



# **Skonsolidowany raport za 1 kwartał 2023 r. Grupy Grenevia**

## Spis treści

### OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Podsumowanie 1 kwartału 2023 roku .....	3
Komentarz Prezesa Zarządu do osiągniętych wyników .....	5
Analiza czynników, zdarzeń oraz dokonań mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki .....	6
Omówienie wyników segmentów operacyjnych Grupy Grenevia .....	9
Czynniki, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Grenevia wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału .....	17

### SKRÓCONE KWARTALNE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE I JEDNOSTKOWE

<b>SPRAWOZDANIE FINANSOWE .....</b>	<b>20</b>
-------------------------------------	-----------

### POZOSTAŁE INFORMACJE DO SKONSOLIDOWANEGO RAPORTU

Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok.....	52
Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Grenevia S.A. na dzień opublikowania raportu śródrocznego oraz zmiany w strukturze własności w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego .....	52
Zestawienie stanu posiadania wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania akcji Grenevia S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Grenevia S.A., zgodnie z posiadanymi przez Grenevia S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego .....	53
Istotne roszczenia i spory, kary i postępowania.....	53
Informacje o udzieleniu przez Grenevia SA. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.....	53

<b>ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW .....</b>	<b>54</b>
---	-----------

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### Podsumowanie 1 kwartału 2023 roku

Główne wskaźniki finansowe	3 miesiące do 31 marca		
	2023	2022	Zmiana (%)
w milionach złotych			
Przychody	370	260	+42%
EBITDA	104	92	+13%
Wynik netto	43	36	+19%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-154	99	n/d
<b>jako % przychodów</b>			
EBITDA	28%	35%	-7p.p.
Wynik netto	12%	14%	-2p.p.
stan na dzień			
	31.03.2023	31.12.2022	
Dług netto (w milionach złotych)	400	127	
Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA za ostatnie 4 kwartały	1,0x	0,3x	

### Osiągnięte wyniki finansowe w 1 kwartale 2023 roku

- I 370 mln zł przychodów w 1 kw. 2023, wzrost o 42% względem 1 kw. 2022r. na skutek wyższych przychodów w segmencie FAMUR, elektroenergetyki i PV oraz kontrybucji nowego segmentu e-mobilności.
- I 104 mln zł EBITDA w 1kw. 2023 r. (marża EBITDA 28%).
- I 43 mln zł zysku netto w 1kw.2023 r.
- I -154 mln zł przepływów z działalności operacyjnej w 1kw. 2023 roku, głównie w wyniku wzrostu zapasów w segmentach PV oraz e-mobilność oraz spadku zobowiązań w segmencie FAMUR (efekt rozliczenia kontraktów długoterminowych).
- I 400 mln zł dług netto na 31.03.2023 r. 1,0x względem EBITDA.

## Podsumowanie działalności segmentów Grupy Grenevia w 1 kwartale 2023 roku

Nazwa segmentu i główny zakres działalności	Główne zdarzenia w 1 kwartale 2023
<b>FAMUR</b>  Rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej	<ul style="list-style-type: none"> <li>  256 mln zł przychodów w 1kw.2023r., +8% względem 1kw. 2022r.</li> <li>  827 mln zł backlog na koniec marca 2023r. (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów).</li> </ul>
<b>Elektroenergetyka</b>  Rozwiązania dla dystrybucji energii	<ul style="list-style-type: none"> <li>  24 mln zł przychodów w 1 kw. 2023 roku, w tym 16 mln zł od klientów zewnętrznych Grupy Grenevia.</li> <li>  Zawarcie umowy z Projekt Solartechnik na dostawę stacji transformatorowych dla farm fotowoltaicznych o wartości ok 31 mln zł.</li> <li>  89 mln zł całkowity portfel zamówień na koniec marca 2023 roku, z czego 19 mln zł dla klientów zewnętrznych Grupy Grenevia.</li> </ul>
<b>PV</b>  Wielkoskalowa fotowoltaika	<ul style="list-style-type: none"> <li>  118MW sumaryczna moc uruchomionych farm PV na koniec marca 2023r.</li> <li>  4,1GW sumaryczna, szacowana moc portfela projektów, na różnym etapie rozwoju na koniec marca 2023r, w tym ponad 0,5GW projektów w rozwoju na rynku niemieckim.</li> <li>  1,3GW łącznej mocy projektów z warunkami przyłączeniowymi dla PV, magazynów energii i elektrowni wiatrowych.</li> <li>  Przyjęcie strategii rozwoju w segmencie PV w maju 2023 r.</li> </ul>
<b>e-mobilność</b>  Systemy bateryjne dla e-mobilności i magazynów energii	<ul style="list-style-type: none"> <li>  77 mln zł przychodów w 1kw. 2023 r.</li> <li>  Kontynuacja inwestycji w GigaFactoryX: zakup nieruchomości z halami produkcyjno-magazynowymi, przebudowa hali pod linię półautomatyczną do produkcji systemów bateryjnych zakupioną w Team Technik</li> <li>  Działania operacyjne w celu pozyskania nowych zamówień, rozbudowa portfela odbiorców oraz zapewnienia stabilności dostaw kluczowych komponentów.</li> </ul>

## Komentarz Prezesa Zarządu do osiągniętych wyników

Odnosząc się do wyników za I kwartał 2023 roku, Mirosław Bendzera, Prezes Zarządu, stwierdził: „Pierwszy kwartał 2023 roku przyniósł kontynuację trendów zapoczątkowanych w poprzednich kwartałach.

**W segmencie FAMUR** w obszarze maszyn górniczych widoczna była stabilizacja zarówno na rynkach zagranicznych jak i krajowym, a FAMUR nadal koncertował swoje wysiłki na pozyskiwaniu nowych zamówień oraz obsłudze zwiększonej ilości zleceń w obszarze aftermarketowym – w tym nowych dzierżaw kombajnów. W zakresie remontów i serwisu przekładni w turbinach wiatrowych oddano do użytkowania kolejne, zmodernizowane przekładnie oraz pozyskano następne na przeprowadzenie prac remontowych. Jednocześnie rozwijano ofertę świadczonych usług, w wyniku czego pozyskano zlecenia remontowe od kolejnych kontrahentów. Na koniec 1 kwartału 2023 roku łączny portfel zamówień segmentu (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) osiągnął poziom ok. 827 mln zł.

**Segment elektroenergetyki** zrealizował dostawy kolejnych stacji transformatorowych dla farm PV oraz przemysłu jak również korzystał ze stabilizacji popytu w sektorze wydobywczym. W ramach synergii w Grupie Grenevia zawarto umowę z Projekt Solartech na dostawę stacji transformatorowych dla farm fotowoltaicznych o wartości ok. 31 mln zł. Łączny portfel zamówień segmentu na koniec marca 2023 roku wyniósł 89 mln zł, w tym ok. 70 mln zł stanowił portfel zamówień dla segmentów FAMUR i PV.

Z kolei działania operacyjne **w segmencie fotowoltaiki** skupiały się głównie na intensywnym rozwoju portfela projektów, sukcesywnej budowie kolejnych farm PV oraz dywersyfikacji portfolio projektów w kierunku energetyki wiatrowej i magazynów energii. Jednocześnie kontynuowano proces ofertowania na rynku pakietów gotowych projektów oraz sprzedaży energii w formule PPA/cPPA z gotowych farm PV. Na koniec marca 2023 roku posiadany portfel projektów PV wzrósł do prawie 4,1 GW (na różnym etapie rozwoju) w tym ponad 0,5GW projektów rozwijano na rynku niemieckim. Farmy fotowoltaiczne przyłączone do sieci energetycznej osiągnęły łączną moc 118 MW, farm w trakcie budowy było 106 MW. Natomiast sumaryczna moc projektów PV, magazynów energii oraz elektrowni wiatrowych z uzyskanymi warunkami przyłączeniowymi wyniosła w tym okresie ok. 1,3GW.

W maju 2023 roku zarząd PST przyjął do realizacji strategię rozwoju dla segmentu PV na lata 2023-2027, której główne cele do 2027 roku są następujące:

- I rozwój projektów magazynów energii o mocy 400 MW RtB
- I development projektów wiatrowych o mocy 170 MW RtB
- I uzyskanie zdolności wykonawczych pozwalających na budowę 500 MW rocznie do 2027 r
- I budowa łącznego portfela PV o mocy 1500 MW RtB\* na rynkach zagranicznych
- I zwiększenie wartość portfela PV do łącznej mocy 1500 MW RtB\* na rynku polskim
- I budowa własnego portfela farm PV (IPP) o łącznej mocy 844 MW
- I powołanie własnej spółki obrotu energią
- I sprzedaż 844 MW COD oraz zakontraktowanie PPA/cPPA z własnych farm o mocy 844MW (IPP)
- I zbudowanie modelu finansowego maksymalizującego finansowanie zewnętrzne

\*zawiera projekty przeznaczone na sprzedaż oraz na własny portfel (IPP)

**Segment e-mobilności** koncentrował się głównie na pozyskiwaniu nowych zamówień, rozbudowie portfela odbiorców oraz zapewnieniu stabilności dostaw kluczowych komponentów. W ramach inwestycji GigaFactoryX dokonano zakupu nieruchomości z halami produkcyjno-magazynowymi, rozpoczęto prace remontowo-dostosowawcze oraz podpisano umowę na dostawę półautomatycznej linii do produkcji systemów bateryjnych. Równocześnie rozszerzano ofertę rozwiązań dla wielkoskalowych magazynów energii oraz prowadzono prace dotyczące rozwoju technologii magazynowania energii opartych o ogniwa wodorowe.

### ***Wyniki finansowe w 1 kwartale 2023 roku***

Przychody w 1 kwartale 2023 roku wyniosły 370 mln zł, co oznacza wzrost o 42% względem okresu porównywalnego w 2022r. głównie dzięki wyższym przychodom w segmencie FAMUR, elektroenergetyki i PV oraz kontrybucji nowego segmentu e-mobilności. Udział sprzedaży Grupy Grenevia z rynków zagranicznych w 1Q23 spadł do 17%, głównie w wyniku ograniczenia sprzedaży do Rosji i krajów WNP z 18% do ok 5% oraz zakończenia realizacji wcześniejszych kontraktów m.in. na rynek USA czy Chin. Spółka po wybuchu wojny w Ukrainie wstrzymała ofertowanie na nowe maszyny i urządzenia (kompleksy ścianowe) na rynek rosyjski, a notowane przychody to głównie efekt realizacji zobowiązań serwisowych wynikających z umów zawartych w poprzednich okresach. Jednocześnie Spółka rozpoczęła proces dezinvestycji posiadanych na terenie Rosji aktywów, celem całkowitego wycofania się z rynku rosyjskiego.

Wzrost przychodów przełożył się na poprawę poziomu EBITDA, która w 1 kwartale 2023 roku wyniosła 104 mln zł (wzrost o 12 mln zł względem okresu porównywalnego). Rentowność EBITDA wyniosła 28%. Natomiast zysk netto w omawianym okresie osiągnął poziom 43 mln zł i był wyższy o 19% względem 1 kwartału 2022.

Negatywne przepływy z działalności operacyjnej w 1 kwartale 2023r. w kwocie -154 mln zł to głównie efekt wzrostu zapasów w segmentach PV oraz e-mobilność oraz spadku zobowiązań w segmencie FAMUR wyniku rozliczenia kontraktów długoterminowych. Na koniec marca 2023 roku dług netto wyniósł 400 mln zł, co względem EBITDA (za ostatnie 4 kwartały) stanowi 1,0x.

### ***Przewidywane działania Grupy Grenevia w kolejnych kwartałach***

W kolejnych kwartałach będziemy koncentrować się na dalszym rozwoju nowych segmentów oraz jak najszybszym skalowaniu ich działalności operacyjnej. W segmencie PV skupimy się głównie na realizacji przyjętych kierunków strategicznych, a w szczególności rozbudowie portfela projektów zarówno w Polsce jak i wybranych rynkach europejskich, ekspansji zagranicznej, sprzedaży gotowych farm PV oraz rozwoju własnej struktury IPP. W e-mobilności będziemy kontynuować pracę związane z budową GigafactoryX oraz poprawą efektywności procesów operacyjnych, pozyskiwaniem nowych klientów i rozszerzaniu ofert w zakresie wielkoskalowych magazynów energii jak również dywersyfikacją łańcucha dostaw kluczowych komponentów. Od obszaru elektroenergetyki oczekujemy dalszej budowy portfela zamówień w sektorze górniczym oraz kontynuacji rozwoju oferty dla energetyki odnawialnej. Z kolei segment FAMUR ma konsekwentnie pozyskiwać zamówienia na obecnych i nowych rynkach, wzmacniać obsługę posprzedażową, kontynuować standaryzację floty kombajnowej oraz konsekwentnie rozwijać ofertę remontów i usług serwisowych przekładni turbin wiatrowych."

## **Analiza czynników, zdarzeń oraz dokonań mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki**

Poniższe omówienie wyników za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku, należy czytać łącznie ze Skróconym Kwartalnym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Grenevia i ze Skróconym Kwartalnym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Grenevia S.A. za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wraz z notami dodatkowymi, a także ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Grenevia i Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Grenevia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku sporządzonych według MSSF oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Grenevia za rok 2022. Intencją poniższej analizy osiągniętych wyników w omawianym okresie jest dostarczenie czytelnikowi informacji, która pozwoli mu zrozumieć zmianę w wybranych głównych pozycjach sprawozdania finansowego, ze wskazaniem istotnych czynników stojących za tymi zmianami. Dokonując oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji finansowej i przepływów pieniężnych Grupa Grenevia odnosi się również do innych pomiarów wyników niż tych bezpośrednio zdefiniowanych lub określonych w ramach stosowanej sprawozdawczości finansowej zgodnie z wymogami MSSF, takich jak „wskaźnik EBITDA” i „Dług netto”, lecz są to miary wyliczone na bazie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

## Przychody Grupy Grenevia

przychody zewnętrzne segmentów w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2023	31.03.2022
FAMUR rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej	256	236
Elektroenergetyka	16	6
Fotowoltaika	12	10
E-mobilność*	77	-
Pozostała działalność	9	8
<b>Przychody Grupy Grenevia</b>	<b>370</b>	<b>260</b>

\*Przychody segmentu e-mobilności objęto konsolidacją od połowy listopada 2022 roku

Przychody Grupy Grenevia za 1 kwartał 2023 roku wzrosły o 42% w porównaniu z 1 kwartałem 2022 do poziomu 370 mln zł. To efekt wzrostu przychodów segmentu FAMUR o 20 mln zł, przychodów zewnętrznych segmentu elektroenergetyki o 10 mln zł, fotowoltaiki o 2 mln zł oraz kontrybucji nowego segmentu e-mobilność, które dodały łącznie 77 mln zł.

### Główne kierunki geograficzne sprzedaży Grupy Grenevia

Sprzedaż eksportowa Grupy Grenevia w okresie 1 kwartału 2023 roku stanowiła ok. 17% przychodów ze sprzedaży ogółem, co stanowi spadek o 25 p.p. względem porównywalnego okresu w roku 2022, głównie w wyniku ograniczenia sprzedaży do Rosji i krajów WNP, których udział w przychodach spadł z 18% do ok 5%. FAMUR po wybuchu wojny w Ukrainie wstrzymał ofertowanie na nowe maszyny i urządzenia (kompleksy ścianowe) na rynek rosyjski, a notowane przychody to głównie efekt realizacji zobowiązań serwisowych wynikających z umów zawartych w poprzednich okresach. Jednocześnie FAMUR rozpoczął proces dezinvestycji posiadanych na terenie Rosji aktywów, celem całkowitego wycofania się z rynku rosyjskiego. Udział sprzedaży do USA spadł o 5 p.p. do poziomu 2% całkowitych przychodów w 1 kwartale 2023r.

### Główne wskaźniki rentowności Grupy Grenevia

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2023	31.03.2022
Zysk brutto ze sprzedaży	126	101
Zysk z działalności operacyjnej	62	52
Wskaźnik EBITDA	104	92
Wynik netto	43	36

### Zysk brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży w okresie 1 kwartału 2023 roku wyniósł 126 mln zł, co oznacza wzrost o 25 mln zł (lub 25%) względem tego samego okresu 2022 roku, głównie w wyniku wyższych przychodów. Zysk brutto na sprzedaży jako procent przychodów wyniósł 34% w 1kw.2023r.

