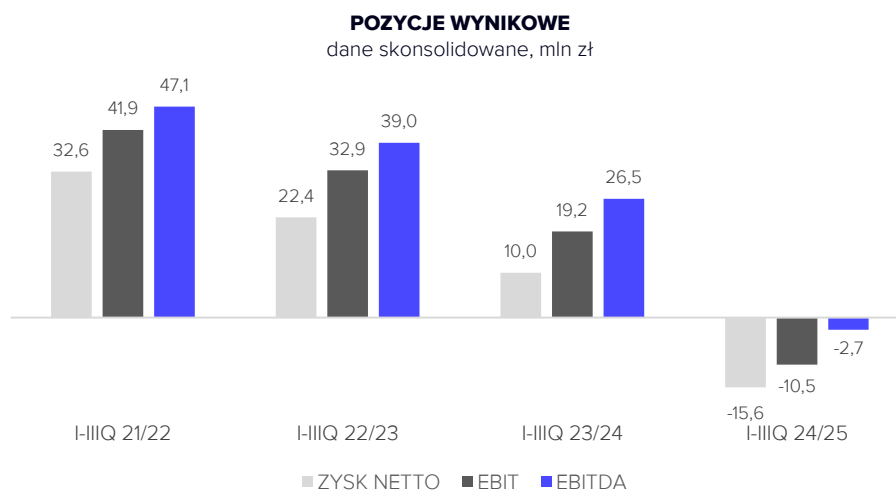
Zarząd odnotowuje efekty ww. działań. Łączne koszty operacyjne bez wartości sprzedanych towarów i materiałów w trzecim kwartale 2024/25 wykazały dynamikę -3% rdr, co oznacza przerwanie trendu systematycznego wzrostu kosztów operacyjnych Grupy z poprzednich okresów.

Narastająco w pierwszych trzech kwartałach 2024/25 najwyższą wartością kosztową Grupy była wartość sprzedanych towarów i materiałów, która wyniosła 754,6 mln zł i wzrosła o 2% rdr m. in. w związku z wyższą wartością przychodów. Drugą najwyższą pozycją kosztową pozostawały koszty świadczeń pracowniczych, które wzrosły o 5% rdr do 87,1 mln zł, głównie w związku z utrzymującą się presją płacową i wzrostem wynagrodzeń w gospodarce. Koszty usług obcych Grupy w analizowanym okresie wyniosły 37,9 mln zł i były wyższe o 10% rdr, co związane było głównie z wyższymi kosztami transportu i najmu. O 11% rdr do poziomu 6,2 mln zł spadły koszty zużycia materiałów i energii.

Narastająco w pierwszych trzech kwartałach 2024/25 istotną zmianę wykazały pozostałe koszty operacyjne, które na poziomie skonsolidowanym wyniosły 19,0 mln zł, co oznacza wzrost rdr o 17,0 mln zł rdr. Wzrost ten miał związek przede wszystkim z utworzeniem odpisu aktualizującego wartość zapasów pomp ciepła w wysokości 16,2 mln zł., o którym Spółka informowała raportem ESPI 37/2024 w dniu 4 grudnia 2024 r

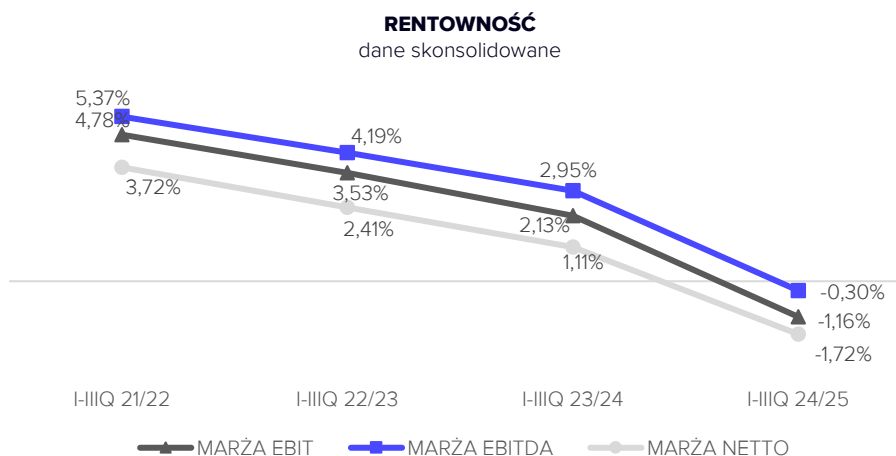
Wyniki

W trzecim kwartale 2024/25 skonsolidowany wynik EBITDA (zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja) wyniósł 9,4 mln zł (-16% rdr), zysk z działalności operacyjnej (EBIT) wyniósł 6,8 mln zł (-23% rdr) oraz zysk netto wyniósł 2,9 mln zł (-45% rdr). Jednostkowo wynik EBITDA ukształtował się na poziomie 9,5 mln zł (-15% rdr), zysk operacyjny 6,9 mln zł (-21% rdr) oraz zysk netto 3,2 mln zł (-39% rdr). Grupa odnotowała dodatnie wyniki, choć pozostawały one pod wpływem niekorzystnej koniunktury na rynku elektrotechnicznym, silnej presji konkurencyjnej i cenowej, a także globalnego spadku hurtowych cen modułów fotowoltaicznych.



Narastająco w pierwszych trzech kwartałach roku obrotowego 2024/25 Grupa odnotowała wynik EBITDA na poziomie -2,7 mln zł (-110% rdr), zysk z działalności operacyjnej na poziomie -10,5 mln zł (-155% rdr) oraz zysk netto na poziomie -15,6 mln zł (-256% rdr). Jednostkowo w okresie tym wynik EBITDA wyniósł -2,5 mln zł (-110% rdr), zysk operacyjny wyniósł -10,1 mln zł (-154% rdr) oraz zysk netto wyniósł -14,8 mln zł (-252% rdr).

