

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Grenevia za pierwsze półrocze 2024 r.

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Grenevia w pierwszym półroczu 2024 roku zostało sporządzone na podstawie §69 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U. 2018 poz. 757). Dodatkowe informacje są dostępne w skonsolidowanym raporcie rocznym za 2023 rok.

Spis treści

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Podsumowanie 1 półrocza 2024 roku.....	3
Informacje ogólne	5
Analiza czynników, zdarzeń oraz dokonań mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki	5
Omówienie wyników segmentów operacyjnych Grupy Grenevia	11
Segment rozwiązań dla przemysłu wydobywczego i energetyki wiatrowej („FAMUR”).....	11
Segment rozwiązań dla dystrybucji energii („elektroenergetyka”).....	14
Segment wielkoskalowej fotowoltaiki, energetyki wiatrowej i magazynów energii („OZE”).....	16
Segment baterijny dla e-mobilności i magazynów energii („e-mobilność”).....	19
Segment działalność holdingowa i pozostała.....	22
Czynniki, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Grenevia wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	24

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA..... 28

POZOSTAŁE INFORMACJE DO SPRAWOZDANIA ZARZĄDU

Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grenevia S.A. i w Grupie Grenevia	35
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	36
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	36
Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok.....	37
Istotne roszczenia i spory, kary i postępowania.....	37
Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym okresie poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanych z Grenevia S.A. oraz zobowiązania warunkowe	37
Dywidenda.....	37
Transakcje z podmiotami powiązanymi.....	37
Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego	37

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU GRENEVIA S.A. 38

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Podsumowanie 1 półrocza 2024 roku

Główne wskaźniki finansowe			
	6 miesięcy do 30 czerwca		Zmiana (%)
w milionach złotych	2024	2023	
Przychody	922	764	+21%
Wskaźnik EBITDA	244	229	+7%
Wynik netto, w tym:	52	92	-43%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	102	123	-17%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	213	-83	n/a
jako % przychodów			
Wskaźnik EBITDA	26%	30%	-4 p.p.
Wynik netto	6%	12%	-6 p.p.
	stan na dzień		
	30.06.2024	31.12.2023	
Dług netto (w milionach złotych)	279	372	
Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA (za 4 ost. kwartały)	0,7x	0,9x	