## Zysk operacyjny i EBITDA

W okresie 1 kwartału 2023 roku zysk operacyjny osiągnął poziom 62 mln zł i był o 10 mln zł wyższy względem okresu porównywalnego. Wskaźnik EBITDA w 1 kwartale 2023 roku wyniósł 104 mln zł, co stanowi wzrost o 12 mln zł (lub 13%) w stosunku do analogicznego okresu w roku 2022 w wyniku wyższego zysku operacyjnego.

## Wynik na działalności finansowej

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2023	31.03.2022
Przychody finansowe	15	12
Koszty finansowe	22	14
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-7</b>	<b>-2</b>

Saldo na działalności finansowej w 1 kwartale 2023r. wykazało ujemny wynik w wysokości 7 mln zł, względem -2 mln zł w okresie porównywalnym.

## Podatek

Efektywna stopa podatkowa w 1 kwartale 2023r. wyniosła 22% względem nominalnej stopy podatkowej 19%.

## Zysk netto

Zysk netto w 1 kwartale 2023 r. wyniósł 43 mln zł względem 36 mln zł w okresie porównywalnym, co oznacza wzrost o 7 mln zł (lub 19%). Rentowność zysku netto w okresie 1 kwartału 2023 roku wyniosła 12% (-2pp. rok do roku).

## Zasoby kapitałowe i sytuacja płynnościowa

w milionach złotych	Stan na dzień	
	31.03.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	860	788
Aktywa obrotowe	2 754	2 882
Aktywa razem	3 614	3 670
Kapitały własne	2 123	2 095
Zobowiązania długoterminowe	695	659
Zobowiązania krótkoterminowe	796	916
Dług netto	400	127
Dług netto/EBITDA za ostatnie 4 kwartały	1,0x	0,3x

## Aktywa

W okresie 3 miesięcy do końca marca 2023 roku aktywa spadły o 56 mln zł. To efekt netto spadku aktywów obrotowych o 128 mln zł oraz wzrostu aktywów trwałych o 72 mln zł. Wzrost aktywów trwałych to głównie zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o 69 mln zł.



## Zobowiązania

W okresie 3 miesięcy do końca marca 2023 roku zobowiązania krótkoterminowe spadły o 120 mln zł. To głównie efekt spadku zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych. Zobowiązania długoterminowe wzrosły o 36 mln zł do poziomu 695 mln zł.

## Przepływy pieniężne

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2023	31.03.2022
Przepływy z działalności operacyjnej	-154	99
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-95	-34
Przepływy z działalności finansowej	19	-19

Negatywne przepływy z działalności operacyjnej w 1 kwartale 2023r. w kwocie -154 mln zł to głównie efekt wzrostu zapasów w segmentach PV oraz e-mobilność oraz spadku zobowiązań w segmencie FAMUR (efekt rozliczenia kontraktów długoterminowych). Ujemne przepływy pieniężne związane z działalnością inwestycyjną w wysokości 95 mln zł wynikają głównie z wydatków związanych z inwestycją w GigafactoryX w segmencie e-mobilność oraz nakładów na kombajny górnicze dzierżawione przez kopalnie. Przepływy z działalności finansowej w kwocie 19 mln zł to przede wszystkim efekt netto wpływów (+80 mln zł) oraz spłat (-62 mln zł) z kredytów, pożyczek, obligacji.

## Dług netto

Na dzień 31 marca 2023 roku dług netto wyniósł 400 mln zł, co oznacza wzrost o 273 mln zł względem końca roku 2022, głównie w wyniku ujemnych przepływów z działalności operacyjnej oraz wydatków na zakup rzeczowych aktywów trwałych. Niewykorzystane bankowe linie kredytowe na 31 marca 2023 roku Grupy Grenevia wyniosły 527 mln zł.

## Omówienie wyników segmentów operacyjnych Grupy Grenevia

### Segment rozwiązań dla górnictwa i energetyki wiatrowej („FAMUR”)

Segment FAMUR - rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej - w Grupie Grenevia działa pod marką handlową FAMUR i dostarcza kompleksy ścianowe, kombajny chodnikowe oraz przenośniki taśmowe do maszyn stosowanych w górnictwie podziemnym opierającym się o metodę wydobywania ścianowego. Oferta obejmuje również projektowanie i dostawę informatycznych systemów zarządzania eksploatacją węgla. Marka FAMUR ma globalną rozpoznawalność, w następstwie sukcesywnie zwiększanej obecności na rynkach międzynarodowych. Spółki i centra serwisowe zlokalizowane w Kazachstanie, Chinach i Niemczech gwarantują stałą i szybką obsługę wszędzie tam, gdzie oczekują tego klienci. FAMUR nieustannie podnosi jakość usług i dociera wciąż do nowych miejsc, w których potrzebne są niezawodne systemy górnicze i przemysłowe. Poprzez swoją spółkę zależną, Dalbis z Grupy Primetech, dostarcza również usługi z zakresu wiercenia otworów o różnorodnym przeznaczeniu w tym na potrzeby prac inżynierskich i geotechnicznych.

Od 2022 roku, w ramach segmentu podejmowane są również działania mające na celu wykorzystanie istniejącej bazy produkcyjnej w usługach remontu oraz serwisowania przekładni lądowych turbin wiatrowych. Rozwój w tym obszarze bazuje na wieloletnim doświadczeniu w produkcji przekładni i systemów napędowych dla różnych sektorów oraz posiadanej własnej hamowni umożliwiającej przetestowanie każdej przekładni. Obecnie rozwijana oferta obejmuje ocenę stanu technicznego przekładni u klienta oraz kompleksowy serwis i remont wraz z testowaniem przekładni pod obciążeniem na hamowni. Oferowane usługi w aktualnej fazie rozwoju tego projektu skupiają się na przekładniach o mocy do ok. 2MW. Rozwijane są również dodatkowe usługi uzupełniające ofertę takie jak serwis innych (niż przekładnie) elementów turbiny wiatrowej.

### Sytuacja rynkowa i główne działania operacyjne w segmencie FAMUR

W obszarze produkcji maszyn górniczych w 1 kwartale 2023 roku widoczna była kontynuacja trendów z poprzednich kwartałów. Na rynkach zagranicznych popyt utrzymywał się na stabilnym poziomie i nadal zauważalna była agresywna konkurencja ze strony producentów z Chin. FAMUR w dalszym ciągu dążył do zwiększania swojej obecności m.in. na takich rynkach jak Ameryka Północna, Australia, Indonezja, Chiny, gdzie rywalizuje jakością produktu oraz usługami aftermarket. Na rynku krajowym następuje stabilizacja zamówień, choć popyt nadal pozostaje pod presją zmian wynikających z przyjętego programu wygaszania kopalń węgla energetycznego. Widoczna poprawa dotyczy przede wszystkim obszaru aftermarketowego związanego z serwisem, remontami maszyn i urządzeń oraz dzierżawami kombajnów (przychody powtarzalne) zwiększających od kilku kwartałów swój udział w przychodach ogółem.

W obszarze remontów i serwisu przekładni w turbinach wiatrowych oddano do użytkowania kolejne przekładnie oraz pozyskano dodatkowe sztuki przekładni do pełnego remontu. Ulepszano system monitoringu przekładni w czasie rzeczywistym oraz rozwijano dodatkowe usługi uzupełniające ofertę, takie jak serwis dodatkowych elementów turbiny wiatrowej (wały główne, falowniki, sterowniki).

Krajowa jak i zagraniczna aktywność komercyjna segmentu FAMUR w okresie 3 miesięcy 2023 roku, przełożyła się na ok 232 mln zł pozyskanych zamówień na dostawy i aftermarket. Łączny backlog segmentu FAMUR (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec marca 2023 r. wyniósł ok. 827 mln zł względem ok. 902 mln zł na 31 grudnia 2022r.

## Wyniki finansowe segmentu FAMUR

### Przychody

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2023	31.03.2022
Dostawy maszyn i urządzeń	70	93
Przychody z aftermarket i dzierżaw	186	140
Pozostałe	-	3
<b>Przychody zewnętrzne razem</b>	<b>256</b>	<b>236</b>

Przychody zewnętrzne segmentu FAMUR za okres 1 kwartału 2023 roku wyniosły 256 mln zł, co oznacza wzrost o 20 mln zł (lub 8%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Przychody z dostaw maszyn i urządzeń spadły względem okresu porównywalnego o 23 mln zł i wyniosły 70 mln zł, podczas gdy przychody powtarzalne (aftermarket i dzierżawy) zwiększyły się o 46 mln zł rok do roku do poziomu 186 mln zł.

### Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu

Sprzedaż eksportowa segmentu FAMUR w 1 kwartale 2023 roku stanowiła ok. 13% przychodów segmentu, wobec 43% w okresie porównywalnym 2022 roku. Spadek wynikał głównie z ograniczenia sprzedaży do Rosji i krajów WNP, których udział w przychodach spadł do ok. 8% wobec 20% udziału w przychodach w porównywalnym okresie 2022r. FAMUR po wybuchu wojny w Ukrainie wstrzymał ofertowanie na nowe maszyny i urządzenia (kompleksy ścianowe) na rynek rosyjski, a notowane przychody to głównie efekt realizacji zobowiązań serwisowych wynikających z umów zawartych w poprzednich okresach. Jednocześnie FAMUR rozpoczął proces dezinwestycji posiadanych na terenie Rosji aktywów, celem całkowitego wycofania się z rynku rosyjskiego. Sprzedaż do kontrahentów z USA, oraz z Europy (poza Polską) stanowiły łącznie ok. 4% przychodów.

## Rentowność segmentu

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2023	31.03.2022
Zysk brutto na sprzedaży	105	93
Zysk operacyjny	81	62
Amortyzacja	36	40
EBITDA	117	102
Rentowność EBITDA [w %]	46%	43%

Zysk brutto na sprzedaży za okres 1 kwartału 2023 roku w segmencie FAMUR wyniósł 105 mln zł, co stanowi wzrost o 12 mln zł w stosunku do okresu porównywalnego. Wzrost zysku brutto na sprzedaży przełożył się na poprawę zarówno zysku operacyjnego jak i wyniku EBITDA, które wyniosły odpowiednio 81 mln zł (wzrost o 19 mln zł rok do roku) oraz 117 mln zł (wzrost rok do roku o 15 mln zł). Rentowność EBITDA za okres 1 kwartału 2023 roku wyniosła 46% (wzrost o 3 p.p.) w wyniku wzrostu udziału przychodów powtarzalnych, które charakteryzują się wyższą rentownością.

## Segment rozwiązań dla dystrybucji energii („elektroenergetyka”)

Segment Elektroenergetyki tworzy spółka Elgór + Hansen S.A. (dalej: E+H), która ma ponad 25-letnie doświadczenie w tworzeniu rozwiązań dla przemysłu. Działalność obejmuje projektowanie, produkcję, dostawę oraz serwisowanie aparatury do transformacji i rozdziału energii elektrycznej. Produkty spółki znajdują zastosowanie w różnych branżach przemysłu, m.in. w szeroko rozumianym przemyśle wydobywczym, w tym także w strefach zagrożonych wybuchem, w przemyśle hutniczym oraz spożywczym. EH na bazie opracowanej w 2022 roku nowej strategii rozwoju i wykorzystując posiadany potencjał oraz perspektywy związanej z inwestycjami w zieloną energię poszerzył w 2022 roku portfolio swoich produktów o kontenerowe stacje transformatorowe, w tym dedykowane wielkoskalowym instalacjom OZE.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu oraz bazie rozwojowo-produkcyjnej, firma oferuje także usługi oraz produkty z zakresu systemów IT/OT, SCADA, AKPiA, elektroniki, energoelektroniki i automatyzacji obiektów przemysłowych oraz elektroenergetycznych. W ofercie spółka posiada zarówno rozwiązania autorskie, jak również wykorzystuje produkty uznanych i sprawdzonych marek światowych. Spółka wspiera klientów w każdej fazie inwestycji, tj. na etapie projektowania, budowy, dokumentowania oraz w trakcie eksploatacji, zarówno w kraju, jak i za granicą.

### Sytuacja rynkowa i główne działania operacyjne w segmencie elektroenergetyka

W pierwszym kwartale 2023 roku segment elektroenergetyki skupiał się na zintensyfikowaniu działań w sektorze OZE. Zrealizowano dostawy kolejnych stacji transformatorowych dla farm PV oraz przemysłu, które obejmowały głównie dostawy rozdzielnic prądu oraz systemy sterowania maszyn przemysłowych, zawarto umowę z Projekt Solartech na dostawę stacji transformatorowych dla farm fotowoltaicznych o wartości ok. 31 mln zł. Działalność ta była realizowana poprzez zwiększenie zatrudnienia, uruchomienie nowej linii produkcyjnej dla stacji transformatorowych w Zabrze, rozszerzenie kontaktów handlowych poza Grupę Grenevia. Sprzyjały temu przede wszystkim rosnące w skali globalnej nakłady inwestycyjne związane z rozwojem energetyki odnawialnej. Równocześnie E+H konsekwentnie umacniał współpracę z sektorem wydobywczym, gdzie również sytuacja rynkowa zbliża się do równowagi i stabilizacji. Popyt na usługi aftermarket dla sektora wydobywczego utrzymał się na dotychczasowym poziomie przy wzroście zapotrzebowania na urządzenia nowe oferowane przez Elgór+Hansen.

W pierwszym kwartale 2023r. pozyskano zamówienia na łączną kwotę 59 mln zł, co stanowi wartość siedmiokrotnie wyższą niż w analogicznym okresie roku ubiegłego. Ponad 30 mln zł stanowiły zamówienia z sektorów niezwiązanych z wydobywaniem. Łączny backlog segmentu na koniec marca 2023 roku wyniósł 89 mln zł, w tym ok. 70 mln zł stanowił portfel zamówień dla segmentów FAMUR i PV.

## Wyniki finansowe segmentu elektroenergetyki

### Przychody segmentu elektroenergetyki

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2023	31.03.2022
Produkty i usługi dla górnictwa	18	12
Aparatura przemysłowa	3	1
Produkty dla energetyki	3	0
<b>Przychody z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>24</b>	<b>13</b>
Przychody od innych segmentów	8	7
Przychody zewnętrzne	16	6

Przychody segmentu elektroenergetyki w I kwartale 2023 roku wyniosły 24 mln zł, co oznacza wzrost o 11 mln zł (lub 85%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Kluczowy wpływ na wzrost sprzedaży w odniesieniu do okresu porównywalnego miały dostawy urządzeń dla górnictwa, realizacje stacji transformatorowych dla farm PV oraz dostawy urządzeń dla przemysłu, w tym rozdzielnice prądu dla górnictwa miedzi oraz modernizacje maszyn produkcyjnych dla branży metalurgicznej.

### Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu elektroenergetyki

W okresie pierwszego kwartału 2023 roku nie odnotowano istotnych przychodów z eksportu.

### Rentowność segmentu elektroenergetyki

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2023	31.03.2022
Zysk brutto na sprzedaży	6	4
Zysk operacyjny	2	1
Amortyzacja	2	3
EBITDA	4	4
Rentowność EBITDA [w %]	17%	31%

Zysk brutto na sprzedaży za okres pierwszych 3 miesięcy 2023 roku w segmencie elektroenergetyki wyniósł 6 mln zł, co stanowi wzrost o 2 mln zł w stosunku do okresu porównywalnego. Zysk operacyjny wzrósł rok do roku o 1 mln zł do poziomu 2 mln zł, EBITDA utrzymała się na poziomie 4 mln zł. Rentowność EBITDA w pierwszym kwartale roku 2023 wyniosła 17% i odnotowała spadek o 14 p.p. w odniesieniu do analogicznego okresu roku 2022. Powodem niższej rentowności EBITDA była konieczność poniesienia dodatkowych kosztów w związku z ekspansją segmentu na nowe rynki zbytu.

### Segment wielkoskalowej fotowoltaiki („PV”)

Segment Fotowoltaiki w Grupie Grenevia tworzą podmioty Grupy Projekt Solartech (PST), które prowadzą pełną obsługę inwestycji w wielkoskalowe instalacje fotowoltaiczne („PV”), od etapu pozyskania/weryfikacji odpowiednich lokalizacji, projektowania, inżynierii/rozwoju projektu, wyboru i zabezpieczenia odpowiednich komponentów, poprzez konstrukcję/montaż, usługi zarządzania i utrzymania gotowych instalacji. Grupa PST posiada profesjonalny zespół

deweloperski, biuro projektowe, własne zaplecze budowlano – realizacyjne specjalizujące się w projektach PV oraz ich serwisie (O&M) jak również oferuje własne systemy montażowe dla farm fotowoltaicznych. Poza rozwojem własnych projektów oraz zabezpieczaniem nieruchomości do potencjalnego wykorzystania, Grupa dokonuje również zewnętrznych zakupów projektów na różnych etapach rozwoju. Oferuje także możliwość zakupu gotowych projektów PV (głównie gotowych farm PV) oraz zielonej energii w formule umów cPPA (corporate Power Purchase Agreement). Portfel budowanych i gotowych farm PV jest zarządzany poprzez fundusz inwestycyjny: Projekt Solartech Fund FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (FUNDUSZ). Grupa Grenevia aktywnie wspiera i uczestniczy w rozwoju OZE, co widoczne jest w rosnących aktywach z tytułu wydatków na projekty PV i nakładów na budowę farm solarnych.