Istotny wpływ na poziom wyników narastająco po trzecim kwartale 2024/25 miało utworzenie odpisu w wysokości 16,2 mln zł aktualizującego wartość zapasów pomp ciepła na dzień 30 września 2024 r. (raport ESPI 37/2024 z dnia 4 grudnia 2024 r.). Ponadto przez cały analizowany okres wyniki Grupy pozostawały pod wpływem trudnej sytuacji rynkowej.



Bilans

Suma bilansowa Grupy według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 477,1 mln zł i była niższa o 24,4 mln zł (-5%) w stosunku do stanu na dzień 31 marca 2024 r.

Aktywa trwałe Grupy wyniosły 156,8 mln zł i były wyższe o 6,3 mln zł wobec stanu dzień 31 marca 2024 r., w tym o 1,8 mln zł wzrosły wartości niematerialne, o 1,2 mln zł wzrosły rzeczowe aktywa trwałe i o 3,2 mln zł wzrosły aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego.

Aktywa obrotowe Grupy wyniosły 320,2 mln zł i były niższe o 30,7 mln zł wobec stanu na 31 marca 2024 r. W tej kategorii aktywów odnotowano spadek wartości zapasów o 34,3 mln zł do poziomu 136,1 mln zł, co było rezultatem utworzenia odpisu w wysokości 16,2 mln zł aktualizującego wartość zapasów pomp ciepła na dzień 30 września 2024 r. (raport ESPI 37/2024 z dnia 4 grudnia 2024 r.), a także optymalizacji gospodarki magazynowej. Ponadto w kategorii aktywów obrotowych o 4,3 mln zł do wartości 180,7 mln zł wzrosły należności z tytułu dostaw i usług. Środki pieniężne spadły o blisko 0,7 mln zł do poziomu 3,3 mln zł.

Po stronie pasywów Grupy kapitał własny wyniósł 134,2 mln zł i był niższy o 15,6 mln zł wobec stanu na dzień 31 marca 2024 r. Miało to związek ze spadkiem wartości zysków zatrzymanych, głównie w związku z ujemnym wynikiem finansowym w analizowanym okresie.

Zobowiązania długoterminowe Grupy wyniosły 26,6 mln zł i były niższe o 5,0 mln zł wobec stanu na 31 marca 2024 r., co związane było przede wszystkim ze spadkiem długoterminowych kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

Zobowiązania krótkoterminowe wyniosły 316,3 mln zł i spadły o 3,9 mln zł wobec stanu na dzień 31 marca 2024 r. W tej kategorii zobowiązań odnotowano m. in.:

- spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 21,5 mln zł do wartości 199,1 mln zł,
- wzrost kredytów i pożyczek o 6,1 mln zł do wartości 61,3 mln zł, głównie w związku z większym wykorzystaniem linii kredytowej w rachunku bieżącym,
- wzrost innych zobowiązań finansowych o 13,0 mln zł do poziomu 50,0 mln zł, będący rezultatem większego wykorzystania finansowania w postaci faktoringu odwrotnego,
- spadek zobowiązań z tytułu leasingu o 0,5 mln zł do poziomu 5,3 mln zł.

W ujęciu jednostkowym, suma bilansowa GRODNO S.A. według stanu na dzień 31 grudnia 2024 r. wyniosła 474,9 mln zł i była niższa o 23,1 mln zł w stosunku do stanu na dzień 31 marca 2024 r. (zgodnie z danymi przekształconymi).

Aktywa trwałe GRODNO S.A. wyniosły 156,6 mln zł i były wyższe o 9,7 mln zł. W tej kategorii aktywów w analizowanym okresie Spółka wykazała m. in.:

- wzrost wartości niematerialnych o 1,8 mln zł do poziomu 8,7 mln zł,
- wzrost rzeczowych aktywów trwałych o 0,8 mln zł do wartości 111,8 mln zł,
- wzrost innych długoterminowych aktywów finansowych o 3,9 mln zł do wartości 13,0 mln zł,
- wzrost aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego o 3,2 mln zł do wartości 5,8 mln zł.

Aktywa obrotowe Spółki wyniosły 318,2 mln zł, czyli o 32,8 mln zł mniej w stosunku do stanu na dzień 31 marca 2024 r. Głównym czynnikiem wpływającym na tę zmianę był spadek wartości zapasów związany z ww. odpisem aktualizującym wartość pomp ciepła, a także optymalizacją gospodarki magazynowej. Ponadto w kategorii aktywów obrotowych Spółki, o blisko 5,0 mln zł do poziomu 182,1 mln zł wzrosły należności z tytułu dostaw i usług. O 1,9 mln zł do poziomu 0,1 mln zł spadły inne krótkoterminowe aktywa finansowe od jednostek powiązanych. O 1,0 mln zł do wartości 2,2 mln zł spadły jednostkowe środki pieniężne.

Po stronie pasywów Spółki, kapitał własny wyniósł 134,2 mln zł i w analizowanym okresie spadł o 14,7 mln zł w związku ze spadkiem wartości zysków zatrzymanych, wynikającym z ujemnego wyniku finansowego w analizowanym okresie.

Jednostkowe zobowiązania długoterminowe wyniosły 25,4 mln zł i spadły w analizowanym okresie o 4,5 mln zł, co podobnie jak na poziomie skonsolidowanym wynikało głównie ze spadku kredytów i pożyczek oraz zobowiązań z tytułu leasingu.