Podsumowanie działalności segmentów Grupy Grenevia w 1 półroczu 2024 roku

Nazwa segmentu i główny zakres działalności	Główne zdarzenia w 1 półroczu 2024 roku
<p>FAMUR</p> <p>Rozwiązania dla przemysłu wydobywczego i energetyki wiatrowej</p>	<ul style="list-style-type: none"> 591 mln zł przychodów za 1 półrocze 2024 roku (+5% r/r) 257 mln zł EBITDA za 1 półrocze 2024 roku, 863 mln zł backlog na koniec 1 półrocza 2024 roku (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów), 16 mln zł długu netto segmentu na koniec czerwca 2024 roku, Zawarcie 23 stycznia 2024 r. umowy sprzedaży 100% udziałów spółki OOO Famur w Rosji, całkowite wycofanie się segmentu FAMUR z działalności na rynku rosyjskim, Utworzenie 1 lutego 2024 r. FAMUR Gearo, w celu organizacyjnego wydzielenia w ramach segmentu FAMUR całej aktywności związanej z rozwojem i oferowaniem kompleksowych rozwiązań dla energetyki wiatrowej oraz produkcją przekładni dla różnych zastosowań przemysłowych. Zawarcie 12 czerwca 2024 r. umowy sprzedaży 100% udziałów spółki TOO Famur Kazachstan w Kazachstanie. Zawarcie 25 czerwca 2024 r. umowy na dofinansowanie rozwoju technologii i usług dla energetyki wiatrowej w ramach programu Fundusze Europejskie dla Śląskiego 2021-2027.
<p>Elektroenergetyka</p> <p>Rozwiązania dla sektora dystrybucji energii</p>	<ul style="list-style-type: none"> 99 mln zł przychodów za 1 półrocze 2024 roku (+68% r/r), w tym 80 mln zł od klientów zewnętrznych Grupy Grenevia, 124 mln zł backlog na 30.06.2024 roku, w tym 75 mln zł dla klientów zewnętrznych Grupy Grenevia, 23 mln zł EBITDA za 1 półrocze 2024 roku, 30 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem netto segmentu na 30.06.2024 roku.
<p>OZE</p> <p>Wielkoskalowa fotowoltaika, energetyka wiatrowa i magazyny energii</p>	<ul style="list-style-type: none"> 41 mln zł przychodów (zgodnie z MSSF) za 1 półrocze 2024 roku, w tym 37 mln zł z wytworzonej energii elektrycznej z farm PV 186 mln zł przychodów w 1 półroczu 2024 roku ze sprzedaży portfela farm PV i 58 mln zł skonsolidowanego zysku brutto na ich sprzedaży (w tym 52 mln zł w segmencie OZE z uwzględnieniem kosztów finansowania wewnętrznego) w wyniku rozliczenia transakcji z KGHM Polska Miedź S.A. zawartej we wrześniu 2023 roku. -27 mln zł EBITDA za 1 półrocze 2024 roku, wynik obciążony odpisem aktualizującym w kwocie 76 mln zł: 18 mln zł na farmy fotowoltaiczne zakwalifikowane jako środki trwałe i 42 mln zł na farmy fotowoltaiczne w budowie oraz 16 mln zł na pozostałe zapasy. 1 217 mln zł dług netto segmentu na koniec czerwca 2024 roku (1 308 mln zł dług brutto, w tym 857 mln zł finansowanie z Grenevia), 192 MW farm PV przyłączonych do sieci energetycznej na 30 czerwca 2024 roku, po rozliczeniu sprzedaży 47 MW do KGHM S.A. (w tym ok. 42 MW w 1 półroczu 2024 roku), ~5,3 GW sumaryczna, szacowana moc portfela projektów, na różnym etapie rozwoju na 30 czerwca 2024 roku, w tym ponad 0,5 GW projektów w rozwoju na rynku niemieckim, Prawie 3,2 GW łącznej mocy projektów z warunkami przyłączeniowymi, w tym ~1,2 GW PV i ~1.8 GW magazyny energii.
<p>e-mobilność</p> <p>Systemy bateryjne dla e-mobilności i magazynów energii</p>	<ul style="list-style-type: none"> 207 mln zł przychodów za 1 półrocze 2024 roku (+66% r/r), Osiągnięcie progu rentowności na poziomie EBITDA za 1 półrocze 2024 roku, 114 mln zł dług netto segmentu na koniec czerwca 2024 roku, Uruchomienie zautomatyzowanej linii produkcyjnej w GigafactoryX

Informacje ogólne

GRUPA GRENEVIA

Grupa Grenevia (dawniej: FAMUR) to aktywny inwestor integrujący i rozwijający działalność w formie holdingu w czterech segmentach biznesowych: wielkoskalowej fotowoltaiki, energetyki wiatrowej i magazynów energii („OZE”) skoncentrowanej w Grupie Projekt Solartech (dalej: Grupa PST/PST); systemów bateryjnych dla e-mobilności i magazynów energii („e mobilność”) w ramach Impact Clean Power Technology S.A. (dalej: ICPT); nowoczesnych rozwiązań dla sektora dystrybucji energii („elektroenergetyka”) na bazie spółki Elgór+Hansen S.A. (dalej: E+H); rozwiązań dla sektora wydobywczego i energetyki wiatrowej w ramach marki FAMUR. Segmenty biznesowe posiadają niezależność operacyjną oraz finansową. Na czele Grenevia S.A. stoi Grenevia Holding, operacyjnie wydzielona część spółki Grenevia S.A., która odpowiada za pozyskiwanie finansowania zewnętrznego na potrzeby własne, alokację kapitału między segmentami, wsparcie finansowe dla segmentów w różnych formach celem ich rozwoju oraz pełni funkcje zarządcze i nadzorcze.