### Sytuacja rynkowa i główne działania operacyjne w segmencie PV

W pierwszym kwartale 2023 r. zapotrzebowanie na energię generowaną z zielonych źródeł wytwórczych na rynkach, na których działa lub planuje rozwijać swoją działalność Projekt Solartech, sukcesywnie wzrastało. Według danych Agencji Rynku Energii, moc zainstalowana fotowoltaiki w Polsce na koniec marca 2023 roku wyniosła ok. 13,0 GW względem ok. 12,2 GW na koniec 2022 roku. Widoczny był również wzrost zainteresowania kontraktami typu PPA/cPPA. Ceny komponentów farm fotowoltaicznych zaczęły się stabilizować, poprawiła się także ich dostępność.

Główne działania operacyjne w segmencie PV w 1 kwartale 2023 r.:

- | Intensyfikacja prac rozwojowych nad projektami (zabezpieczanie gruntów i warunków przyłączeniowych, przygotowanie projektów do fazy budowy),
- | Dywersyfikacja portfolio projektów w kierunku energetyki wiatrowej oraz magazynów energii,
- | Intensywny proces ofertowania gotowych projektów na różnym etapie rozwoju oraz sprzedaży energii w formule PPA/cPPA,
- | Prace nad optymalizacją kosztów i czasu rozwoju oraz budowy posiadanych projektów,
- | Dalsze działania w kierunku minimalizacji ryzyka zakłóceń w dostawach kluczowych komponentów,
- | Rozpoczęcie procesu rejestracji spółek na rynkach zagranicznych (Hiszpania, Francja, Rumunia) oraz dalszy rozwój struktur na rynku niemieckim,
- | Pozyskanie ok. 540 MW projektów na wstępnym etapie rozwoju na rynku niemieckim oraz prace na pozostałych rynkach zagranicznych.

### Struktura łącznej mocy projektów i farm w portfolio segmentu fotowoltaiki

	stan na dzień	
	31.03.2023	31.12.2022
Łączna moc projektów i farm PV w MW		
Farmy przyłączone do sieci energetycznej	118	91
Farmy w budowie	106	124
Projekty w przygotowywaniu do budowy	171	65
Projekty w rozwoju	~3 160	~2 800
<b>Szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju w Polsce</b>	<b>~3 560</b>	<b>~3 080</b>
Projekty w rozwoju na rynku niemieckim	~540	
<b>Szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju w Polsce i na rynkach zagranicznych</b>	<b>~4 100</b>	

Na koniec 1 kwartału 2023 r. łączna moc projektów PV z wygraną aukcją OZE wyniosła ok. 310 MW, a z warunkami przyłączeniowymi ok. 1,1 GW. Dodatkowo warunki przyłączeniowe dla magazynów energii oraz elektrowni wiatrowych wyniosły odpowiednio 200 MW oraz 10 MW łącznej mocy. Łączna moc posiadanych warunków przyłączeniowych, dla wszystkich rodzajów projektów na 31.03.2023r. wynosiła ~1,3 GW.

## Przyjęcie strategii rozwoju w segmencie PV

W maju 2023 roku Grupa Projekt Solartechnik przyjęła strategię rozwoju na lata 2023-2027. Główne kierunki i założenia koncentrują się na następujących filarach działalności wraz z celami do 2027 r.

- | rozwój projektów magazynów energii o mocy 400 MW RtB
- | development projektów wiatrowych o mocy 170 MW RtB
- | uzyskanie zdolności wykonawczych pozwalających na budowę 500 MW rocznie do 2027 r (+165 % względem 2023r)
- | budowa łącznego portfela PV o mocy 1500 MW RtB\* na rynkach zagranicznych
- | zwiększenie wartość portfela PV do łącznej mocy 1500 MW RtB\* na rynku polskim
- | budowa własnego portfela farm PV (IPP) o łącznej mocy 844 MW
- | powołanie własnej spółki obrotu energią
- | sprzedaż 844 MW COD oraz zakontraktowanie PPA/cPPA z własnych farm o mocy 844MW (IPP)
- | zbudowanie modelu finansowego maksymalizującego finansowanie zewnętrzne

\*zawiera projekty przeznaczone na sprzedaż oraz na własny portfel (IPP)

## Wyniki finansowe segmentu PV

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2023	31.03.2022
Przychody segmentu	12	10
Zysk brutto na sprzedaży	6	1
Wynik operacyjny	-8	-6
Amortyzacja	2	1
<b>EBITDA</b>	<b>-6</b>	<b>-5</b>

W 1 kwartale 2023 r. przychody segmentu PV wyniosły 12 mln zł, co stanowiło wzrost o 2 mln zł względem okresu porównywalnego. Całość przychodów pochodziła z rynku krajowego. Wynik operacyjny i EBITDA za 1 kwartał 2023r. wykazały stratę odpowiednio -8 mln zł i -6 mln zł. To głównie efekt inwestycji w dynamiczny rozwój w Polsce i na rynkach zagranicznych oraz wzrastających nakładów w portfel projektów.

## Segment bateryjny dla e-mobilności i magazynów energii („e-mobilność”)

Grupa Grenevia weszła w 2022 roku w sektor e-mobilności poprzez nabycie akcji w Impact Clean Power Technology S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: IMPACT, ICPT) – czołowego producenta innowacyjnych, szytych na miarę systemów bateryjnych, głównie dla autobusów, transportu szynowego, transportu specjalistycznego oraz stacjonarnych magazynów energii. 8 listopada 2022 roku została zawarta umowy nabycia 18 475 729 akcji w spółce Impact Clean Power Technology S.A z siedzibą w Warszawie reprezentujących 51% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania ok. 59% głosów na walnym zgromadzeniu (raport bieżący nr 34/2022 z dnia 08.11.2022r.). Łączna wartość transakcji wyniosła 280 mln zł. Zakup został sfinansowany ze środków pozyskanych w 2021 roku z emisji Zielonych Obligacji. Od połowy listopada 2022 roku wyniki finansowe IMPACT zostały objęte konsolidacją metodą pełną w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Grenevia.

Doświadczenie i ugruntowana pozycja konkurencyjna IMPACT na rynku systemów bateryjnych w zastosowaniach transportowych i przemysłowych, wsparta zasobami finansowymi i operacyjnymi Grenevia, ma na celu szybki wzrost skali działania i długoterminową budowę wartości IMPACT i Grupy Grenevia na perspektywnym rynku przemysłowej elektromobilności oraz magazynowania energii. IMPACT współpracuje z czołowymi producentami autobusów elektrycznych pozostając istotnym dostawcą systemów bateryjnych do e-autobusów na rynku europejskim typu Tier 1 na pierwszy montaż. Produkty IMPACT są również obecne na takich rynkach jak Ameryka Północna, Azja i Australia. Spółka posiada własne centrum badawczo-rozwojowe technologii magazynowania energii oraz baterii do transportu

publicznego i ciężkiego. Impact równolegle rozwija i dostarcza rozwiązania z zakresu wielkoskalowych magazynów energii. Obecna roczna zdolność produkcyjna IMPACT w obecnej lokalizacji wynosi ok. 0,6 GWh i została zwiększona do tego poziomu w wyniku wdrożenia działań Lean Management na bazie doświadczeń Grupy Grenevia.

Model działalności IMPACT oparty jest na korzystaniu z efektu skali operacyjnej poprzez oferowanie szytego na miarę rozwiązania oraz jego produkcji dla dedykowanej grupy odbiorców. Zwiększanie skali działania zgodnie z dynamicznym rozwojem rynku, a przy tym dywersyfikacja bazy klientów wymaga istotnego wzrostu rocznych mocy produkcyjnych. IMPACT chce to osiągnąć poprzez realizację jednej z kluczowych inicjatyw strategicznych - budowę GigafactoryX. To projekt wielkoformatowej fabryki dostosowanej do wymagań klienta systemów bateryjnych dla elektrycznych pojazdów transportu publicznego, głównie e-autobusów, e-pojazdów w zastosowaniach przemysłowych, a także wielkoskalowych magazynów energii. Ta inwestycja ma pozwolić na rozwój rocznej zdolności produkcyjnej IMPACT w roku 2024 do ponad 1GWh, a w roku 2027 do minimum 2GWh lub nawet powyżej 4GWh, stosownie do dynamiki popytu. Inwestycje w nowe moce produkcyjne mają także pozwolić IMPACT rozszerzyć swoją działalność na rynkach pokrewnych takich jak e-ciągniki siodłowe, ciężkie pojazdy przemysłowe oraz kolej o napędzie wodorowym. Kolejnymi inicjatywami rozwojowymi IMPACT jest m.in. projektowanie i budowa wielkoskalowych magazynów energii w technologii bateryjnej (w tym przy wykorzystaniu drugiego życia zużytej baterii z e-pojazdu, które wymagają rzadszego cyklu ładowania) oraz wykorzystanie technologii wodorowej w systemach bateryjnych dla transportu i magazynów energii.

### Sytuacja rynkowa i główne działania operacyjne w segmencie e-mobilności

W pierwszym kwartale 2023r. kontynuowano inwestycję w GigafactoryX m.in. dokonano transakcji zakupu nieruchomości, na której znajdują się hale produkcyjno-magazynowe wraz z powierzchnią biurową, rozpoczęto prace nad dostosowaniem powierzchni do założeń GigafactoryX w tym przebudową powierzchni biurowej oraz hali pod zamówioną linię półautomatyczną do produkcji systemów bateryjnych. Zakup nieruchomości oraz uruchomienie w niej linii do produkcji baterii, które planowane jest w przełomie 2023/2024r. pozwoli na zwiększenie produkcji z 0,6 GWh do 1,2 GWh oraz poprawę jakości produkowanych baterii.

Na rynku autobusów miejskich można się spodziewać się wzrostu udziału autobusów elektrycznych i wodorowych, czemu sprzyja m. in. przyznanie finansowania na ponad 550 autobusów elektrycznych w programie ZTP 3.0 w Polsce oraz na 1000 autobusów na rynku niemieckim. Impact skupia się na pozyskiwaniu nowych umów ramowych na lata (2024-2026) na dostawy systemów bateryjnych do e-autobusów oraz aktywnie rozwija ofertę w obszarze magazynów energii, w branży kolejowej i maszyn off-highway.

W ramach działań zapewniających stabilność w łańcuchu dostaw przeprowadzono analizę rynku dostawców modułów i elektroniki w celu zawarcia umów z kluczowymi dostawcami przy jednoczesnym wprowadzeniu Dual Sourcing. Podejmowane obecnie działania w istotnym stopniu przełożyły się na podniesienie dostępności komponentów we wszystkich kategoriach zakupowych. Została również podpisana umowa o przyszłej współpracy z Freyr (jednym z rozwijających się - producentów ogniw w Europie).

### Wyniki finansowe segmentu e-mobilności

Wyniki finansowe IMPACT są konsolidowane metodą pełną w Grupie Grenevia od połowy listopada 2022 roku.

w milionach złotych	31.03.2023
Przychody segmentu	77
Zysk brutto na sprzedaży	6
Wynik operacyjny	-12
Amortyzacja	6
<b>EBITDA</b>	<b>-6</b>

W 1 kwartale 2023r. przychody segmentu e-mobilności wyniosły 77 mln zł. To efekt wzrostu wolumenu sprzedaży wynikający głównie z umów zawartych z dotychczasowymi ale także z nowymi klientami. Zysk operacyjny i EBITDA za

1 kwartał 2023 r. wykazały stratę odpowiednio -12 mln zł i -6 mln zł, w wyniku wzrostu kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w zakresie materiałów. Raportowana strata ma bezpośredni związek z globalną niestabilnością rynkową notowaną w 2022 roku. Po wybuchu wojny w Ukrainie oraz wystąpieniu kolejnej fali pandemii Covid19 w Chinach, celem mitygacji ryzyka zerwania łańcuchów dostaw oraz dalszego wzrost cen kluczowych komponentów, Spółka podjęła decyzję o zakupie z wyprzedzeniem ogniw i modułów potrzebnych do realizacji zobowiązań wynikających z wcześniej zawartych umów. Celem strategicznym IMPACT było zapewnienie ciągłości dostaw na rzecz swoich kontrahentów, a także uniknięcie ewentualnych kar umownych wynikających z nieterminowej realizacji umów. Dzięki podjętym działaniom spółka wywiązała się z wszystkich kontraktowych zobowiązań w terminie.



## Czynniki, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Grenevia wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Grupa Grenevia identyfikuje następujące kluczowe czynniki wpływające na wyniki działalności i sytuację finansową oraz perspektywy rozwoju Grupy. Zdaniem Zarządu poniższe czynniki w istotny sposób wpływały na wyniki działalności i sytuację finansową w omawianym okresie. O ile nie wskazano inaczej, Zarząd przewiduje, że w przyszłości będą one nadal wywierać znaczący wpływ na wyniki działalności i sytuację finansową.

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
Skuteczna i sprawna realizacja przyjętej strategii w kierunku holdingu inwestującego w zieloną transformację	<p>Rozwój Grupy Grenevia wymaga istotnych działań w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów poza branżę związaną z wydobywaniem węgla energetycznego. W 2021 roku zostały przyjęte zmodyfikowane kierunki strategiczne, które zakładają transformację Grupy Grenevia w holding inwestujący w zieloną transformację oraz inne perspektywiczne branże przemysłowe, m. in. fotowoltaika, kogeneracja, magazyny energii, smart grid, HVAC czy szeroko pojętą elektromobilność. Wejście w nowe sektory odbywa się poprzez nabywanie większościowego udziału w średniej wielkości przedsiębiorstwach z ugruntowaną pozycją w danym sektorze. Na koniec 2024 roku szacowany udział przychodów Grupy Grenevia powiązanych z sektorem węgla energetycznego powinien spaść do około 30%.</p> <p>W 2021 roku Grupa weszła w sektor wielkoskalowej fotowoltaiki, następnie w 2022 roku w systemy bateryjne dla przemysłowej elektromobilności i transportu publicznego. Tempo dywersyfikacji Grupy zależy od sprawnej integracji nowych podmiotów w strukturze Grupy, tempa ich rozwoju oraz możliwości identyfikacji kolejnych, odpowiednio atrakcyjnych celów inwestycyjnych.</p> <p>Dywersyfikacja działalności wraz z realizowaną strategią przyspieszonego rozwoju (w tym ekspansji zagranicznej) nowych obszarów działalności OZE powoduje wzrost wydatków inwestycyjnych, szczególnie w krótkim okresie.</p>	Cała Grupa
Rosnąca bezpośrednia chińska konkurencja	Wzrost konkurencji ze strony podmiotów z Chin, która powoduje presję na marżę lub utratę udziału w rynku, a tym samym spadek potencjalnych przychodów.	FAMUR E-mobilności
Utrata rynku rosyjskiego w następstwie wojny w Ukrainie	<p>Segment FAMUR działający pod marką FAMUR miał silną pozycję na rynku rosyjskim, który generował dla segmentu średnio ok. 20% przychodów. W wyniku wojny w Ukrainie FAMUR zaprzestał składania ofert na nowe urządzenia i ograniczył się tylko do usług gwarancyjnych wynikających z umów zawartych przed wybuchem wojny. Grupa w 2022 utraciła również kontrolę nad rosyjską spółką zależną OOO FAMUR (raport bieżący nr 31/2022 z dnia 25.08.2022). W marcu 2023 roku został rozpoczęty proces jej dezinvestycji.</p> <p>Mimo intensywnej akcji marketingowych w USA, Australii oraz innych globalnych rynkach, obecna jest tam silna konkurencja ze strony zasiedziających lokalnych i globalnych graczy wraz z ekspansją chińskich producentów. To przekłada się na możliwy istotny spadek przychodów w segmencie FAMUR z eksportu względem wcześniej osiągniętych wielkości.</p>	FAMUR