Zobowiązania krótkoterminowe Spółki wyniosły 315,3 mln zł, czyli o 3,8 mln zł mniej wobec stanu na 31 marca 2024 r. W tej kategorii zobowiązań Spółka wykazała m. in.:

- spadek zobowiązań z tytułu dostaw i usług o 21,5 mln zł do poziomu 198,7 mln zł,
- wzrost kredytów i pożyczek o 6,1 mln zł do poziomu 60,7 mln zł, głównie w związku z większym wykorzystaniem linii kredytowej w rachunku bieżącym,
- wzrost innych zobowiązań finansowych o 13,0 mln zł do poziomu blisko 50 mln zł, będący rezultatem większego wykorzystania finansowania w postaci faktoringu odwrotnego,
- spadek zobowiązań z tytułu leasingu o 0,5 mln zł do poziomu 5,3 mln zł.

Na dzień 31 grudnia 2024 r. zostały naruszone kowenanty finansowe zawarte przez Grupę w umowach kredytowych / faktoringowych. Zarząd Emitenta na bieżąco prowadzi rozmowy z instytucjami finansującymi w zakresie poziomu wskaźników zawartych w umowach. Grupa uzyskała czasową zgodę głównego Banku finansującego - PKO BP S.A. - na przekroczenie zalecanych poziomów kowenantów w zawartych umowach kredytowych. Z drugą instytucją finansującą (Credit Agricole Bank Polska S.A.), w której Grupa ma udostępnioną część finansowania w postaci faktoringu odwrotnego, Zarząd Emitenta jest w trakcie rozmów. Niemniej jednak Zarząd nie postrzega ryzyka związanego z tymi rozmowami jako istotne.

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

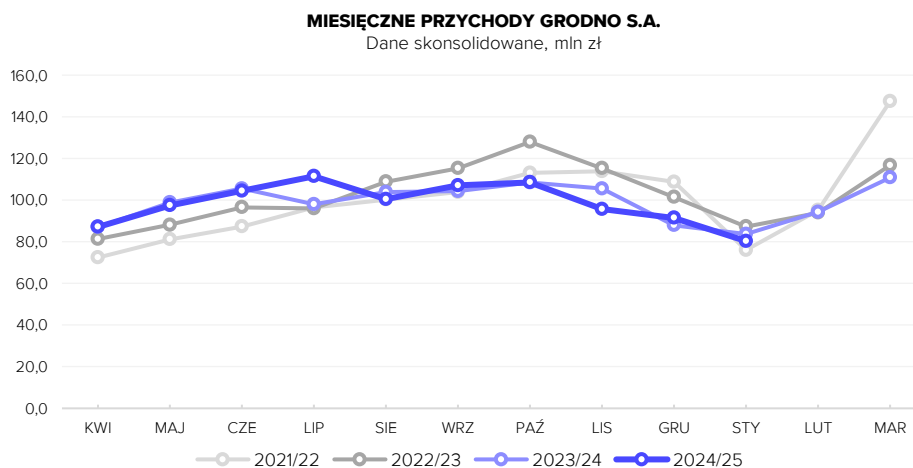
Główne czynniki, które wpłynęły na działalność Emitenta i Grupy Kapitałowej w analizowanym okresie zostały przedstawione w pkt. 2.1. Ponadto do istotnych zdarzeń należy zaliczyć:

a) Szacunkowe przychody za styczeń 2025 r.

Szacunkowe dane za styczeń 2025 r., zgodnie z raportem ESPI 4/2025:

	styczeń 2025	styczeń 2024	dynamika	kwiecień 2024 - styczeń 2025	kwiecień 2023 - styczeń 2024	dynamika
Przychody ze sprzedaży	80,3	83,7	-4%	985,8	983,0	0%
OZE	16,1	22,3	-28%	280,3	303,2	-8%
E-commerce	12,2	10,5	16%	131,7	108,3	22%

W styczniu 2025 r. przychody Grupy pozostawały pod presją trudnej sytuacji w branży budowlanej i przemyśle, a także silnej konkurencji cenowej na rynku elektrotechnicznym. Niższa rdr wartość sprzedaży w segmencie OZE związana była z dalszym spadkiem cen modułów fotowoltaicznych na światowym rynku oraz – prawdopodobnie przejściowym – spadkiem wolumenów sprzedaży tego asortymentu. Jednocześnie wstępne dane szacunkowe wskazują na wzrost wartości sprzedaży w segmencie elektrotechnicznym. Pomimo trudnych warunków rynkowych, w Grupie odnotowano dalszy wzrost rdr sprzedaży i udziału kanału e-commerce. Zarząd Emitenta pozytywnie ocenia dywersyfikację biznesową.



b) Podpisanie listu intencyjnego dotyczącego współpracy w zakresie dostarczenia stacji ładowania samochodów elektrycznych

W dniu 17 września 2024 r., raportem ESPI 28/2024, Zarząd poinformował o zawarciu listu intencyjnego (List Intencyjny) z Eway S.A. z siedzibą w Warszawie oraz APS Energia S.A. z siedzibą w Stanisławowie

Pierwszym (Strony), którego przedmiotem jest współpraca Stron w zakresie produkcji i instalacji do 1500 sztuk publicznych stacji ładowania samochodów elektrycznych w okresie do 31 grudnia 2026 r. na terenie Polski (Projekt).

Zgodnie ze wstępnymi założeniami, w ramach współpracy Spółka byłaby odpowiedzialna za sprzedaż stacji ładowania, dostawę komponentów do produkcji stacji ładowania oraz wykonania instalacji, a także za instalację do 50% stacji ładowania w ramach realizacji Projektu.

Zawarcie Listu Intencyjnego stanowi wyraz intencji Stron co do podjęcia dalszych rozmów odnośnie skonkretyzowania warunków współpracy, co może nastąpić poprzez podpisanie stosownych umów w ramach Projektu. Zawarcie Listu Intencyjnego nie kreuje żadnego stosunku zobowiązaniowego i nie nakłada na Strony żadnego wiążącego obowiązku prawnego.