W styczniu 2023 roku została ogłoszona nowa struktura biznesowa wraz ze zmianą nazwy z FAMUR na Grenevia. Nowy model biznesowy Grupy Grenevia to efekt konsekwentnie realizowanej strategii, ogłoszonej w maju 2021 roku. Ma ona na celu przekształcenie Grupy z wiodącego producenta maszyn górniczych w podmiot inwestujący w zieloną transformację. Grupa tworzy swoją długoterminową wartość zgodnie z wizją odpowiedzialnego i aktywnego wspierania budowy zrównoważonej i niskoemisyjnej gospodarki.

GRENEVIA S.A.

Spółka Grenevia S.A. (dawniej: FAMUR S.A.) z siedzibą w Katowicach przy ul. Al. Roździeńskiego 1a, zarejestrowana pod numerem KRS 000048716 („Grenevia”, „Emitent”) jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Grenevia („Grupa”, „Grupa Grenevia”).

Podstawowy przedmiot działalności - produkcja kompleksów ścianowych, kombajnów chodnikowych, przenośników taśmowych do maszyn stosowanych w przemyśle wydobywczym oraz usługi remontu, modernizacji oraz serwisowania przekładni lądowych turbin wiatrowych. Spółka Dominująca prowadzi również działalność holdingową w ramach której są budowane i wspierane nowe działalności Grupy Kapitałowej Grenevia związane z odnawialnymi źródłami energii (m.in. fotowoltaiki, energetyki wiatrowej, magazynów energii, elektroenergetyki, e-mobilności) oraz realizowane są funkcje zarządcze i nadzorcze.

Od sierpnia 2006 r. akcje Grenevia S.A. są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie na rynku podstawowym w systemie notowań ciągłych pod skróconą nazwą Grenevia i tickerem GEA.

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

Poniższe omówienie wyników za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku, należy czytać łącznie ze Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Grenevia i ze Śródrocznym Skróconym Sprawozdaniem Finansowym Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 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 2023 roku sporządzonych według MSSF oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Grenevia za rok 2023. 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.

W celu zapewnienia porównywalności dane dotyczące segmentów operacyjnych za okres 1 półrocza 2023 roku zostały przekształcone, zgodnie z obowiązującą strukturą biznesową na dzień 30 czerwca 2024 roku. Zmiany dotyczyły segment FAMUR i Holding i polegały na zakwalifikowaniu działalności spółki zależnej TOO Famur Kazachstan do działalności zaniechanej oraz przeklasyfikowaniu z segmentu FAMUR do segmentu działalność holdingowa i pozostała (Holding) wyników spółki zależnej Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd., która nie prowadzi działalności operacyjnej, a wspiera działalność pozostałych segmentów w relacjach z dostawcami z Chin.

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 w strukturze holdingu. 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 osiąganych wyników finansowych. Do stosowanych przez Grupę Grenevia APM należą takie wskaźniki jak „EBITDA” i „Dług netto”.

Zgodnie z wytycznymi ESMA „Alternatywne pomiary wyników” w odpowiednich sekcjach odwołujących się do APM („EBITDA”, „dług netto”) przedstawiono ich definicję oraz uzgodnienie do danych ujętych w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym sporządzonym zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH I RENTOWNOŚCI

Przychody Grupy Grenevia		
	6 miesięcy do	
przychody zewnętrzne segmentów w milionach złotych	30.06.2024	30.06.2023*
FAMUR (wraz z FAMUR Gearo)	591	561
Elektroenergetyka	80	35
OZE	41	39
E-mobilność	207	125
Holding	3	4
Przychody Grupy Grenevia	922	764

*w celu zapewnienia porównywalności dane dotyczące segmentów operacyjnych za okres 1 półrocza 2023 roku zostały przekształcone, zgodnie z obowiązującą strukturą biznesową na dzień 30 czerwca 2024 roku. Zmiany obejmują segment FAMUR i Holding i polegały na zakwalifikowaniu działalności spółki zależnej TOO Famur Kazachstan do działalności zaniechanej oraz przeklasyfikowania z segmentu FAMUR do segmentu działalność holdingowa i pozostała (Holding) wyników spółki zależnej Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd., która nie prowadzi działalności operacyjnej, a wspiera działalność pozostałych segmentów w relacjach z dostawcami z Chin.