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
Zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw i logistyce w wyniku sytuacji geopolitycznej	Sytuacja geopolityczna, pandemia COVID-19, wojna w Ukrainie, wprowadzanie w skali światowej rządowych regulacji ograniczających dostęp do pewnych technologii, materiałów i urządzeń przyczynia się do występowania lub uprawdopodobnia wystąpienie czasowych ograniczeń lub zaburzeń w dostępności kluczowych komponentów dla wszystkich segmentów Grupy. Skutkiem tego może być brak terminowej realizacji zamówienia dla klienta, wzrost kosztów operacyjnych. Zaburzenia w globalnych łańcuchach dostaw mogą również wpływać na opóźnienia w procesie produkcji klientów Grupy Grenevia, co może skutkować przesuwaniem terminów składania zamówień na produkty Grupy Grenevia lub zmianę wcześniej ustalonych harmonogramów, co wpłynie na poziom rozpoznawanych przychodów w danym okresie.	Cała Grupa
Koncentracja produkcji istotnych komponentów w Chinach	Obecnie ogniwa do systemów bateryjnych, panele fotowoltaiczne, inwertery są produkowane głównie przez producentów z Chin. Grupa realizuje strategię dywersyfikacji w kierunku producentów europejskich w celu zapewnienia stabilnego łańcucha dostaw. Ponieważ producenci chińscy są konkurencyjni cenowo względem europejskich, konieczny jest pewien kompromis między marżą a stabilnością dostaw. Z kolei ograniczanie ryzyka zakłóceń w dostawach minimalizuje ryzyko nieterminowego wykonania zamówienia dla jego odbiorcy. Producenci z Chin ze względu na swoją przewagę konkurencyjną wymagają dokonywania przedpłat przed rozpoczęciem produkcji, co powoduje wzrost zaangażowania kapitału pracującego oraz zwiększa ryzyko ekspozycji na fluktuację cen w okresie pomiędzy zamówieniem, a finalną dostawą.	Fotowoltaika E-mobilność
Ograniczona liczba wydawanych warunków przyłączeniowych i długi proces przyłączenia farm PV do sieci operatorów	Ograniczana liczba wydawanych warunków przyłączeniowych dla nowych projektów PV i wydłużający się czas przyłączenia wybudowanych elektrowni fotowoltaicznych do sieci operatorów, może prowadzić do zmniejszenia dostępności nowych projektów oraz opóźnień w realizacji budów. Zmniejszanie się ilości lokalizacji, w których możliwym jest uzyskanie warunków przyłączeniowych prowadzi do zwiększenia kosztów pozyskania gruntów na potrzeby inwestycji.	Fotowoltaika
Regulacje dotyczące maksymalnych cen energii	Wprowadzenie przepisów ustalających czasowe limity cen energii (w tym cen sprzedaży energii z OZE) może spowodować spadek popytu inwestycyjnego w infrastrukturę fotowoltaiczną, a tym samym mniejszy od oczekiwanego wzrost tego obszaru działalności.	Fotowoltaika Elektro-energetyka
Globalna transformacja w kierunku niskoemisyjnych gospodarek	Oczekiwany strukturalny spadek popytu na węgiel energetyczny w długim terminie na rynku krajowym i zagranicznym. Strategia dekarbonizacyjna Unii Europejskiej oraz jej implementacja do systemów prawnych państw członkowskich spowoduje w długim i średnim terminie znaczący spadek popytu na węgiel energetyczny i koksujący. W konsekwencji może to obniżyć popyt na urządzenia i maszyny oferowane przez segment FAMUR Grupy Grenevia oraz segment elektroenergetyki.	FAMUR Elektro-energetyka

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
Wzrost cen ogniw litowo-jonowych, paneli PV, stali, miedzi i innych kluczowych komponentów oraz energii	<p>Segment e-mobilności działa z klientami na rynku zamówień publicznych, co powoduje ograniczone możliwości przełożenia wzrostu kosztów na ostateczną cenę sprzedaży. Wzrost cen ogniw w trakcie realizacji kontraktu dostaw dla klienta – co widoczne było szczególnie w 2022 roku - powoduje niższą rentowność od pierwotnie oczekiwanej.</p> <p>Obserwowany w 2022 roku wzrost cen paneli fotowoltaicznych oraz blach, kluczowych elementów wykorzystywanych odpowiednio przez segment PV oraz FAMUR mogą wpływać na niższą rentowność od oczekiwanej oraz pogarszać pozycje konkurencyjną szczególnie segmentu FAMUR na obecnych i nowych rynkach względem producentów z Chin. Zmiany cen stali i miedzi powodują wzrost cen kluczowych komponentów takich jak obudowy ognioszczelne i transformatory wytwarzane przez segment elektroenergetyki.</p> <p>Niestabilność cen na rynkach energii oraz możliwe ograniczenia w zaopatrzeniu w gaz ziemny, prowadzą do znacznych podwyżek cen energii elektrycznej oraz ciepłej i mogą podnosić koszty operacyjne.</p>	Cała Grupa
Wzrost oczekiwań płacowych	<p>Obserwowany wzrost oczekiwań płacowych w Polsce na skutek utrzymującej się wysokiej inflacji oraz skokowo rosnących cen dóbr konsumpcyjnych i energii może przekładać się na presję płacową, a w konsekwencji na wzrost poziomu kosztów operacyjnych.</p>	Cała Grupa
Utrzymanie elastycznego modelu operacyjnego i ścisła kontrola kosztów	<p>Nadrzędną ideą operacyjną Grupy Grenevia jest utrzymywanie elastycznego modelu działania, który pozwala na szybką i efektywną adaptację bazy kosztowej i produkcyjnej do aktualnego i oczekiwanego poziomu popytu wynikającego zarówno z ewolucji cyklu koniunkturalnego, jak i zmian strukturalnych na rynkach, na których działa Grupa Grenevia.</p>	Cała Grupa

# Skrócone kwartalne skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Grenevia i jednostkowe sprawozdanie finansowe Grenevia SA

za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2023 roku sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej

## Zawartość

<b>I. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grupy Grenevia .....</b>	<b>20</b>
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat .....	21
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	22
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	22
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym .....	24
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	25
<b>II. Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające .....</b>	<b>26</b>
Informacje ogólne .....	26
Skład Zarządu .....	26
Zatwierdzenie sprawozdania finansowego .....	26
Szacunki i subiektywna ocena .....	27
Podstawy konsolidacji .....	28
Istotne zasady (polityka) rachunkowości .....	29
Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie .....	29
Skład Grupy Kapitałowej Grenevia na dzień 31.03.2023 .....	30
Działalność zaniechana .....	35
Segmenty operacyjne .....	35
Pozostałe przychody operacyjne .....	39
Pozostałe koszty operacyjne .....	39
Przychody finansowe .....	39
Koszty finansowe .....	40
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności .....	40
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe .....	40
Aktywa trwałe przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane .....	40
Zobowiązania finansowe .....	41
Wskaźniki finansowe dotyczące emisji obligacji serii B .....	42
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania .....	42
Zobowiązania warunkowe .....	43
Instrumenty finansowe .....	44
Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia .....	45
Transakcje z podmiotami powiązanymi .....	46
Zdarzenia po dniu bilansowym .....	46
<b>III. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grenevia S.A. ....</b>	<b>48</b>
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat .....	48
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	49
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	49
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym .....	50
Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych .....	51

## I. Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Grenevia

### Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat

w milionach złotych z wyjątkiem zysku na jedną akcję	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży	370	260
Koszt własny sprzedaży	244	159
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>126</b>	<b>101</b>
Koszty sprzedaży	7	8
Koszty ogólnego zarządu	50	29
Pozostałe przychody operacyjne	7	6
Pozostałe koszty operacyjne	14	18
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>62</b>	<b>52</b>
Przychody finansowe	15	12
Koszty finansowe	22	14
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>55</b>	<b>50</b>
Podatek dochodowy	12	12
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>43</b>	<b>38</b>
Działalność zaniechana	-	-2
<b>Zysk netto, w tym przypadający:</b>	<b>43</b>	<b>36</b>
akcjonariuszom podmiotu dominującego	60	39
akcjonariuszom niekontrolującym	-17	-3

### Zysk na akcję

	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
Zysk netto z działalności kontynuowanej przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej przyjęty do wyliczenia zysku na 1 akcję zwykłą (w mln zł)	60	41
Podstawowy zysk netto na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,06
Podstawowy zysk netto na 1 akcję zwykłą przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	0,10	0,07
Podstawowy zysk netto na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (w zł)	0,07	0,07
Podstawowy zysk netto na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	0,10	0,07
Podstawowy zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,00
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,07	0,06
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	0,10	0,07
Rozwodniony zysk netto przypadający na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej (w zł)	0,07	0,07
Rozwodniony zysk netto na 1 akcję zwykłą z działalności kontynuowanej przypadający dla akcjonariuszy jednostki dominującej (w zł)	0,10	0,07
Rozwodniony zysk netto z działalności zaniechanej na 1 akcję zwykłą (w zł)	0,00	0,00

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
<b>Zysk netto</b>	<b>43</b>	<b>36</b>
<b>Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>	<b>1</b>	<b>-</b>
Zyski (straty) aktuarialne	1	-
<b>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>	<b>-16</b>	<b>15</b>
Różnice kursowe z przeliczenia	-1	-1
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-15	16
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-15</b>	<b>15</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>28</b>	<b>51</b>
w tym przypadające akcjonariuszom podmiotu dominującego	49	54
w tym przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	-21	-3

## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

## Aktywa

w milionach złotych	Nota	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>860</b>	<b>788</b>
Wartość firmy		192	191
Pozostałe wartości niematerialne		99	104
Rzeczowe aktywa trwałe		453	384
Należności długoterminowe		11	12
Nieruchomości inwestycyjne		72	72
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		4	4
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		29	21
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>2 754</b>	<b>2 882</b>
<b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>2 710</b>	<b>2 830</b>
Zapasy		1 381	1 204
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe		553	576
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4	3
Pochodne aktywa finansowe		50	66
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		13	42
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		709	939
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>44</b>	<b>52</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>3 614</b>	<b>3 670</b>

**Kapitał własny i zobowiązania**

w milionach złotych	Nota	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
<b>Kapitał własny</b>		<b>2 123</b>	<b>2 095</b>
Kapitał akcyjny		6	6
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 171	1 177
Zyski zatrzymane		717	662
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		1 894	1 845
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		229	250
<b>Zobowiązania</b>		<b>1 491</b>	<b>1 575</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>695</b>	<b>659</b>
Rezerwy długoterminowe		25	27
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		663	629
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe		7	3
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>796</b>	<b>916</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży</b>		<b>788</b>	<b>909</b>
Rezerwy bieżące		48	46
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		289	416
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe		4	10
Pochodne zobowiązania finansowe		1	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		446	437
<b>Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży</b>		<b>8</b>	<b>7</b>
<b>Kapitały własne i zobowiązania</b>		<b>3 614</b>	<b>3 670</b>

### Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny razem
<b>01.01.2023</b>	<b>6</b>	<b>1 177</b>	<b>662</b>	<b>1 845</b>	<b>250</b>	<b>2 095</b>
zysk netto	-	-	60	60	-17	43
inne całkowite dochody	-	-11	-	-11	-4	-15
<b>całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-11</b>	<b>60</b>	<b>49</b>	<b>-21</b>	<b>28</b>
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i pozostałe	-	5	-5	-	-	-
<b>zmiany kapitału w okresie</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>55</b>	<b>49</b>	<b>-21</b>	<b>28</b>
<b>31.03.2023</b>	<b>6</b>	<b>1 171</b>	<b>717</b>	<b>1 894</b>	<b>229</b>	<b>2 123</b>
	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny razem
<b>01.01.2022</b>	<b>6</b>	<b>1 091</b>	<b>624</b>	<b>1 721</b>	<b>160</b>	<b>1 881</b>
zysk netto	-	-	39	39	-3	36
inne całkowite dochody	-	15	-	15	-	15
<b>całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>39</b>	<b>54</b>	<b>-3</b>	<b>51</b>
<b>zmiany kapitału w okresie</b>	<b>-</b>	<b>15</b>	<b>39</b>	<b>54</b>	<b>-3</b>	<b>51</b>
<b>31.03.2022</b>	<b>6</b>	<b>1 106</b>	<b>663</b>	<b>1 775</b>	<b>157</b>	<b>1 932</b>



## Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	55	50
<b>Korekty razem, w tym z tytułu</b>	<b>-189</b>	<b>59</b>
zapasów	-156	-78
należności z tytułu dostaw i usług	34	72
innych należności związanych z działalnością operacyjną	18	-2
zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-13	-3
innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	-141	26
umorzenia i amortyzacji	42	40
rezerw	3	-1
różnic kursowych	1	-
(zysk) strata ze sprzedaży aktywów trwałych	-14	-3
inne korekty, w przypadku których skutkami pieniężnymi są przepływy pieniężne z działalności finansowej lub inwestycyjnej	38	9
inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-1	-1
<b>suma zysku brutto i korekt razem</b>	<b>-134</b>	<b>109</b>
<b>(Zapłacony) podatek dochodowy / zwrot</b>	<b>-20</b>	<b>-10</b>
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>-154</b>	<b>99</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	1	4
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	-108	-34
Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane stronom trzecim	-	-4
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	3	-
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	9	-
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-95</b>	<b>-34</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Wpływy z pożyczek, kredytów i obligacji	80	-
Spłaty pożyczek, kredytów i obligacji	-62	-17
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu	-3	-2
Wyplacone odsetki	-1	-
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	5	-
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>19</b>	<b>-19</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>	<b>-230</b>	<b>46</b>
przepływy pieniężne z działalności zaniechanej, dla których aktywa nie stanowią aktywów zaklasyfikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-2
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-230</b>	<b>44</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	939	1 333
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	<b>709</b>	<b>1 377</b>

## II. Zasady rachunkowości oraz dodatkowe noty objaśniające

### 1. Informacje ogólne

**Nazwa:**

GRENEVIA Spółka Akcyjna (dawniej: FAMUR Spółka Akcyjna) – (dalej jako: „Spółka Dominująca”, „Emitent”, „Grenevia”, „Spółka”)

**Siedziba:**

Katowice 40-202, Al. Roździeńskiego 1A, Polska

**Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej:**

Polska

Podstawowy przedmiot działalności - produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa (PKD 28.92 A)

Grupa Kapitałowa Grenevia (dalej jako: „Grupa”, „Grupa Grenevia”) prowadzi również inne rodzaje działalności w ramach segmentów:

Elektronergetyka, Fotowoltaika oraz E-mobilność, opisanych w nocie nr 10.

**Organ prowadzący rejestr:**

Sąd Rejonowy w Katowicach – Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego numer KRS 0000048716

**Czas trwania jednostki:**

nieograniczony

**Okres objęty sprawozdaniem finansowym:**

01.01.2023r.– 31.03.2023r.

Jednostką dominującą dla GRENEVIA S.A. jest TDJ Equity I Sp. z o.o., a jednostką dominującą najwyższego szczebla jest TDJ S.A.

### 2. Skład Zarządu

Na dzień 31.03.2023r. oraz na dzień 31.12.2022r. w skład Zarządu wchodził:

<b>Mirosław Bendzera</b>	Prezes Zarządu
<b>Beata Zawiszowska</b>	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
<b>Dawid Gruszczyk</b>	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży
<b>Tomasz Jakubowski</b>	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground

### 3. Zatwierdzenie sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 29.05.2023r.

## 4. Szacunki i subiektywna ocena

### 4.1 Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu Grupy dokonania szacunków. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości.

### 4.2 Subiektywna ocena

W przypadku, gdy dana transakcja nie jest uregulowana w żadnym standardzie bądź interpretacji, Zarząd kierując się subiektywną oceną, określa i stosuje politykę rachunkowości, która zapewni, iż sprawozdanie finansowe będzie zawierać wiarygodne informacje prawidłowo, jasno i rzetelnie przedstawiające sytuację majątkową i finansową Grupy, wyniki jej działalności i przepływy pieniężne. Subiektywna ocena zostaje dokonana w taki sposób, aby sprawozdanie finansowe odzwierciedlało treść ekonomiczną transakcji, było obiektywne, sporządzone zgodnie z zasadą ostrożnej wyceny oraz kompletne we wszystkich istotnych aspektach.

### 4.3 Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

Regulacje dotyczące podatku od towarów i usług, podatku dochodowego od osób prawnych oraz obciążeń związanych z ubezpieczeniami społecznymi podlegają częstym zmianom. Te częste zmiany powodują brak odpowiednich punktów odniesienia, niespójne interpretacje oraz nieliczne ustanowione precedensy, które mogłyby mieć zastosowanie. Obowiązujące przepisy zawierają również niejasności, które powodują różnice w opiniach co do interpretacji prawnej przepisów podatkowych, zarówno pomiędzy organami państwowymi jak i organami państwowymi i przedsiębiorstwami.