O dalszych istotnych krokach dotyczących realizacji postanowień Listu Intencyjnego Spółka będzie informowała odrębnymi raportami.

c) Podział zysku za rok obrotowy 2023/24

W dniu 13 sierpnia 2024 r., raportem ESPI 21/2024, Zarząd poinformował o wystąpieniu do Rady Nadzorczej o zaopiniowanie wniosku dotyczącego sposobu podziału zysku netto GRODNO S.A. za rok obrotowy zakończony 31 marca 2024 r., wynoszącego 6.121.191,86 zł, w ten sposób, że cała wartość zysku netto zostanie przeznaczona na kapitał zapasowy Spółki. W dniu 16 sierpnia 2024 r. Rada Nadzorcza Spółki pozytywnie zaopiniowała wniosek Zarządu (raport ESPI 22/2024). W dniu 23 września 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki zdecydowało o przeznaczeniu całości zysku netto za rok obrotowy zakończony 31 marca 2024 r. na kapitał zapasowy Spółki (raport ESPI 29/2024).

d) Informacja dotycząca terminu przyjęcia nowej strategii

W dniu 2 kwietnia 2024 r., raportem ESPI 7/2024 i w nawiązaniu do raportu ESPI 11/2023 z dnia 21 lipca 2023 r., Zarząd poinformował, że nowa strategia Spółki zostanie przyjęta i przedstawiona w terminie do końca roku obrotowego 2024/25, czyli do końca marca 2025 r.

W bieżącym roku obrotowym 2024/25 Spółka będzie kontynuowała działalność w oparciu o dotychczasową strategię na lata obrotowe 2020/2021 - 2024/25, która w bieżącej ocenie Zarządu jest optymalna z punktu widzenia realizacji celów biznesowych Spółki i budowy wartości dla akcjonariuszy.

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

Na działalność i wyniki Grupy w najbliższych kwartałach wpływ będą miały następujące czynniki:

Wewnętrzne

- optymalizacja procesów operacyjnych wewnątrz Grupy,
- dalsza optymalizacja kosztów logistyki i magazynowania,
- wzrost udziału sprzedaży w kanale internetowym B2B,
- wsparcie procesu sprzedaży dzięki systemowi CRM,
- rozwój nowych segmentów produktowych.

Zewnętrzne

- dynamika branży budowlano-montażowej i przemysłowej,
- utrzymanie dofinansowań w programach wpływających na możliwość realizacji projektów w obszarze efektywności energetycznej,
- poziom hurtowych cen modułów fotowoltaicznych na światowych rynkach,
- stopień absorpcji funduszy UE,
- przyspieszenie procesów konsolidacyjnych rynku elektrotechnicznego,
- sytuacja na rynku pracy,
- sytuacja gospodarcza, w tym potencjalny dalszy wzrost cen w gospodarce,
- wahania kursów walut i cen surowców, poziom inflacji i stóp procentowych.

Sytuacja związana z wojną na Ukrainie

Ryzyko dla otoczenia rynkowego Grupy Emitenta może w przyszłości stwarzać wojna na Ukrainie i jej potencjalny wpływ na sytuację makroekonomiczną w Polsce. Elementem tego ryzyka może być wpływ wojny na nasilenie procesów inflacyjnych lub wzrost kursów walut przekładające się na możliwy wzrost kosztów, a także wahania cen surowców takich jak miedź czy stal. Czynniki te wpływają na sytuację na rynku Emitenta, przez to pośrednio na działalność Emitenta, jednak należy zaznaczyć, iż trudno jest ten wpływ precyzyjnie oszacować. Zarząd monitoruje rozwój sytuacji i w przypadku wystąpienia istotnych zdarzeń wpływających na działalność Emitenta będzie o tym informował w stosownych raportach.

2.4. Stanowisko Zarządu w sprawie możliwości zrealizowania prognoz finansowych

Emitent nie publikował prognoz na rok obrotowy 2024/25.

3. PODSTAWOWE INFORMACJE

3.1. Grupa Kapitałowa GRODNO

3.1.1. Profil działalności

Grupa GRODNO jest dostawcą kompleksowych i unikalnych rozwiązań budynkowych, a także czołowym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych, działającym głównie 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 oraz do każdego typu obiektu budowlanego.

Grupa świadczy usługi w zakresie audytów oraz projektów oświetleniowych, 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. Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania składają się na nią 93 oddziały (w tym 81 GRODNO S.A. i 12 franczyzowych), 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 nowoczesny Magazyn Centralny mieszczący 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, która na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania obejmuje również Spółki zależne INEGRO Sp. z o.o. i GRODNO ADRIA d.o.o. Wszystkie spółki zależne podlegają konsolidacji.

Podmiot zależny	Siedziba	KRS REGON NIP	Udział w kapitale zakładowym (pośrednio i bezpośrednio)	Udział głosów na zgromadzeniu wspólników/WZ (pośrednio i bezpośrednio)	Wartość kapitału zakładowego
INEGRO Sp. z o.o.	Warszawa ul. Dobra 26/6A	KRS 0000529053 REGON 147487287 NIP 5342500748	100%	100%	4 946 150 zł
GRODNO ADRIA d.o.o.	Rijeka, Chorwacja, Škurinjska cesta 1	MBS: 040463495 OIB: 56587857818	100%	100%	2 600 euro

Spółka INEGRO oferuje usługi specjalistyczne w zakresie efektywności energetycznej, automatyki budynkowej i oświetleniowej.

Przedmiotem działalności GRODNO ADRIA jest oferowanie produktów i rozwiązań w zakresie efektywności energetycznej, w tym fotowoltaiki na rynku chorwackim i w sąsiednich krajach.