Przychody Grupy Grenevia za okres 6 miesięcy 2024 roku wzrosły o 21% lub 158 mln zł w porównaniu z 1 półroczem 2023 roku do poziomu 922 mln zł. To efekt głównie wzrostu zewnętrznych przychodów segmentu e-mobilność o 82 mln zł, elektroenergetyki o 45 mln zł i FAMUR o 30 mln zł.

GŁÓWNE KIERUNKI GEOGRAFICZNE SPRZEDAŻY GRUPY GRENEVIA

Sprzedaż eksportowa Grupy Grenevia w okresie 1 półrocza 2024 roku wyniosła ok. 17% przychodów ze sprzedaży ogółem, co stanowi wzrost o 6 p.p. względem okresu porównywalnego roku ubiegłego. Udział sprzedaży na rynki Unii Europejskiej i do pozostałych krajów europejskich wyniósł ok. 12% w sprzedaży ogółem w 1 półroczu 2024 roku.

Główne wskaźniki rentowności

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023
Zysk ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako aktywa trwałe	58	-
Zysk brutto ze sprzedaży	358	283
Zysk z działalności operacyjnej	108	144
Zysk netto	52	92

RENTOWNOŚĆ DZIAŁALNOŚCI OPERACYJNEJ

Zysk ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako aktywa trwałe wyniósł w 1 półroczu 2024r. 58 mln zł w wyniku rozliczenia transakcji z KGHM Polska Miedź S.A. zawartej we wrześniu 2023 roku. Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym segmentu OZE i zasadami rachunkowości wynik ze sprzedaż farm fotowoltaicznych rozpoznawany jest jako sprzedaż środków trwałych w podstawowej działalności operacyjnej.

Zysk brutto na sprzedaży w okresie 1 półrocza 2024 roku wyniósł 358 mln zł, co oznacza wzrost o 75 mln zł (lub 27%) względem tego samego okresu 2023 roku, głównie w wyniku wyższych przychodów w każdym z segmentów i rozpoznania zysku ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako aktywa trwałe. Zysk brutto na sprzedaży jako procent przychodów w okresie 6 miesięcy 2024 r. wyniósł 39% względem 37% w okresie porównywalnym, poprawa głównie w następstwie rozpoznania w zysku brutto na sprzedaży zysku ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako aktywa trwałe, który zgodnie z zasadami MSSF nie jest odzwierciedlany w przychodach.

Zysk operacyjny i EBITDA

Wskaźnik EBITDA („EBITDA”) jest jednym z głównych mierników 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.

Zysk operacyjny i EBITDA

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023
Zysk z działalności operacyjnej	108	144
Amortyzacja	136	85
Wskaźnik EBITDA	244	229

W okresie 1 półrocza 2024 roku zysk operacyjny osiągnął poziom 108 mln zł i był niższy o 36 mln zł (-25%) względem okresu porównywalnego, przede wszystkim w wyniku rozpoznania odpisów aktualizujących w segmencie OZE (76 mln zł) i FAMUR (21 mln zł). Wskaźnik EBITDA za okres 6 miesięcy 2024 roku wyniósł 244 mln zł, co stanowi wzrost o 15 mln zł (lub 7%) w stosunku do analogicznego okresu w roku 2023.

Wynik na działalności finansowej

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023
Przychody finansowe	21	28
Koszty finansowe	45	44
Koszty finansowe netto	-24	-16
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	-8	-2
Wynik na działalności finansowej	-32	-18

Saldo na działalności finansowej w 1 półroczu 2024 r. wykazało ujemny wynik w wysokości 32 mln zł, głównie w wyniku spadku przychodów finansowych. Dodatkowo straty z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe wzrosły o 6 mln zł względem okresu porównywalnego.

PODATEK

Efektywna stopa podatkowa w 1 półroczu 2024 r. wyniosła 29% względem nominalnej stopy podatkowej 19%. To głównie efekt trwałych różnic przychodów i kosztów niebędących kosztami podatkowymi. Szczegółowe uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej znajduje się w Nocie 23.2 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za 6 miesięcy 2024 roku.