Rozliczenia podatkowe oraz inne obszary działalności (na przykład kwestie celne czy dewizowe) mogą być przedmiotem kontroli organów, które uprawnione są do nakładania kar i grzywien, a wszelkie dodatkowe zobowiązania podatkowe, wynikające z kontroli, muszą zostać zapłacone wraz z odsetkami. Te warunki powodują, że ryzyko podatkowe w Polsce jest większe niż w krajach o bardziej dojrzałym systemie podatkowym.

W konsekwencji, kwoty prezentowane i ujawniane w sprawozdaniach finansowych mogą się zmienić w przyszłości w wyniku ostatecznej decyzji organu kontroli podatkowej.

W I półroczu 2021 roku Małopolski Urząd Celno-Skarbowy wszczął w Spółce kontrolę celno-skarbową w zakresie przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2017 roku na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. W maju 2022 roku Szef Krajowej Administracji Skarbowej przejął w całości kontrolę celno-skarbową do dalszego prowadzenia oraz wszczął wobec Spółki postępowanie podatkowe w sprawie określenia wysokości zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2017 rok. Postanowieniem z 10 lutego 2023 roku Szef Krajowej Administracji Skarbowej postanowił zawiesić postępowanie podatkowe z powodu wystąpienia przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej z wnioskiem o opinię Rady do Spraw Przeciwdziałania Unikaniu Opodatkowania. W postanowieniu nie został wskazany termin do którego postępowanie zostało zawieszona. 22 maja 2023 roku Spółka otrzymała postanowienie wydane przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej (dalej: „Organ”) o podjęciu z urzędu postępowania podatkowego w sprawie określenia zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych za 2017 rok oraz o możliwości wypowiedzenia się co do zebranego materiału dowodowego. Niniejszym postanowieniem Organ poinformował, iż została w niniejszej sprawie wydana Uchwała Rady do Spraw Przeciwdziałania Unikaniu Opodatkowania. Skutkiem wydania niniejszej opinii będzie określenie Spółce przez Organ w decyzji podatkowej zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych za 2017 r. w wysokości wyższej od wykazanej przez Spółkę. Grenevia zamierza skorzystać z wyznaczonego 14-dniowego terminu do wypowiedzenia się w sprawie zgromadzonego materiału dowodowego.

Ponadto, w maju 2022 roku Małopolski Urząd Celno-Skarbowy wszczął w Spółce kontrolę celno-skarbową w zakresie przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2018 roku na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Przewidywany termin zakończenia kontroli przypada na 28 lipca 2023 roku.

#### 4.4 Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości nr 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” zatwierdzonym przez Unię Europejską.

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z zasadą kosztu historycznego, z wyjątkiem nieruchomości inwestycyjnych oraz pochodnych instrumentów finansowych, które są wyceniane według wartości godziwej.

Niniejsze sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd oceniając możliwość kontynuacji działalności brał pod uwagę ryzyka i niepewności związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności sytuację makroekonomiczną, na którą w istotnym stopniu mają wpływ epidemia choroby COVID-19, wojna w Ukrainie oraz zmiany klimatyczne. Zarząd przeanalizował sytuację w kontekście COVID-19 oraz w oparciu o rozpatrywane scenariusze, na chwilę obecną w obszarze płynności, finansowania i zabezpieczenia kontynuowania działalności operacyjnej nie identyfikuje ryzyka dla kontynuacji działalności w przewidywanej przyszłości. Wojna na terenie Ukrainy również nie rodzi dla Spółki i Grupy ryzyka braku kontynuacji działalności, także wpływ zmian klimatycznych na działalność Spółki i Grupy nie rodzi takiego zagrożenia. Analiza wpływu epidemii, wojny w Ukrainie oraz zmian klimatycznych została przedstawiona w ostatnim rocznym jednostkowym i skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Spółki i Grupy i ma zastosowanie do niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania.

#### 4.5 Oświadczenie o zgodności

Niniejsze śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”) zatwierdzonymi przez UE („MSSF UE”). Na dzień zatwierdzenia niniejszego sprawozdania do publikacji, biorąc pod uwagę toczący się w UE proces wprowadzania MSSF, MSSF mające zastosowanie do tego sprawozdania finansowego nie różnią się istotnie od MSSF UE.

MSSF UE obejmują standardy i interpretacje zaakceptowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości („RMSR”).

#### 4.6 Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Spółki i Grupy zostało przedstawione w polskich złotych (PLN), które są również walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest indywidualnie waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, poszczególne pozycje sprawozdań finansowych jednostek zagranicznych, dla których waluta funkcjonalna jest inna niż PLN, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

- pozycje aktywów i zobowiązań – po średnim kursie NBP na ostatni dzień okresu sprawozdawczego dla danej waluty,
- pozycje rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz sprawozdania z przepływów pieniężnych – po kursie stanowiącym średnią arytmetyczną średnich kursów NBP ogłaszanych dla danej waluty na koniec każdego miesiąca danego okresu sprawozdawczego.

Prezentowane dane są w milionach złotych, o ile nie zaznaczono inaczej.

### 5. Podstawa konsolidacji

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe obejmuje sprawozdanie Jednostki Dominującej oraz sprawozdania jednostek zależnych. Skonsolidowane sprawozdanie Grupy Grenevia sporządzono przy zastosowaniu pełnej metody konsolidacji, polegającej na zsumowaniu poszczególnych pozycji aktywów, zobowiązań, kapitału własnego, przychodów i kosztów oraz na wyłączeniu wszelkich transakcji, sald, przychodów i kosztów pomiędzy podmiotami powiązanymi objętymi konsolidacją.

W celu zapewnienia prezentacji na temat grupy kapitałowej w taki sposób, jak gdyby stanowiła ona pojedynczą jednostkę gospodarczą, dokonuje się:

- I - wyłączenia wartości bilansowej inwestycji Jednostki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki Dominującej,
- I - identyfikacji niekontrolującego udziału w zyskach i stratach skonsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- I - identyfikacji niekontrolującego udziału w aktywach netto skonsolidowanych jednostek zależnych oddzielnie od udziału własnościowego Jednostki Dominującej w tych aktywach netto.

Udział niekontrolujący w aktywach netto obejmuje:

- I - wartość udziałów niekontrolujących z dnia pierwotnego połączenia, obliczoną zgodnie z MSSF 3 oraz
- I - zmiany w kapitale własnym przypadające na udział niekontrolujący począwszy od dnia połączenia.

## 6. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

### 6.1 Zastosowanie nowych i zmienionych standardów

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego Grenevia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2022 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku i później.

Z dniem 1 stycznia 2023 roku weszły w życie następujące zmiany standardów:

- I MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- I Zmiany do MSR 1 i Stanowiska Praktycznego 2: Ujawnianie informacji dotyczących zasad (polityki) rachunkowości (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- I Zmiany do MSR 8: Definicja wartości szacunkowych (opublikowano dnia 12 lutego 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- I Zmiany do MSR 12: Podatek odroczonej dotyczący aktywów i zobowiązań powstających na skutek pojedynczej transakcji (opublikowano dnia 7 maja 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później;
- I Zmiany do MSSF 17 Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 - Informacje porównawcze (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku) - mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

Powyższe zmiany standardów nie miały istotnego wpływu na niniejsze sprawozdanie finansowe.

## 7. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie

Następujące standardy i interpretacje zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości, jednak nie weszły jeszcze w życie:

- I MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano dnia 30 stycznia 2014 roku) - zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE - mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- I Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) - prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczonej przez RMSR na czas nieokreślony;
- I Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych - Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe oraz Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe - odroczenie daty wejścia w

życie oraz Zobowiązania długoterminowe zawierające klauzule umowne (opublikowano odpowiednio dnia 23 stycznia 2020 roku oraz 15 lipca 2020 roku oraz 31 października 2022 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później;

- I Zmiana do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano dnia 22 września 2022 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Daty stosowania standardów w Unii Europejskiej mogą różnić się od dat stosowania wynikających z treści standardów i są ogłaszane w momencie zatwierdzenia do stosowania przez Unię Europejską.

W niniejszym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym Spółka i Grupa nie zdecydowały o wcześniejszym zastosowaniu opublikowanych standardów lub interpretacji przed ich datą wejścia w życie oraz nie stosuje standardów opublikowanych przez radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości lub Komitet ds. Interpretacji Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej, a niezatwierdzonych przez Unię Europejską.

W ocenie Zarządu, wyżej wymienione zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

## 8. Skład Grupy Kapitałowej Grenevia na dzień 31.03.2023 r.

Lp.		nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
1	Famur Institute sp. z o.o.	243409	Polska	n/k <sup>1)</sup>	100%
2	Famur Finance sp. z o.o.	618105	Polska	pełna	100%
3	Famur Finance & Restructuring sp. z o.o. w likwidacji	622989	Polska	pełna	100%
4	Elgór+Hansen S.A.	61042	Polska	pełna	100%
5	De Estate sp. z o.o.	758723	Polska	pełna	100%
6	Ex-Coal sp. z o.o.	282838	Polska	pełna	100%
7	Polskie Maszyny Górnicze S.A. w likwidacji	243830	Polska	pełna	100%
8	EXC FMF sp. z o.o.	901074	Polska	pełna	100%
9	Invest PV 1 sp. z o.o.	879459	Polska	pełna	100%
10	Famur Solar sp. z o.o.*	906516	Polska	pełna	75%
11	Stadmar sp. z o.o.	156525	Polska	n/k <sup>1)</sup>	50%
12	Primetech S.A.	26782	Polska	pełna	81%
13	Śląskie Towarzystwo Wiertnicze Dalbis sp. z o.o.	156135	Polska	pełna	81%
14	Impact Clean Power Technology S.A.	378990	Polska	pełna	51%
15	OOO Famur	n/a	Rosja	n/k <sup>2)</sup>	100%
16	TOO Famur Kazachstan	n/a	Kazachstan	pełna	100%
17	Dams GmbH	n/a	Niemcy	n/k <sup>1)</sup>	100%
18	Hansen Sicherheitstechnik AG	n/a	Niemcy	pełna	100%
19	PT. Kopex Mining Contractors	n/a	Indonezja	pełna	100%
20	Kopex Africa Pty Ltd.	n/a	RPA	pełna	100%
21	Hansen And Genwest Pty Ltd.	n/a	RPA	pełna	75%
22	Air Reliant Pty Ltd.	n/a	RPA	pełna	75%
23	Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd.	n/a	Chiny	n/k <sup>2)</sup>	50%
24	Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd.	n/a	Chiny	pełna	100%

\*skład Grupy Famur Solar w tabelach poniżej

<sup>1)</sup> niekonsolidowane ze względu na istotność

<sup>2)</sup> niekonsolidowane w związku z brakiem faktycznej kontroli oraz znaczącego wpływu na działalność tych jednostek

Lp.	Spółki stowarzyszone	nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
1	EXPO Katowice S.A. (dawniej: Polska Technika Górnicza S.A.)	8533	Polska	n/k <sup>1)</sup>	33%

<sup>1)</sup> nie konsolidowana w związku z brakiem znaczącego wpływu na działalność tej jednostki

Lp.	Podmioty Grupy FAMUR Solar Sp. z o.o., w której GRENEVIA S.A. posiada 75% udziałów	nr KRS	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
1	Projekt-Solartechnik S.A.	834759	Polska	pełna	52%
2	PST Service sp. z o.o.	912684	Polska	pełna	52%
3	Sun Deal sp. z o.o.	824863	Polska	pełna	52%
4	Projekt-Solartechnik Group sp. z o.o.	468833	Polska	pełna	52%
5	PST Steel Sp. z o.o.	846378	Polska	pełna	52%
6	Projekt-Solartechnik Dystrybucja sp. z o.o.	850401	Polska	pełna	52%
7	Projekt-Solartechnik Development sp. z o.o.*	819926	Polska	pełna <sup>1)</sup>	36%
8	P+S Energooszczędni sp. z o.o.	701159	Polska	pełna <sup>1)</sup>	34%
9	MM Solartechnik sp. z o.o.	842926	Polska	pełna <sup>1)</sup>	26%
10	MM SOLAR PV sp. z o.o.	844385	Polska	n/k <sup>2)</sup>	26%
11	PV OLEŚNICA sp. z o.o.	896238	Polska	pełna <sup>1)</sup>	26%
12	PST Projekt Solartechnik GmbH	n/a	Niemcy	pełna	52%
13	INVEST PV 71 sp. z o.o.	962780	Polska	pełna	52%
14	INVEST PV 77 sp. z o.o.	962870	Polska	pełna	52%
15	INVEST PV 78 sp. z o.o.	962874	Polska	pełna	52%
16	INVEST PV 79 sp. z o.o.	962826	Polska	pełna	52%
17	SPV Krotoszyce 1 sp. z o.o.	948223	Polska	pełna <sup>1)</sup>	27%
18	SPV Krotoszyce 2 sp. z o.o.	948257	Polska	pełna <sup>1)</sup>	27%
19	PST-Flugplatz-Solar-Finsterwalde GmbH	n/a	Niemcy	n/k <sup>2)</sup>	17%
20	Finance PV 1 S.A.	1020713	Polska	Pełna	52%

\*podmioty, w których Projekt-Solartechnik Development Sp. z o.o. posiada udziały wymieniono w tabeli poniżej

<sup>1)</sup> pomimo posiadanego udziału pośredniego poniżej 51% są to spółki zależne od Grenevia poprzez zależność od spółek zależnych Spółki Dominującej

<sup>2)</sup> spółka niekonsolidowana ze względu na istotność

<b>Podmioty, w których Projekt Solartechnik Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada 100% udziałów. Projekt Solartechnik S.A. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu.</b>				<b>Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)</b>	
Lp.		nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	
1	Invest PV 1 sp. z o.o.	879450	Polska	pełna	52%
2	Invest PV 2 sp. z o.o.	879476	Polska	pełna	52%
3	Invest PV 3 sp. z o.o.	879446	Polska	pełna	52%
4	Invest PV 5 sp. z o.o.	879527	Polska	pełna	52%
5	Invest PV 6 sp. z o.o.	879522	Polska	pełna	52%
6	Invest PV 7 sp. z o.o.	879452	Polska	pełna	52%
7	Invest PV 8 sp. z o.o.	879457	Polska	pełna	52%
8	Invest PV 9 sp. z o.o.	879416	Polska	pełna	52%
9	Invest PV 10 sp. z o.o.	879455	Polska	pełna	52%
10	Invest PV 11 sp. z o.o.	840444	Polska	pełna	52%
11	Invest PV 12 sp. z o.o.	829093	Polska	pełna	52%
12	Invest PV 13 sp. z o.o.	507743	Polska	pełna	52%
13	Invest PV 41 sp. z o.o.	839412	Polska	pełna	52%
14	Invest PV 59 sp. z o.o.	854946	Polska	pełna	52%
15	Invest PV 45 sp. z o.o.	859386	Polska	pełna	52%
16	Invest PV 44 sp. z o.o.	858773	Polska	pełna	52%
17	Invest PV 42 sp. z o.o.	833844	Polska	pełna	52%
18	Invest PV 16 sp. z o.o.	772495	Polska	pełna	52%
19	Invest PV 15 sp. z o.o.	773957	Polska	pełna	52%
20	Invest PV 14 sp. z o.o.	824366	Polska	pełna	52%
21	Invest PV 17 sp. z o.o.	850482	Polska	pełna	52%
22	Invest PV 18 sp. z o.o.	446948	Polska	pełna	52%
23	Invest PV 19 sp. z o.o.	730449	Polska	pełna	52%
24	Invest PV 20 sp. z o.o.	522095	Polska	pełna	52%
25	Invest PV 21 sp. z o.o.	387119	Polska	pełna	52%
26	Invest PV 22 sp. z o.o.	443003	Polska	pełna	52%
27	Invest PV 23 sp. z o.o.	461180	Polska	pełna	52%
28	Invest PV 25 sp. z o.o.	435841	Polska	pełna	52%
29	Invest PV 26 sp. z o.o.	842906	Polska	pełna	52%
30	Invest PV 27 sp. z o.o.	728459	Polska	pełna	52%
31	Invest PV 28 sp. z o.o.	852249	Polska	pełna	52%
32	Invest PV 29 sp. z o.o.	714293	Polska	pełna	52%
33	Invest PV 30 sp. z o.o.	777797	Polska	pełna	52%
34	Invest PV 31 sp. z o.o.	445980	Polska	pełna	52%
35	Invest PV 40 sp. z o.o.	873926	Polska	pełna	52%
36	Invest PV 43 sp. z o.o.	675195	Polska	pełna	52%
37	Invest PV 32 sp. z o.o.	796747	Polska	pełna	52%
38	Invest PV 33 sp. z o.o.	796684	Polska	pełna	52%
39	Invest PV 34 sp. z o.o.	440454	Polska	pełna	52%
40	Invest PV 35 sp. z o.o.	425274	Polska	pełna	52%
41	Invest PV 36 sp. z o.o.	440047	Polska	pełna	52%
42	Invest PV 37 sp. z o.o.	734704	Polska	pełna	52%
43	Invest PV 38 sp. z o.o.	569871	Polska	pełna	52%
44	Invest PV 39 sp. z o.o.	844431	Polska	pełna	52%
45	Invest PV 24 sp. z o.o.	460404	Polska	pełna	52%
46	Invest PV 60 sp. z o.o.	864853	Polska	pełna	52%
47	Invest PV 61 sp. z o.o.	864856	Polska	pełna	52%
48	Invest PV 62 sp. z o.o.	864838	Polska	pełna	52%