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

W dniu 29 kwietnia 2024 r., raportem ESPI 11/2024, Emitent zawiadomił o zamiarze połączenia GRODNO S.A. (spółka przejmująca) ze spółkami zależnymi - BaRGo Sp. z o.o. oraz Magma Sp. z o.o. (spółki przejmowane), a także ogłosił plan połączenia.

W dniu 18 czerwca 2024 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie GRODNO S.A. oraz zgromadzenia wspólników spółek przejmowanych podjęły uchwały ws. połączenia.

W dniu 2 sierpnia 2024 r. zostały złożone wnioski do właściwych Sądów Rejonowych celem rejestracji połączenia spółek, natomiast w dniu 25 września 2024 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy dokonał rejestracji połączenia GRODNO S.A. ze spółkami zależnymi BaRGo Sp. z o.o. oraz Magma Sp. z o.o.

Połączenie odbyło się przez przeniesienie całego majątku spółek BaRGo i Magma na spółkę GRODNO, tj. przez przejęcie zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1 KSH. Proces połączenia nastąpił bez podwyższenia kapitału zakładowego.

Połączenie stanowiło ostatni etap procesu integracji spółek BaRGo i Magma w strukturach Grupy GRODNO. Celem integracji jest zwiększenie efektywności zarządzania, optymalizacja procesów i zapewnienie spójnego wizerunku organizacji.

W trzecim kwartale 2024/25 i po jego zakończeniu do dnia publikacji niniejszego sprawozdania nie nastąpiły zmiany organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta.

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 bogate know-how.

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

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

W latach objętych strategią (lata obrotowe 2020/21–2024/25) Zarząd zakłada wzrost sprzedaży 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 rozwoju przede wszystkim w obszarze instalacji komercyjnych (przemysłowych), w zakresie których planuje osiągnąć 15% udziału w rynku do roku 2024/25, a także w obszarze wielkoskalowych farm fotowoltaicznych. Jednocześnie Zarząd planuje utrzymanie silnej pozycji na rynku mikroinstalacji.

Zgodnie z założeniami strategicznymi, do roku obrotowego 2024/25 segment OZE będzie odpowiadał 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.

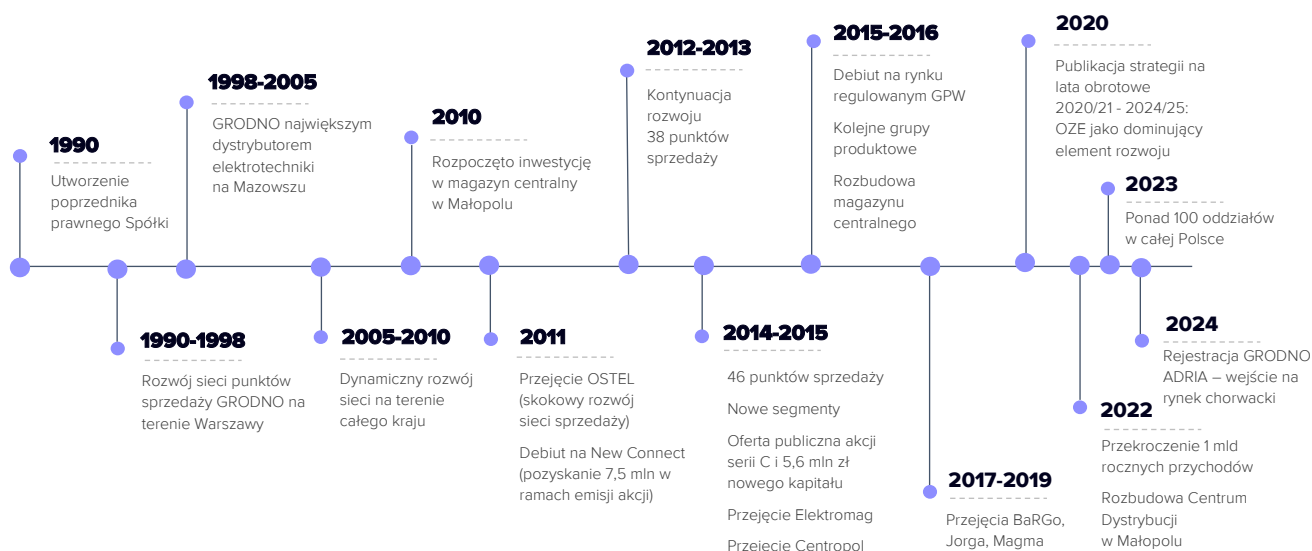
Przedstawione powyżej informacje nie stanowią prognozy wyników finansowych.

Bieżąca Strategia została opublikowana przez Zarząd w dniu 5 października 2020 r. Jej treść dostępna jest do pobrania na stronie internetowej ri.grodno.pl w zakładce O Spółce / 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
ADRES INTERNETOWY	www.grodno.pl
KONTAKT DLA INWESTORÓW	ri@grodno.pl



Członkostwo w organizacjach



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.

Informacje o zrealizowanej strategii podatkowej za lata podatkowe 2020/21, 2021/22 i 2022/23 znajdują się na stronie internetowej grodno.pl w zakładce „O nas”.

3.2.2. Zarząd i Rada Nadzorcza

Zarząd

Obecny skład Zarządu GRODNO S.A.:

- Andrzej Jurczak – Prezes Zarządu
- Marcin Gardas – Wiceprezes Zarządu

Rada Nadzorcza

Obecny skład Rady Nadzorczej GRODNO S.A.*:

- Romuald Wojtkowiak – Przewodniczący Rady Nadzorczej, Sekretarz Rady Nadzorczej
- Rafał Skowroński – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
- Beata Pniewska-Prokop – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Filipowski – Członek Rady Nadzorczej

Komitet Audytu*:

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

*W związku ze śmiercią Pani Julity Szukały, w dniu 3 stycznia 2025 r. wygasł jej mandat Członka Rady Nadzorczej Spółki i Członka Komitetu Audytu. W dniu 28 stycznia 2025 r. Zarząd ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 25 lutego 2025 r. w celu powołania nowego Członka Rady Nadzorczej i uzupełniania jej składu, zgodnie z art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 17 Statutu Spółki.