49	Invest PV 63 sp. z o.o.	873181	Polska	pełna	52%
50	Invest PV 64 sp. z o.o.	873127	Polska	pełna	52%
51	Invest PV 49 sp. z o.o.	917556	Polska	pełna	52%
52	Invest PV 50 sp. z o.o.	918131	Polska	pełna	52%
53	Invest PV 51 sp. z o.o.	918031	Polska	pełna	52%
54	Invest PV 52 sp. z o.o.	918084	Polska	pełna	52%
55	Invest PV 53 sp. z o.o.	918067	Polska	pełna	52%
56	Invest PV 54 sp. z o.o.	918068	Polska	pełna	52%
57	Invest PV 55 sp. z o.o.	918111	Polska	pełna	52%
58	INVEST PV 65 sp. z o.o.	962949	Polska	pełna	52%
59	INVEST PV 66 sp. z o.o.	962738	Polska	pełna	52%
60	INVEST PV 67 sp. z o.o.	962782	Polska	pełna	52%
61	INVEST PV 68 sp. z o.o.	962785	Polska	pełna	52%
62	INVEST PV 69 sp. z o.o.	962753	Polska	pełna	52%
63	INVEST PV 70 sp. z o.o.	962711	Polska	pełna	52%
64	INVEST PV 72 sp. z o.o.	962824	Polska	pełna	52%
65	INVEST PV 73 sp. z o.o.	962732	Polska	pełna	52%
66	INVEST PV 74 sp. z o.o.	962861	Polska	pełna	52%
67	INVEST PV 75 sp. z o.o.	962829	Polska	pełna	52%
68	INVEST PV 76 sp. z o.o.	962863	Polska	pełna	52%
69	INVEST PV 56 sp. z o.o.	801656	Polska	pełna	52%
70	INVEST PV 57 sp. z o.o.	801276	Polska	pełna	52%
71	INVEST PV 58 sp. z o.o.	849855	Polska	pełna	52%
72	INVEST PV 46 sp. z o.o.	818473	Polska	pełna	52%
73	INVEST PV 47 sp. z o.o.	818877	Polska	pełna	52%
74	INVEST PV 48 sp. z o.o.	824075	Polska	pełna	52%
75	PV PROJEKT HUB sp. z o.o.	905061	Polska	pełna	52%
76	PV PROJEKT STARA RUDNA sp. z o.o.	885615	Polska	pełna	52%

LP.	Podmioty, w których udziały bezpośrednio posiada Projekt-Solartech Development Sp. z o.o. Projekt Solartech S.A. posiada 70% udziałów w Projekt-Solartech Development Sp. z o.o. <sup>1)</sup>	nr KRS	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział
					GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
1	PST 2 Sp. z o.o.	1006407	Polska	pełna	36%
2	PST 3 Sp. z o.o.	1006959	Polska	pełna	36%
3	PST 5 Sp. z o.o.	1006673	Polska	pełna	36%
4	PST 6 Sp. z o.o.	1006827	Polska	pełna	36%
5	PST 7 Sp. z o.o.	1006181	Polska	pełna	36%
6	PST 8 Sp. z o.o.	1007213	Polska	pełna	36%
7	PST 9 Sp. z o.o.	1005948	Polska	pełna	36%
8	PST 10 Sp. z o.o.	1005248	Polska	pełna	36%
9	PST 11 Sp. z o.o.	1006315	Polska	pełna	36%
10	PST 12 Sp. z o.o.	1008118	Polska	pełna	36%
11	PST 13 Sp. z o.o.	1006161	Polska	pełna	36%
12	PST 14 Sp. z o.o.	1006396	Polska	pełna	36%
13	PST 16 Sp. z o.o.	1006378	Polska	pełna	36%
14	PST 17 Sp. z o.o.	1006884	Polska	pełna	36%
15	PST 18 Sp. z o.o.	1006192	Polska	pełna	36%
16	PST 19 Sp. z o.o.	1006671	Polska	pełna	36%
17	PST 20 Sp. z o.o.	1004948	Polska	pełna	36%
18	PST 21 Sp. z o.o.	1007825	Polska	pełna	36%
19	PST 22 Sp. z o.o.	1006185	Polska	pełna	36%
20	PST 23 Sp. z o.o.	1006869	Polska	pełna	36%
21	PST 24 Sp. z o.o.	1006339	Polska	pełna	36%
22	PST 25 Sp. z o.o.	1007207	Polska	pełna	36%
23	PST 27 Sp. z o.o.	1006924	Polska	pełna	36%
24	PST 29 Sp. z o.o.	1007211	Polska	pełna	36%
25	PST 30 Sp. z o.o.	1006726	Polska	pełna	36%
26	PST 31 Sp. z o.o.	1012587	Polska	pełna	36%
27	PST 32 Sp. z o.o.	1005210	Polska	pełna	36%
28	PST 33 Sp. z o.o.	1006926	Polska	pełna	36%
29	PST 34 Sp. z o.o.	1005130	Polska	pełna	36%
30	PST 35 Sp. z o.o.	1007064	Polska	pełna	36%
31	PST 36 Sp. z o.o.	1006826	Polska	pełna	36%
32	PST 37 Sp. z o.o.	1007603	Polska	pełna	36%
33	PST 38 Sp. z o.o.	1006454	Polska	pełna	36%
34	PST 39 Sp. z o.o.	1007597	Polska	pełna	36%
35	PST 40 Sp. z o.o.	1006899	Polska	pełna	36%
36	PST 41 Sp. z o.o.	1007982	Polska	pełna	36%
37	PST 42 Sp. z o.o.	1006895	Polska	pełna	36%
38	PST 43 Sp. z o.o.	1007265	Polska	pełna	36%
39	PST 44 Sp. z o.o.	1006466	Polska	pełna	36%
40	PST 46 Sp. z o.o.	1006543	Polska	pełna	36%
41	PST 48 Sp. z o.o.	1006665	Polska	pełna	36%
42	PST 50 Sp. z o.o.	1006953	Polska	pełna	36%
43	PST 52 Sp. z o.o.	1007208	Polska	pełna	36%
44	PST 54 Sp. z o.o.	1007201	Polska	pełna	36%
45	PV DASZYNA sp. z o.o.	896299	Polska	pełna	19%
46	Solar Energia 4 sp. z o.o.	580709	Polska	pełna	19%
47	Elgór Sp. z o.o.	976307	Polska	pełna	36%

<sup>1)</sup> pomimo posiadanego udziału pośredniego poniżej 51% są to spółki zależne od Grenevia poprzez zależność od spółek zależnych Spółki Dominującej

Poniżej zostały opisane zmiany w strukturze Grupy Grenevia, które miały miejsce w I kwartale 2023 roku:

- 30 stycznia 2023 roku nastąpiło wykreślenie z Krajowego Rejestru Sądowego spółki stowarzyszonej Mining Equipment Finance Sp. z o.o. w likwidacji,
- 20 lutego 2023 roku nastąpił wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nowo założonej spółki o nazwie Finance PV 1 Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce objęła Projekt-Solartechnik S.A.

## 9. Działalność zaniechana

Na dzień 30 czerwca 2022 roku rozpoznano utratę kontroli nad rosyjską spółką zależną OOO Famur, tym samym jej przychody i koszty, zakwalifikowano do działalności zaniechanej. Począwszy od 1 lipca 2022 roku spółka nie jest konsolidowana.

### Rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
Przychody ze sprzedaży	-	14
Koszt własny sprzedaży	-	10
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>	<b>-</b>	<b>4</b>
Koszty ogólnego zarządu	-	1
Pozostałe koszty operacyjne	-	1
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>-</b>	<b>2</b>
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	-	-3
Przychody finansowe	-	6
Koszty finansowe	-	7
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>
Podatek dochodowy	-	-
<b>Zysk netto z działalności zaniechanej</b>	<b>-</b>	<b>-2</b>

### Rachunek przepływów pieniężnych z działalności zaniechanej

w milionach złotych	Nota	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej		-	-7
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		-	-
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		-	5
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej razem</b>		<b>-</b>	<b>-2</b>

## 10. Segmenty operacyjne

Grupa prezentuje informacje dotyczące segmentów działalności zgodnie z MSSF 8 „Segmenty operacyjne”.

Identyfikowane w ramach Grupy segmenty operacyjne wynikają z przyjętych kierunków strategicznych Grupy. Wyniki działalności każdego z segmentów operacyjnych są regularnie przeglądane przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji w Grupie. Opis poszczególnych segmentów zawarto w rozdziale „Omówienie wyników segmentów operacyjnych Grupy Grenevia” niniejszego raportu.

Poniższe tabele prezentują główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w podziale na segmenty.

<b>3 m-ce do 31.03.2023</b> w milionach złotych	<b>FAMUR</b>	<b>PV</b>	<b>E-mobilność</b>	<b>Elektroener getyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
Przychody zewnętrzne segmentu	256	12	77	16	9	-	370
Przychody między segmentami	-	-	-	8	-	-8	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>256</b>	<b>12</b>	<b>77</b>	<b>24</b>	<b>9</b>	<b>-8</b>	<b>370</b>
Zysk brutto na sprzedaży	105	6	6	6	3	-	126
<b>Zysk (Strata) z działalności operacyjnej</b>	<b>81</b>	<b>-8</b>	<b>-12</b>	<b>2</b>	<b>-1</b>	<b>-</b>	<b>62</b>
Amortyzacja	36	2	6	2	-	-4	42
<b>EBITDA</b>	<b>117</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>4</b>	<b>-1</b>	<b>-4</b>	<b>104</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>69</b>	<b>-24</b>	<b>-12</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>-1</b>	<b>43</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>69</b>	<b>-24</b>	<b>-12</b>	<b>1</b>	<b>10</b>	<b>-1</b>	<b>43</b>

<b>3 m-ce do 31.03.2022</b> w milionach złotych	<b>FAMUR</b>	<b>PV</b>	<b>E-mobilność</b>	<b>Elektroener getyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączenia</b>	<b>Razem</b>
Przychody zewnętrzne segmentu	236	10	-	6	8	-	260
Przychody między segmentami	-	-	-	7	53	-60	-
<b>Przychody ze sprzedaży</b>	<b>236</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>61</b>	<b>-60</b>	<b>260</b>
Zysk brutto na sprzedaży	93	1	-	4	3	-	101
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>	<b>62</b>	<b>-6</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>	<b>52</b>
Amortyzacja	40	1	-	3	-	-4	40
<b>EBITDA</b>	<b>102</b>	<b>-5</b>	<b>-</b>	<b>4</b>	<b>-5</b>	<b>-4</b>	<b>92</b>
<b>Zysk netto z działalności kontynuowanej</b>	<b>49</b>	<b>-7</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>38</b>
<b>Zysk netto</b>	<b>47</b>	<b>-7</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-4</b>	<b>-1</b>	<b>36</b>

Poniższe tabele prezentują główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w podziale na segmenty.

kategoria aktywów i zobowiązań na dzień 31.03.2023	FAMUR	PV	Elektro- energetyka	E- mobilność	Pozostała działalność	wyłączenia między segmenta- mi	Razem
<b>Aktywa</b>	<b>1 017</b>	<b>1 233</b>	<b>146</b>	<b>623</b>	<b>1 314</b>	<b>-719</b>	<b>3 614</b>
Aktywa trwałe	445	48	40	287	75	-35	860
Zapasy*	227	910	34	206	16	-12	1 381
Należności krótkoterminowe	278	120	32	122	24	-19	557
Środki pieniężne	45	140	40	8	476	-	709
Pozostałe aktywa, w tym udzielone pożyczki	22	15	-	-	723	-653	107
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>241</b>	<b>1 072</b>	<b>36</b>	<b>213</b>	<b>644</b>	<b>-715</b>	<b>1 491</b>
rezerwy na zobowiązania	44	2	3	39	3	-18	73
kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi długoterminowe	22	44	3	-	607	-13	663
pozostałe zobowiązania długoterminowe	2	5	-	-	-	-	7
kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi krótkoterminowe	12	937	1	136	22	-662	446
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	161	84	29	38	12	-22	302
<b>wartość aktywów netto</b>	<b>776</b>	<b>161</b>	<b>110</b>	<b>410</b>	<b>670</b>	<b>-4</b>	<b>2 123</b>

\*w tym projekty i nakłady na budowę farm fotowoltaicznych

kategoria aktywów i zobowiązań na dzień 31.12.2022	FAMUR	PV	Elektroener- getyka	E- mobilność	Pozostała działalność	wyłączenia między segmenta- mi	Razem
<b>Aktywa</b>	<b>1 075</b>	<b>1 115</b>	<b>151</b>	<b>539</b>	<b>1 325</b>	<b>-535</b>	<b>3 670</b>
Aktywa trwałe	431	44	37	230	73	-27	788
Zapasy*	205	810	31	154	13	-9	1 204
Należności krótkoterminowe	262	119	60	148	61	-71	579
Środki pieniężne	129	116	23	7	664	-	939
Pozostałe aktywa, w tym udzielone pożyczki	48	26	-	-	514	-428	160
<b>Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania</b>	<b>368</b>	<b>923</b>	<b>42</b>	<b>116</b>	<b>653</b>	<b>-527</b>	<b>1 575</b>
rezerwy na zobowiązania	47	2	3	34	2	-15	73
kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi długoterminowe	17	10	3	-	606	-7	629
pozostałe zobowiązania długoterminowe	2	1	-	-	-	-	3
kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi krótkoterminowe	8	802	1	52	7	-433	437
pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	294	108	35	30	38	-72	433
<b>wartość aktywów netto</b>	<b>707</b>	<b>192</b>	<b>109</b>	<b>423</b>	<b>672</b>	<b>-8</b>	<b>2 095</b>

\*w tym projekty i nakłady na budowę farm fotowoltaicznych

## 10.1 Obszary geograficzne

Grupa działa w wielu obszarach geograficznych, dlatego kierownictwo jednostki uznało za konieczne uzupełnienie zaprezentowanych przychodów o poszczególne obszary geograficzne.

<b>3 m-ce do 31.03.2023</b> w milionach złotych	<b>FAMUR</b>	<b>PV</b>	<b>E- mobilność</b>	<b>Elektroen- ergetyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączeni- a</b>	<b>Razem</b>
Polska	223	12	56	24	1	-8	308
Rosja i WNP	20	-	-	-	-	-	20
Unia Europejska	2	-	11	-	-	-	13
Pozostałe kraje europejskie	1	-	10	-	-	-	11
USA	9	-	-	-	-	-	9
Pozostałe	1	-	-	-	8	-	9
<b>Razem</b>	<b>256</b>	<b>12</b>	<b>77</b>	<b>24</b>	<b>9</b>	<b>-8</b>	<b>370</b>
Eksport razem	33	-	21	-	8	-	62
Kraj	223	12	56	24	1	-8	308

<b>3 m-ce do 31.03.2022</b> w milionach złotych	<b>FAMUR</b>	<b>PV</b>	<b>E- mobilność</b>	<b>Elektroen- ergetyka</b>	<b>Pozostała działalność</b>	<b>Wyłączeni- a</b>	<b>Razem</b>
Polska	134	10	-	13	54	-60	151
Rosja i WNP	48	-	-	-	-	-	48
Unia Europejska	8	-	-	-	-	-	8
Pozostałe kraje europejskie	-	-	-	-	-	-	-
USA	17	-	-	-	-	-	17
Pozostałe	29	-	-	-	7	-	36
<b>Razem</b>	<b>236</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>61</b>	<b>-60</b>	<b>260</b>
Eksport razem	102	-	-	-	7	-	109
Kraj	134	10	-	13	54	-60	151

## 10.2 Informacje na temat klientów

W I kwartale 2023 roku przychody z tytułu sprzedaży do trzech klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10%. Klienci nie są powiązani z Grupą.

Poziom przychodów dla tych klientów był następujący:

PGG S.A.: 61 mln zł (58 mln zł segment Famur oraz 3 mln zł segment elektroenergetyka)

Węglkokoks S.A.: 57 mln zł (segment Famur)

JSW S.A.: 56 mln zł (51 mln zł segment Famur oraz 5 mln zł segment elektroenergetyka)

Solaris Bus & Coach Sp. z o.o.: 52 mln zł (segment e-mobilność)

### 11. Pozostałe przychody operacyjne

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
rozwiązanie rezerw	2	1
złomowanie	2	2
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	1
odszkodowania	1	1
rozwiązanie odpisów na aktywa niefinansowe	1	1
<b>Pozostałe przychody operacyjne, razem</b>	<b>7</b>	<b>6</b>

### 12. Pozostałe koszty operacyjne

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
koszty napraw gwarancyjnych	8	10
utworzone rezerwy	3	-
koszty demontażu, likwidacji środków trwałych	1	2
kary, grzywny, odszkodowania	1	-
odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	-	1
inne	1	5
<b>Pozostałe koszty operacyjne, razem</b>	<b>14</b>	<b>18</b>

### 13. Przychody finansowe

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
odsetki	10	6
dodatnie różnice kursowe	5	-
rozliczenia transakcji terminowych	-	5
pozostałe	-	1
<b>Przychody finansowe, razem</b>	<b>15</b>	<b>12</b>

**14. Koszty finansowe**

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
odsetki	19	9
rozliczenia transakcji terminowych	2	-
provizje	1	1
ujemne różnice kursowe	-	3
gwarancje bankowe	-	1
<b>Koszty finansowe, razem</b>	<b>22</b>	<b>14</b>

**15. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności**

w milionach złotych	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
należności z tytułu dostaw i usług	418	452
pozostałe należności	118	113
rozliczenia międzyokresowe czynne	17	11
<b>należności krótkoterminowe netto</b>	<b>553</b>	<b>576</b>

**16. Inne krótkoterminowe aktywa finansowe**

w milionach złotych	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
udzielone pożyczki	13	16
środki pieniężne na rachunku escrow - zabezpieczenie płatności przez klienta	-	26
<b>Inne krótkoterminowe aktywa finansowe razem</b>	<b>13</b>	<b>42</b>

**17. Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży i zobowiązania z nimi związane**

w milionach złotych	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
nieruchomości	27	35
aktywa spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży	17	17
<b>Aktywa trwale przeznaczone do sprzedaży razem</b>	<b>44</b>	<b>52</b>
<b>Zobowiązania spółek zależnych przeznaczonych do sprzedaży</b>	<b>8</b>	<b>7</b>

Zmniejszenie wartości nieruchomości zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży wynikało z transakcji sprzedaży. Osiągnięty zysk ze sprzedaży został ujęty w Pozostałych przychodach operacyjnych (nota nr 11).



## 18. Zobowiązania finansowe

w milionach złotych	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
<b>długoterminowe zobowiązania finansowe:</b>	<b>663</b>	<b>629</b>
obligacje*	634	599
leasing	29	30
<b>krótkoterminowe zobowiązania finansowe:</b>	<b>446</b>	<b>437</b>
kredyty i pożyczki**	389	392
obligacje	22	6
wykup wierzytelności	28	28
leasing	7	11
<b>Zobowiązania finansowe, razem</b>	<b>1 109</b>	<b>1 066</b>

\*w marcu 2023 roku spółka zależna Finance PV 1 S.A. wyemitowała obligacje serii A o wartości nominalnej 2,7 mln EUR. Obligacje te są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej od dnia objęcia obligacji do dnia przypadającego 12 miesięcy od dnia podpisania umowy emisji – 8,5% w skali roku, następnie do Terminu Zapadalności - 10,0% w skali roku. Wypłata odsetek następuje w każdym dniu przypadającym w rocznicę daty podpisania umowy emisji oraz w dniu wymagalności. Rejestr obligacji został złożony do depozytu notariusza Tomasz Merta w Warszawie (Repertorium A Nr 13204/2023). Datą emisji Obligacji serii A jest 30 marca 2023 roku. Datą wykupu Obligacji serii A jest dzień 7 września 2024 roku. Obligacje mają charakter finansowania „project finance” na budowę farm fotowoltaicznych.

W marcu 2023 roku spółka zależna Finance PV 1 S.A. wyemitowała obligacje serii B o wartości nominalnej 4,8 mln EUR. Obligacje te są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej od dnia objęcia obligacji do dnia przypadającego 12 miesięcy od dnia podpisania umowy emisji – 8,5% w skali roku, następnie do Terminu Zapadalności - 10,0% w skali roku. Wypłata odsetek następuje w każdym dniu przypadającym w rocznicę daty podpisania umowy emisji oraz w dniu wymagalności. Rejestr obligacji został złożony do depozytu notariusza Tomasz Merta w Warszawie (Repertorium A Nr 13204/2023). Datą emisji Obligacji serii B jest 30 marca 2023 roku. Datą wykupu Obligacji serii B jest dzień 7 września 2024 roku. Obligacje mają charakter finansowania „project finance” na budowę farm fotowoltaicznych.

\*\*w tym 311 mln zł to finansowanie typu „project finance” na budowę farm fotowoltaicznych

**19. Wskaźniki finansowe dotyczące emisji obligacji serii B wyemitowanych przez podmiot dominujący**

Dane skonsolidowane do wyczenia wskaźników finansowych:

w milionach złotych

a) Kredyty, pożyczki, wykupy wierzytelności i obligacje długoterminowe	634
b) Kredyty, pożyczki, wykupy wierzytelności i obligacje krótkoterminowe	439
c) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	709
d) Kapitał własny	2 123
e) Rezerwy długoterminowe	25
f) Rezerwy krótkoterminowe	48
g) Suma bilansowa	3 614
h) EBITDA za 1 kwartał 2023 r.	104
i) EBITDA za 1 kwartał 2022 r.	92
j) EBITDA za 12 m-cy 2022 r.	406
k) EBITDA narastająca za 12 m-cy na dzień 31 marca 2023 roku (h+j-i)	418

Nazwa wskaźnika	Poziom wskaźnika	Formuła
Wskaźnik kapitalizacji (WK)	60,8%	$(d+e+f)/g*100\%$
Wskaźnik zadłużenia (WZ)	0,9	$(a+b-c)/k$

**20. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania**

## 20.1 Zestawienie zobowiązań z tytułu dostaw i usług pozostałych

w milionach złotych	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
<b>zobowiązania z tytułu dostaw i usług i pozostałe</b>	<b>222</b>	<b>248</b>
z tytułu dostaw i usług	167	180
z tytułu podatków	29	38
z tytułu wynagrodzeń	14	13
pozostałe zobowiązania	12	17
<b>zobowiązania niefinansowe</b>	<b>67</b>	<b>168</b>
otrzymane zaliczki	47	150
rozliczenia międzyokresowe bierne	11	9
przychody przyszłych okresów	9	9
<b>Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>289</b>	<b>416</b>

**21. Zobowiązania warunkowe**

w milionach złotych	Stan na <b>31.03.2023</b>	Stan na <b>31.12.2022</b>
udzielone gwarancje dobrego wykonania kontraktu	23	22
udzielone gwarancje przetargowe	3	2
pozostałe gwarancje	20	42
ryzyka procesowe	10	10
poręczenie i weksle na rzecz instytucji finansowych	-	2
pozostałe	5	-
<b>Zobowiązania warunkowe razem</b>	<b>61</b>	<b>78</b>

## 22. Instrumenty finansowe

### 22.1 Wartość godziwa instrumentów finansowych

Poniżej przedstawiono szczegóły dotyczące wartości godziwych instrumentów finansowych, dla których jest możliwe ich oszacowanie:

- Środki pieniężne i ich ekwiwalenty, krótkoterminowe depozyty bankowe oraz krótkoterminowe kredyty bankowe. Wartość bilansowa takich instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na szybką zapadalność tych instrumentów.
- Należności handlowe, pozostałe należności, zobowiązania handlowe. Wartość bilansowa takich instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na ich krótkoterminowy charakter.
- Otrzymane pożyczki i kredyty bankowe. Wartość bilansowa takich instrumentów jest zbliżona do ich wartości godziwej z uwagi na zmienny, oparty na stopach rynkowych charakter ich oprocentowania.

Instrumenty finansowe typu swap na stopę procentową (IRS) oraz pochodne instrumenty typu forward zabezpieczające kursy walut są ujmowane początkowo według wartości godziwej skorygowanej o koszty transakcyjne, a następnie na każdy dzień bilansowy według wartości godziwej, przy czym efekt wyceny ujmowany jest na bieżąco w rachunku zysków i strat dla instrumentów nieobjętych rachunkowością zabezpieczeń oraz w kapitałach dla instrumentów objętych rachunkowością zabezpieczeń.

Grupa stosuje rachunkowość zabezpieczeń. Objęte są nią kontrakty forward oraz instrumenty typu swap, które wyznaczono jako instrumenty zabezpieczające oraz które zgodnie z przyjętymi zasadami są efektywne.

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej.

Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej można zakwalifikować do następujących modeli wyceny:

- Poziom 1:** ceny kwotowane (nieskorygowane) na aktywnych rynkach dla takich samych aktywów i zobowiązań,
- Poziom 2:** dane wejściowe, inne niż ceny kwotowane użyte w Poziomie 1, które są obserwowalne dla danych aktywów i zobowiązań, zarówno bezpośrednio (np. jako ceny) lub pośrednio (np. są pochodną rezerw),
- Poziom 3:** dane wejściowe niebazujące na obserwowalnych cenach rynkowych (dane wejściowe nieobserwowalne).

Wartość godziwa pochodnych instrumentów finansowych typu forward oraz typu swap są szacowane dla składnika aktywów na poziomie 2 jako dane wejściowe inne niż ceny notowane, które są obserwowalne w odniesieniu dla danego składnika.

W I kwartale 2023 roku ani w 2022 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy stopniami hierarchii wyceny według wartości godziwej.

### 22.2 Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej w podziale na klasy

Stan na 31.03.2023	Hierarchia wartości godziwej			
	Klasy instrumentów finansowych	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne (wycena), w tym:		-	49	-
aktywa		-	50	-
zobowiązania		-	-1	-
<b>Stan na 31.12.2022</b>				
Klasy instrumentów finansowych	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3	
Instrumenty pochodne (wycena), w tym:		-	66	-
aktywa		-	66	-
zobowiązania		-	-	-

**23. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia**

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg kursu terminowego/nominał transakcji dla IRS	Wycena instrumentu pochodnego	Zabezpieczane ryzyko
<b>na dzień 31.03.2023</b>				
Forward - sprzedaż EUR	II kwartał 2023	68	-1	ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2023	7	-	ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż USD	II kwartał 2023	13	1	ryzyko walutowe
IRS	IV kwartał 2023	10	-	ryzyko stopy procentowej
IRS	II kwartał 2024	200	12	ryzyko stopy procentowej
IRS	IV kwartał 2026	400	34	ryzyko stopy procentowej
IRS	IV kwartał 2034	149	2	ryzyko stopy procentowej
IRS	II kwartał 2035	85	1	ryzyko stopy procentowej
			<b>49</b>	
Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg kursu terminowego/nominał transakcji dla IRS	Wycena instrumentu pochodnego	Zabezpieczane ryzyko
<b>na dzień 31.12.2022</b>				
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2023	40	-	ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	III kwartał 2023	7	-	ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż USD	I kwartał 2023	13	1	ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż USD	II kwartał 2023	12	1	ryzyko walutowe
IRS	IV kwartał 2023	10	-	ryzyko stopy procentowej
IRS	II kwartał 2024	200	14	ryzyko stopy procentowej
IRS	IV kwartał 2026	400	39	ryzyko stopy procentowej
IRS	IV kwartał 2034	149	7	ryzyko stopy procentowej
IRS	II kwartał 2035	85	4	ryzyko stopy procentowej
			<b>66</b>	

Strategia zabezpieczeń Grupy instrumentami forward polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie, w kwocie i terminach planowanych wpływów zawartych w negocjowanym lub podpisanym kontrakcie. Część wpływów podlegająca zabezpieczeniu jest ustalana poprzez odjęcie od całkowitych planowanych wpływów przewidywanych wpływów w walucie obcej (część zabezpieczana w sposób naturalny).

Instrument IRS to swap na stopę procentową, zabezpieczający ryzyko stopy procentowej dla wyemitowanych obligacji serii B (200 mln zł) oraz serii C (400 mln zł) oraz zaciągniętych kredytów typu „project finance”

Instrumenty pochodne w podziale na zabezpieczające oraz wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy przedstawia poniższa tabela:

w milionach złotych	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
Wartość godziwa instrumentów pochodnych dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	36	47
Wartość godziwa instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	13	19
<b>Razem</b>	<b>49</b>	<b>66</b>

#### 24. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Istotne transakcje z podmiotami powiązаныmi zostały opisane w Nocie nr 50 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku. W okresie 1 kwartału 2023 roku miały miejsce transakcje z podmiotami powiązаныmi, które oparte były na cenach rynkowych i w opinii Zarządu były transakcjami typowymi i rutynowymi.

#### 25. Dywidenda

Zarząd Grenevia zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki (raport bieżący 9/2023 z dnia 24.04.2023r.) przeznaczenie zysku za rok 2022 w całości, tj. 252 mln zł - na kapitał zapasowy Spółki.

Biorąc pod uwagę realizację przyjętych w maju 2021 roku nowych kierunków strategicznych transformacji Grupy Grenevia w holding inwestujący w zieloną transformację oraz istotny wzrost niepewność na globalnych rynkach w wyniku wojny na terytorium Ukrainy, Zarząd Grenevia stoi na stanowisku, iż uzasadnione i racjonalne jest zatrzymanie zysku za rok 2022 w kwocie 252 mln zł w całości na kapitał zapasowy i zaniechania wypłaty dywidendy za rok 2022, w celu zapewnienia odpowiedniej płynności Spółki oraz funduszy na potencjalne przejścia spółek w sektorze OZE, zgodnie z realizowaną strategią.

Ostateczną decyzję dotyczącą podziału zysku za rok obrotowy 2022 podejmie Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki.

#### 26. Zdarzenia po dniu bilansowym

3 kwietnia 2023 roku nastąpił wpis do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Projekt-Solartech Group Sp. z o.o. (spółka przejmująca) z PST Service Sp. z o.o. (spółka przejmowana), zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą za udziały, które spółka przejmująca wydała jednemu wspólnikowi spółki przejmowanej, tj. spółce Projekt-Solartech S.A.;

18 kwietnia 2023 roku nastąpił wpis do Krajowego Rejestru Sądowego połączenia Projekt-Solartech S.A. (spółka przejmująca) z Sun Deal Sp. z o.o. (spółka przejmowana), zgodnie z art. 492 §1 pkt 1 Kodeksu Spółek Handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą;

20 kwietnia 2023 roku nastąpił wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nowo założonej spółki o nazwie Finance PV 2 Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce objęła Projekt-Solartech S.A.;

21 kwietnia 2023 roku nastąpił wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nowo założonej spółki o nazwie Finance PV 4 Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce objęła Projekt-Solartech S.A.;

24 kwietnia 2023 roku nastąpił wpis do rumuńskiego rejestru spółek nowo założonej spółki o nazwie Projekt Solartech Romania S.R.L z siedzibą w Rumunii. 100% udziałów w spółce objęła Projekt-Solartech S.A.;

27 kwietnia 2023 roku nastąpił wpis do Krajowego Rejestru Sądowego nowo założonej spółki o nazwie Finance PV 3 Sp. z o.o. 100% udziałów w spółce objęła Projekt-Solartech S.A.;

28 kwietnia 2023 roku nastąpił wpis do francuskiego rejestru spółek nowo założonej spółki o nazwie Projekt Solartech France S.A.S. z siedzibą we Francji. 100% udziałów w spółce objęła Projekt-Solartech S.A.