Pan Romuald Wojtkowiak, Pani Beata Pniewska-Prokop i Pan Rafał Skowroński 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 dniu 25 września 2024 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy dokonał rejestracji połączenia GRODNO S.A. ze spółkami zależnymi BaRGo Sp. z o.o. oraz Magma Sp. z o.o., o którym mowa w pkt. 3.1.3. niniejszego raportu.
- W dniu 23 września 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z upływem dotychczasowej kadencji członków Zarządu, powołało członków Zarządu na wspólną trzyletnią kadencję, w składzie opisanym powyżej w pkt. „Zarząd”.
- W dniu 23 września 2024 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, w związku z upływem dotychczasowej kadencji członków Rady Nadzorczej, powołało członków Rady Nadzorczej na wspólną trzyletnią kadencję, w składzie opisanym powyżej w pkt. „Rada Nadzorcza”.
- W dniu 7 października 2024 r. Rada Nadzorcza bieżącej kadencji zdecydowała o powierzeniu funkcji Przewodniczącego Rady Nadzorczej i Sekretarza Rady Nadzorczej Panu Romualdowi Wojtkowiakowi oraz funkcji Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej Panu Rafałowi Skowrońskiemu. W tym samym dniu Rada Nadzorcza powołała Komitet Audytu oraz powierzyła stanowisko Przewodniczącego Komitetu Audytu Panu Romualdowi Wojtkowiakowi.
- W dniu 25 września 2024 r. Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, dokonał rejestracji zmian w statucie Spółki wprowadzonych Uchwałą nr 5 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 18 czerwca 2024 r. Zgodnie z powyższą uchwałą, § 6 ust. 1 Statutu Spółki otrzymał nowe, następujące brzmienie:

„1. Przedmiotem działalności Spółki według Polskiej Klasyfikacji Działalności jest:

- a) 46.90.Z Sprzedaż hurtowa niewyspecjalizowana,
- b) 46.47.Z Sprzedaż hurtowa mebli, dywanów i sprzętu oświetleniowego,
- c) 71.11.Z Działalność w zakresie architektury,
- d) 68.10.Z Kupno i sprzedaż nieruchomości na własny rachunek,
- e) 52.10.B Magazynowanie i przechowywanie pozostałych towarów z wyłączeniem: magazynowania i przechowywania paliw gazowych,
- f) 49.41.Z Transport drogowy towarów,
- g) 43.21.Z Wykonywanie instalacji elektrycznych,
- h) 43.22.Z Wykonywanie instalacji wodno-kanalizacyjnych, ciepłych, gazowych i klimatyzacyjnych,
- i) 33.20.Z Instalowanie maszyn przemysłowych, sprzętu i wyposażenia,
- j) 27.40.Z Produkcja elektrycznego sprzętu oświetleniowego,
- k) 47.19.Z Pozostała sprzedaż detaliczna prowadzona w niewyspecjalizowanych sklepach,
- l) 33.14.Z Naprawa i konserwacja urządzeń elektrycznych (dot. wyłącznie: naprawy i konserwacji różnorodnego sprzętu elektrycznego),
- m) 77.11.Z Wynajem i dzierżawa samochodów osobowych i furgonetek,
- n) 62.02.Z Działalność związana z doradztwem w zakresie informatyki,
- o) 74.10.Z Działalność w zakresie specjalistycznego projektowania,
- p) 66.19.Z Pozostała działalność wspomagająca usługi finansowe, z wyłączeniem ubezpieczeń i funduszy emerytalnych,

- q) 85.59.B Pozostałe pozaszkolne formy edukacji, gdzie indziej niesklasyfikowane,
 - r) 46.73.Z Sprzedaż hurtowa drewna, materiałów budowlanych i wyposażenia sanitarnego,
 - s) 46.74.Z Sprzedaż hurtowa wyrobów metalowych oraz sprzętu i dodatkowego wyposażenia hydraulicznego i grzejnego,
 - t) 46.52.Z Sprzedaż hurtowa sprzętu elektronicznego i telekomunikacyjnego oraz części do niego,
 - u) 47.54.Z - Sprzedaż detaliczna elektrycznego sprzętu gospodarstwa domowego prowadzona w wyspecjalizowanych sklepach”.
- W dniu 3 stycznia 2025 r. Zarząd poinformował o śmierci Pani Julity Szukały pełniącej w Spółce funkcję Członka Rady Nadzorczej i wygaśnięciu jej mandatu z dniem 3 stycznia 2025 r.
 - W dniu 28 stycznia 2025 r. Zarząd ogłosił zwołanie Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia na dzień 25 lutego 2025 r. w celu powołania nowego Członka Rady Nadzorczej i uzupełniania jej składu, zgodnie z art. 385 § 1 Kodeksu spółek handlowych i § 17 Statutu Spółki.

W okresie objętym raportem oraz po jego zakończeniu nie wystąpiły inne zmiany w podstawowych zasadach zarządzania.

3.2.3. Akcjonariat

Tabela poniżej przedstawia akcjonariuszy Spółki posiadających co najmniej 5% głosów na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Spółki według stanu na dzień przekazania niniejszego raportu, wraz ze wskazaniem zmian od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego (12 grudnia 2024 r.), zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu.