22 maja 2023 roku Spółka otrzymała postanowienie wydane przez Szefa Krajowej Administracji Skarbowej (dalej: „Organ”) o podjęciu z urzędu postępowania podatkowego w sprawie określenia zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych za 2017 rok oraz o możliwości wypowiedzenia się co do zebranego materiału dowodowego. Niniejszym postanowieniem Organ poinformował, iż została w niniejszej sprawie wydana Uchwała Rady do Spraw Przeciwdziałania Unikaniu Opodatkowania. Skutkiem wydania niniejszej opinii będzie określenie Spółce przez Organ w decyzji podatkowej zobowiązania w podatku dochodowym od osób prawnych za 2017 r. w wysokości wyższej od wykazanej przez Spółkę. Grenevia zamierza skorzystać z wyznaczonego 14-dniowego terminu do wypowiedzenia się w sprawie zgromadzonego materiału dowodowego. Spółka utworzy rezerwę w ciężar wyników za II kwartał 2023 roku na zobowiązanie podatkowe oraz odsetki w łącznej kwocie 12 mln zł.

29 maja 2023 r. złożyli rezygnację z pełnienia funkcji zarządczych z uzasadnieniem ze skutkiem na koniec dnia 30.06.2023r. następujący Członkowie Zarządu Emitenta:

- Pan Mirosław Bendzera, Prezes Zarządu,
- Pan Dawid Gruszczyk, Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży,
- Pan Tomasz Jakubowski, Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground

W uzasadnieniu ww. osoby wskazały, że przedmiotowe rezygnacje związane są bezpośrednio z planowanym objęciem przez w/w osoby funkcji zarządczych w nowotworzonej spółce zależnej GRENEVIA S.A., której głównym przedmiotem działalności, będzie bieżące zarządzanie oraz rozwój Segmentu Famur obejmującego rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej.

Jednocześnie w dniu 29.05.2023 Rada Nadzorcza GRENEVIA S.A. podjęła uchwałę o powierzeniu Pani Beacie Zawiszowskiej, z dniem 01.07.2023 roku funkcji Prezesa Zarządu GRENEVIA S.A.

Wprowadzane zmiany mają charakter porządkujący strukturę organizacyjną Grupy oraz będą służyły koncentracji ww. osób zarządzających na procesie skalowania i dywersyfikacji jednego ze strategicznych dla rozwoju Grupy obszarów biznesowych, jakim jest Segment Famur.

Powyższe zmiany to element konsekwentnej realizacji ogłoszonych w maju 2021 roku przez GRENEVIA S.A. (dawniej FAMUR S.A.) nowych kierunków strategicznych, których głównym założeniem jest przekształcenie Grupy w holding inwestujący w zieloną transformację. W efekcie ich przeprowadzenia i tym samym uproszczeniu struktury organizacyjnej Grupy. GRENEVIA S.A. jako spółka holdingowa, opierała będzie swoją działalność na czterech segmentach biznesowych („PV”, „e-mobilności”, „elektroenergetyki”, „Famur”), za których rozwój i bieżące zarządzanie odpowiadać będą dedykowane zarządy spółek portfelowych reprezentujących te segmenty

## III. Śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe Grenevia S.A.

## Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat

w milionach złotych z wyjątkiem zysku na jedną akcję	Nota	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
<b>Przychody ze sprzedaży</b>		<b>246</b>	<b>282</b>
Koszt własny sprzedaży		143	189
<b>Zysk brutto ze sprzedaży</b>		<b>103</b>	<b>93</b>
Koszty sprzedaży		1	7
Koszty ogólnego zarządu		17	16
Pozostałe przychody operacyjne		5	4
Pozostałe koszty operacyjne		10	13
<b>Zysk z działalności operacyjnej</b>		<b>80</b>	<b>61</b>
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe		-	-4
Przychody finansowe		27	11
Koszty finansowe		15	11
<b>Zysk brutto</b>		<b>92</b>	<b>57</b>
Podatek dochodowy		18	12
<b>Zysk netto</b>		<b>74</b>	<b>45</b>
Zysk netto na jedną akcję zwykłą		0,13	0,08
Rozwodniony zysk netto na jedną akcję zwykłą		0,13	0,08
Średnia ważona liczba akcji (w milionach)		575	575



## Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
<b>Zysk netto</b>	<b>74</b>	<b>45</b>
<b>Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>	<b>-8</b>	<b>16</b>
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-8	16
<b>Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu</b>	<b>-8</b>	<b>16</b>
<b>Całkowite dochody ogółem</b>	<b>66</b>	<b>61</b>

## Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej

## Aktywa

w milionach złotych	Nota	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
<b>Aktywa trwałe</b>		<b>1 117</b>	<b>1 098</b>
Wartość firmy		67	67
Pozostałe wartości niematerialne		6	6
Rzeczowe aktywa trwałe		346	329
Należności długoterminowe		4	4
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych		682	682
Inne długoterminowe aktywa finansowe		-	-
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		12	10
<b>Aktywa obrotowe</b>		<b>1 459</b>	<b>1 535</b>
<b>Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży, w tym:</b>		<b>1 458</b>	<b>1 525</b>
Zapasy		218	195
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe		305	318
Pochodne aktywa finansowe		47	55
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		1	-
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		658	459
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		229	498
<b>Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży</b>		<b>1</b>	<b>10</b>
<b>Aktywa razem</b>		<b>2 576</b>	<b>2 633</b>

## Kapitał własny i zobowiązania

w milionach złotych	Nota	Stan na 31.03.2023	Stan na 31.12.2022
<b>Kapitał własny</b>		<b>1 724</b>	<b>1 658</b>
Kapitał podstawowy		6	6
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 331	1 339
Zyski zatrzymane		387	313
<b>Zobowiązania</b>		<b>852</b>	<b>975</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		<b>642</b>	<b>636</b>
Rezerwy długoterminowe		19	19
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe		621	615
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe		2	2
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		<b>210</b>	<b>339</b>
Rezerwy bieżące		23	25
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe		149	294
Pochodne zobowiązania finansowe		1	-
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe		4	6
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe		33	14
<b>Kapitał własny i zobowiązania razem</b>		<b>2 576</b>	<b>2 633</b>

## Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym

w milionach złotych	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Stan na 01.01.2023</b>	<b>6</b>	<b>1 339</b>	<b>313</b>	<b>1 658</b>
Zysk netto	-	-	74	74
Inne całkowite dochody	-	-8	-	-8
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>-8</b>	<b>74</b>	<b>66</b>
Zmiany w kapitale w okresie	-	-8	74	66
<b>Stan na 31.03.2023</b>	<b>6</b>	<b>1 331</b>	<b>387</b>	<b>1 724</b>

w milionach złotych	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
<b>Stan na 01.01.2022</b>	<b>6</b>	<b>1 272</b>	<b>98</b>	<b>1 376</b>
Zysk netto	-	-	45	45
Inne całkowite dochody	-	16	-	16
<b>Całkowite dochody razem</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>45</b>	<b>61</b>
Podział zysku	-	-	-	-
<b>Zmiany w kapitale w okresie</b>	<b>-</b>	<b>16</b>	<b>45</b>	<b>61</b>
<b>Stan na 31.03.2022</b>	<b>6</b>	<b>1 288</b>	<b>143</b>	<b>1 437</b>

## Śródroczny skrócony rachunek przepływów pieniężnych

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2023	3 m-ce do 31.03.2022
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia</b>		
<b>Zysk brutto</b>	<b>92</b>	<b>57</b>
<b>Korekty razem, w tym z tytułu:</b>	<b>-100</b>	<b>49</b>
kosztów finansowych	15	8
zmniejszenia (zwiększenia) wartości zapasów	-23	-27
zmniejszenia (zwiększenia) należności z tytułu dostaw i usług	-8	-
zmniejszenia (zwiększenia) wartości innych należności związanych z działalnością operacyjną	18	6
zwiększenia (zmniejszenia) wartości zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-28	-9
zwiększenia (zmniejszenia) wartości innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	-89	33
umorzenia i amortyzacji	35	40
rezerw	-2	-
strat (zysków) ze sprzedaży aktywów trwałych	-2	1
Inne korekty, w przypadku których skutkami pieniężnymi są przepływy pieniężne z działalności finansowej lub inwestycyjnej	-16	-3
<b>(Zapłacony) podatek dochodowy / zwrot</b>	<b>-20</b>	<b>-8</b>
<b>Przepływy z działalności operacyjnej</b>	<b>-28</b>	<b>98</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Inne środki pieniężne otrzymane ze sprzedaży instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek	9	-
Inne środki pieniężne zapłacone w celu nabycia instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek	-	-2
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	-	4
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	-40	-29
Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane stronom trzecim	-225	-4
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	15	-
Dywidendy otrzymane	3	-
Odsetki otrzymane	1	-
<b>Przepływy z działalności inwestycyjnej</b>	<b>-237</b>	<b>-31</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej</b>		
Spłaty pożyczek, kredytów i obligacji	-	-11
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu	-4	-5
<b>Przepływy z działalności finansowej</b>	<b>-4</b>	<b>-16</b>
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany</b>		
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
<b>Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów</b>	<b>-269</b>	<b>51</b>
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	498	953
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	<b>229</b>	<b>1 004</b>

## Pozostałe informacje do skonsolidowanego raportu

### Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok

Zarząd Grenevia S.A. nie publikował prognoz finansowych Grenevia SA ani Grupy Grenevia na rok 2023.

Zgodnie z raportem bieżącym nr. 34/2022 z dnia 8 listopada 2022, prognozowana wysokość przychodów Segmentu e-mobilności w okresie najbliższych 4-5 lat powinna osiągnąć poziom ok. 1 mld zł rocznie. Przewidywana marża EBITDA, po okresie wzmożonych nakładów inwestycyjnych przewidywanych na lata 2023-2024, powinna wynieść w 2025 roku ok. 10-12%. Prognozowane nakłady inwestycyjne, ponoszone w większości w 2023 roku (Capex i Opex) to około 120 mln zł. Zarząd IMPACT, spółki zależnej od Grenevia S.A., będzie na bieżąco monitorować sytuację makroekonomiczną i geopolityczną oraz na bieżąco dokonywać oceny jej wpływu na wyniki i możliwość zrealizowania prognozy Segmentu e-mobilności.

### Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Grenevia S.A. na dzień opublikowania raportu śródrocznego oraz zmiany w strukturze własności w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grenevia SA oraz na podstawie ostatniego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 lutego 2023r. (raport bieżący nr 4/2023 z dnia 16 lutego 2023r.) struktura własności kapitału zakładowego Grenevia SA na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu kwartalnego za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym
TDJ Equity I sp. z o.o.	290 728 459	290 728 459	50,59%
Nationale-Nederlanden OFE I DFE*	58 037 000	58 037 000	10,10%
Allianz OFE **	55 513 805	55 513 805	9,66%
Grenevia S.A.***	4 116	4 116	0,00%
Pozostali akcjonariusze****	170 397 293	170 397 293	29,65%
<b>Razem</b>	<b>574 680 673</b>	<b>574 680 673</b>	<b>100%</b>

\* wartość podana łącznie na rachunkach zarządzanych przez NN PTE funduszy OFE i DFE

\*\* wartość podana łącznie na rachunkach zarządzanych przez Allianz PTE funduszy OFE

\*\*\* pośrednio przez spółkę zależną FAMUR Finance sp. z o.o.

\*\*\*\* łącznie pozostali akcjonariusze posiadający poniżej 5% głosów w ogólnej liczbie głosów.

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego za rok 2022 roku do dnia publikacji niniejszego sprawozdania kwartalnego struktura własności kapitału zakładowego Grenevia SA nie uległa zmianie.

## **Zestawienie stanu posiadania wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania akcji Grenevia S.A. lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Grenevia S.A., zgodnie z posiadanymi przez Grenevia S.A. informacjami, w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego**

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień 31 marca 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego raportu kwartalnego w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę nie znajdują się obecnie żadne akcje Grenevia S.A., z zastrzeżeniem, że w okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji sprawozdania większościowy pakiet akcji Grenevia SA posiadał pośrednio Pan Tomasz Domogała poprzez spółkę TDJ Equity I Sp. z o.o., będącą spółką zależną TDJ S.A., pozostając znaczącym akcjonariuszem Grenevia S.A.

## **Istotne roszczenia i spory, kary i postępowania**

Informacje o istotnych ryzykach procesowych przeciwko spółkom Grupy Grenevia znajdują się w Nocie 46 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2022. Informacje o postępowaniach związanych z rozliczeniami podatkowymi zostały przedstawione w nocie 4.3 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2022.

Ponadto w okresie pierwszych 3 miesięcy 2023 roku oraz na dzień złożenia sprawozdania nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w szczególności takie w których wartość roszczenia przekraczałaby 10% kapitałów własnych Grenevia S.A.

## **Informacje o udzieleniu przez Grenevia SA. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca.**

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2023r. Grenevia SA lub jednostka od niej zależna nie udzielała poręczeń i gwarancji podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych spółki Grenevia SA.

## Alternatywne pomiary wyników

Dokonując oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji finansowej i przepływów pieniężnych Grupa Grenevia odnosi się również do alternatywnych pomiarów wyników (APM), które są inne niż te zdefiniowane lub określone w ramach stosowanej sprawozdawczości finansowej zgodnie z wymogami MSSF, lecz są to miary wyliczone na bazie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF. APM są zgodne z tym, w jaki sposób Zarząd Grenevia mierzy i ocenia wyniki działalności Grupy w ramach wewnętrznej sprawozdawczości zarządczej oraz są pomocne w prezentowaniu sytuacji finansowej i operacyjnej, a także ułatwiają analizę i ocenę osiągniętych wyników Grupy zarówno dla potrzeb wewnętrznych, jak i zewnętrznych w rozmowach z analitykami finansowym, potencjalnymi inwestorami, akcjonariuszami i obligatariuszami oraz instytucjami finansującymi działalność Grupy Grenevia.

Alternatywne pomiary wyników prezentowane przez Grupę Grenevia stanowią standardowe miary i wskaźniki powszechnie stosowane w analizie finansowej oraz są najczęściej używane do omawiania wyników podmiotów integrujących i rozwijających swoją działalność w oparciu o niezależne segmenty biznesowe. Dobór alternatywnych pomiarów wyników został poprzedzony analizą ich przydatności pod kątem dostarczenia inwestorom przydatnych informacji na temat sytuacji finansowej, przepływów pieniężnych i efektywności finansowej i w opinii Spółki pozwala na optymalną ocenę osiągniętych wyników finansowych.

Zgodnie z wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” poniższa lista przedstawia definicje stosowanych przez Grupę Grenevia alternatywnych pomiarów wyników oraz uzgodnienie do danych ujętych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

### Wskaźnik EBITDA

Wskaźnik EBITDA („EBITDA”) jest głównym miernikiem zyskowności operacyjnej używanym przez Zarząd i odpowiada zyskowi z działalności operacyjnej przed amortyzacją i utratą wartości aktywów trwałych. Sposób kalkulacji wskaźnika EBITDA nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2023	31.03.2022
Zysk z działalności operacyjnej	62	52
Amortyzacja	42	40
<b>Wskaźnik EBITDA</b>	<b>104</b>	<b>92</b>

## Dług netto

Dług netto jest miernikiem poziomu zadłużenia używanym przez Zarząd. Sposób kalkulacji długu finansowego netto nie jest zdefiniowany w MSSF, metodologia przyjęta przez Grupę została zaprezentowana poniżej.

w milionach złotych	Stan na dzień	
	31.03.2022	31.12.2022
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>663</b>	<b>629</b>
Obligacje	634	599
Leasing	29	30
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>446</b>	<b>437</b>
Kredyty i pożyczki	389	392
Obligacje	22	6
Wykup wierzytelności i faktoring	28	28
Leasing	7	11
<b>Dług finansowy brutto</b>	<b>1 109</b>	<b>1 066</b>
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-709	-939
<b>Dług finansowy netto</b>	<b>400</b>	<b>127</b>
EBITDA za ostatnie cztery kwartały	418	406
<b>Wskaźnik dług netto/EBITDA</b>	<b>1,0x</b>	<b>0,3x</b>

## EBITDA za ostatnie cztery kwartały

w milionach złotych	EBITDA
12 miesięcy 2022	406
Mniej 3 miesiące do 31.03.2022	-92
9 miesięcy do 31.12.2022	314
Plus 3 miesiące do 31.03.2023	104
<b>Ostatnie 12 miesięcy do 31.03.2023</b>	<b>418</b>
<b>Dług finansowy netto na 31.03.2023</b>	<b>400</b>
<b>Dług finansowy netto/EBITDA</b>	<b>1,0x</b>

## Podpis osoby odpowiedzialnej za sporządzenie sprawozdania finansowego

Alina Mazurczyk

.....

## Podpisy Członków Zarządu Grenevia S.A.

Mirosław Bendzera

.....

Beata Zawiszowska

.....

Dawid Gruszczyk

.....

Tomasz Jakubowski

.....