Akcjonariusz	Liczba akcji	% udział w kapitale	Liczba głosów	% udział głosów	Zmiana w okresie (szt. akcji)	Zmiana w okresie (liczba głosów)
Jarosław Jurczak	5 069 040	32,95%	10 069 040	39,67%	Bez zmian	Bez zmian
Andrzej Jurczak	3 048 821	19,82%	6 071 321	23,92%	Bez zmian	Bez zmian
Monika Jurczak	1 999 321	13,00%	3 976 821	15,67%	Bez zmian	Bez zmian
Pozostali	5 264 679	34,23%	5 264 679	20,74%	Bez zmian	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 i Rady Nadzorczej na dzień sporządzenia niniejszego raportu, wraz ze zmianami od dnia publikacji poprzedniego raportu okresowego (12 grudnia 2024 r.).

Osoba	Funkcja pełniona w organach Emitenta	Liczba akcji	Udział w kapitale	Zmiana w okresie (szt. akcji)
Andrzej Jurczak	Prezes Zarządu	3 048 821	19,82%	Bez zmian
Marcin Gardas	Wiceprezes Zarządu	57 489	0,37%	Bez zmian
Romuald Wojtkowiak	Przewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Rafał Skowroński	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Beata Pniewska-Prokop	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian
Tomasz Filipowski	Członek Rady Nadzorczej	0	0,00%	Bez zmian

Informacje o znanych Emitentowi umowach, w wyniku których mogą w przyszłości nastąpić zmiany w proporcjach posiadanych akcji przez dotychczasowych akcjonariuszy i obligatariuszy

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

Informacje o systemie kontroli programów akcji pracowniczych

W Spółce nie funkcjonuje system kontroli akcji pracowniczych.

Informacja o akcjach własnych posiadanych przez Emitenta

Emitent nie posiada akcji własnych.

3.2.4. Zatrudnienie

Zatrudnienie Emitenta według rodzaju zatrudnienia:

Na dzień	Liczba osób	Umowa o pracę	Umowa zlecenia	Umowa o dzieło
31.12.2024	711	700	11	0
31.12.2023	751	740	11	0

Zatrudnienie na umowę o pracę według pełnionych funkcji w Spółce.

Na dzień	Zarząd i Dyrekcja	Administracja	Pozostali pracownicy
31.12.2024	134	70	496
31.12.2023	141	72	527

Zatrudnienie w Grupie Kapitałowej GRODNO, uwzględniające pracowników spółek GRODNO, INEGRO, GRODNO ADRIA na dzień 31 grudnia 2024 r. z tytułu umów o pracę wyniosło 704 osoby, a wraz z umowami o dzieło i zleceniami 715 osób.

4. OPIS DZIAŁALNOŚCI

4.1. Podstawowa działalność Grupy GRODNO

Grupa GRODNO jest dostawcą kompleksowych i unikalnych rozwiązań budynkowych, a także czołowym dystrybutorem artykułów elektrotechnicznych i oświetleniowych, działającym głównie 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 oraz do każdego typu obiektu budowlanego.

Grupa świadczy usługi w zakresie audytów oraz projektów oświetleniowych, 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 Ogólnopolska sieć sprzedaży, Szeroki asortyment	 OZE Kompleksowe rozwiązania PV, HVAC & HEPAC	 OŚWIETLENIE Audyt i projektowanie rozwiązań oświetleniowych
 AUTOMATYKA BUDYNKOWA Alarmy, kontrola dostępu, telewizja przemysłowa, systemy p.poż, systemy automatyki budynkowej	 ROZWIĄZANIA DLA PRZEMYSŁU Automatyka i elektryka przemysłowa, Dostawa komponentów elektrycznych	 KABLE I PRZEWODY Kompleksowa oferta kabli i przewodów dla energetyki, budownictwa i przemysłu

4.1.1. Dystrybucja

Dystrybucja materiałów elektrotechnicznych stanowi główny obszar działalności Emitenta. Sprzedaż odbywa się poprzez sieć 93 oddziałów (w tym 81 GRODNO S.A. i 12 franczyzowych), zlokalizowanych na terenie całej Polski. Punkty sprzedaży zaopatrywane są przez nowoczesne centrum magazynowe zlokalizowane w Małopolu (woj. mazowieckie). W ofercie znajdują się towary wszystkich znaczących dostawców krajowych i zagranicznych oraz produkty w marce własnej.

Ofertę asortymentową Emitenta obejmują:

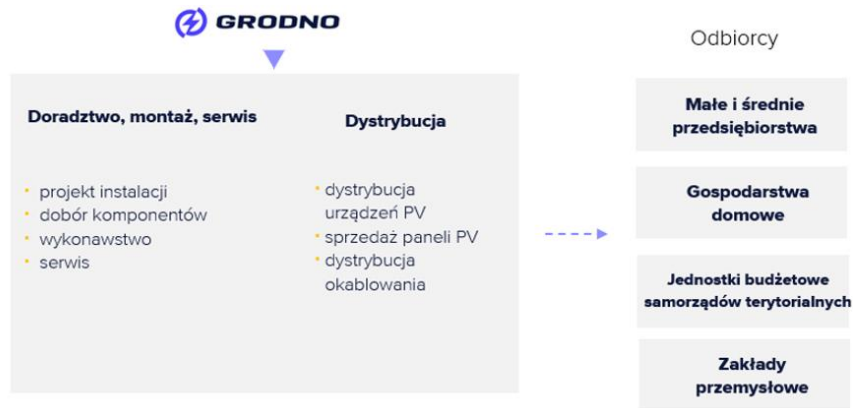
- fotowoltaika,
- oświetlenie,
- wentylacja, klimatyzacja, systemy grzewcze (w tym pompy ciepła),
- kable i przewody,
- aparatura modułowa,
- automatyka przemysłowa,
- automatyka budynkowa,
- alarmy i monitoring, systemy przeciwpożarowe,
- kanały, rury, trasy kablowe,
- materiały łączeniowe i izolacyjne,
- 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 on czołową pozycję pod względem nakładów inwestycyjnych ogółem w sektorze MŚP. 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)



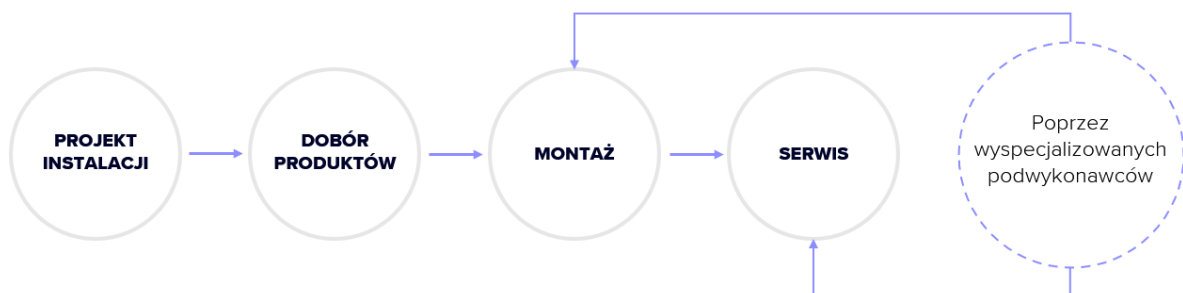
Fotowoltaika



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

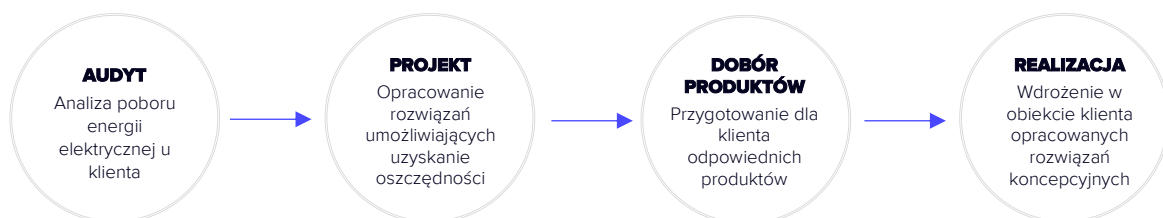
Pompy ciepła

Segment działalności uruchomiony w 2015 r. na bardzo wczesnym etapie zmian rynkowych dotyczących elektryfikacji ogrzewania. Obecnie GRODNO dysponuje kompleksową ofertą pomp ciepła i elementów instalacji grzewczych wszystkich wiodących producentów na rynku polskim. Poza asortymentem, Grupa oferuje również pełne doradztwo techniczne w tym obszarze.



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.



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 działający obecnie przy ul. Dobrej 26 w Warszawie, w którym oferowane są oprawy oświetleniowe, źródła światła i osprzęt instalacyjny klasy premium.

4.1.4. Automatyka budynkowa

Spółka poszerza gamę oferowanych rozwiązań, 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.

4.1.5. 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 produktów, redukując czas i koszty przestojów. Ponadto Grupa oferuje wsparcie w zakresie wdrożenia nowoczesnych rozwiązań automatyki i elektryki przemysłowej oraz naprawy urządzeń automatyki przemysłowej, elektroniki i energoelektroniki.

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 głównie na krajowym rynku. Odbiorcami oferowanych towarów, usług i rozwiązań 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. Grupa odbiorców jest zdywersyfikowana, żaden odbiorca nie posiada istotnego udziału w przychodach ze sprzedaży.

Tabela: struktura sprzedaży Grupy GRODNO według grup klientów (dane skonsolidowane w tys. zł):

Grupa Klientów	I-IIIQ 24/25		I-IIIQ 23/24		Dynamika
	Wartość sprzedaży	Udział	Wartość sprzedaży	Udział	
Wykonawca	545 126	60%	541 453	60%	1%
Dystrybucja	231 686	26%	214 461	24%	8%
Przemysł	73 273	8%	72 118	8%	2%
Utrzymanie ruchu	37 790	4%	52 498	6%	-28%
Indywidualni	18 488	2%	18 299	2%	1%
Powiązane	96	0%	483	0%	-80%
Suma	906 459	100%	899 311	100,0%	0,8%

Kluczowymi dostawcami Grupy GRODNO są producenci materiałów elektrotechnicznych, fotowoltaicznych oraz kabli i przewodów. Baza dostawców jest zdywersyfikowana, żaden z nich nie posiada istotnego udziału w zaopatrzeniu Grupy.

Emitent współpracuje m. in. z dostawcami:

- Nkt Cables – producent kabli i przewodów,
- Ja Solar – producent modułów fotowoltaicznych,
- Fabryka Kabli Elpar – producent kabli i przewodów,
- Sunova – producent i globalny dostawca modułów fotowoltaicznych,
- Baks – producent systemów prowadzenia kabli i przewodów,
- Signify Poland – producent źródeł światła, opraw oświetleniowych i osprzętu do oświetlania wnętrz i terenów zewnętrznych,

- Eaton Electric – producent najwyższej jakości automatyki przemysłowej, aparatury sygnalizacyjnej, łączeniowej, zabezpieczającej i instalacyjnej oraz systemów rozdziału energii niskiego napięcia,
- Schneider Electric – globalna firma, specjalizująca się w zarządzaniu energią elektryczną,
- Huawei – producent i globalny dostawca inwerterów i magazynów energii,
- Fronius – producent inwerterów fotowoltaicznych,
- 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,
- Kontakt–Simon – producent osprzętu elektroinstalacyjnego.

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 sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, 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 okresie objętym raportem Spółka nie udzielała istotnych poręczeń i gwarancji.

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 ocenie Zarządu nie istnieją żadne zagrożenia dla realizacji zobowiązań przez Emitenta lub spółki Grupy Emitenta.