ZYSK NETTO

Zysk netto w 1 półroczu 2024 r. wyniósł 52 mln zł względem 92 mln zł w okresie porównywalnym, co oznacza spadek o 40 mln zł, głównie w wyniku niższego zysku operacyjnego na skutek wyżej opisanych odpisów aktualizacyjnych w segmentach OZE i FAMUR. W konsekwencji rentowność zysku netto w okresie 1 półrocza 2024 roku spadła o 6 punktów procentowych względem okresu porównywalnego i wyniosła 6%.

WSKAZANIE WRAZ Z OCENĄ CZYNNIKÓW I NIETYPOWYCH ZDARZEŃ MAJĄCYCH WPLYW NA WYNIK Z DZIAŁALNOŚCI GRUPY

W 1 półroczu 2024 roku nie wystąpiły istotne, nietypowe zdarzenia wpływające na wynik finansowy.

KOMENTARZ DO SYTUACJI MAJĄTKOWEJ**Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Grenevia**

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	1 587	1 587
Aktywa obrotowe	2 158	2 202
Aktywa razem	3 745	3 789
Kapitały własne	2 259	2 193
Zobowiązania długoterminowe	991	966
Zobowiązania krótkoterminowe	495	630

AKTYWA

W okresie 6 miesięcy do końca czerwca 2024 roku aktywa spadły o 44 mln zł względem końca roku 2023. To w całości efekt spadku aktywów obrotowych. Aktywa trwałe w omawianym okresie utrzymały się na poziomie z końca grudnia 2023 roku.

ZOBOWIĄZANIA

W okresie 6 miesięcy do końca czerwca 2024 roku zobowiązania długoterminowe wzrosły o 25 mln zł względem końca roku 2023. W tym samym okresie zobowiązania krótkoterminowe spadły o 135 mln zł, głównie w wyniku spadku krótkoterminowych zobowiązań z tytułu dostaw i usług oraz pozostałych zobowiązań krótkoterminowych.

KOMENTARZ DO SYTUACJI PŁYNNOŚCIOWEJ**Przepływy pieniężne**

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023
Przepływy z działalności operacyjnej	213	-83
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-89	-212
Przepływy z działalności finansowej	5	-54

Przepływy z działalności operacyjnej w 1 półroczu 2024 r. wyniosły 213 mln zł to głównie efekt wypracowanej EBITDA oraz spadku zapotrzebowania na kapitał obrotowy. Spadek wpływów pieniężnych związanych z działalnością inwestycyjną do kwoty -89 mln zł to następstwo niższych wydatków pieniężnych na rzeczowe aktywa trwałe (głównie efekt zdecydowanego spadku nakładów na GigafactoryX w segmencie e-mobilność) oraz rozliczenia przychodów ze sprzedaży gotowych farm PV w segmencie OZE. Przepływy z działalności finansowej w 1 półroczu 2024 r. wyniosły 5 mln zł.

DŁUG FINANSOWY NETTO

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

Dług finansowy netto	Stan na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023
w milionach złotych		
Długoterminowe zobowiązania finansowe	951	924
Kredyty i pożyczki	435	403
Obligacje	400	400
Leasing	116	121
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	67	58
Kredyty i pożyczki	36	29
Obligacje	17	17
Leasing	14	12
Dług finansowy brutto	1 018	982
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-739	-610
Dług finansowy netto	279	372
EBITDA LTM (4 ostatnie kwartały)	429	414
Wskaźnik dług netto/EBITDA	0,7x	0,9x

Na dzień 30 czerwca 2024 roku dług netto wyniósł 279 mln zł, co oznacza spadek o 93 mln zł względem końca roku 2023, w wyniku zwiększenia środków pieniężnych o 129 mln zł przy wzroście długu finansowego o 36 mln zł. Niewykorzystane, dostępne do uruchomienia bankowe limity kredytów obrotowych Grupy Grenevia na 30 czerwca 2024 r. wynosiły łącznie 446 mln zł (z wyłączeniem „project finance”).

Omówienie wyników segmentów operacyjnych Grupy Grenevia

SEGMENT ROZWIĄZAŃ DLA PRZEMYSŁU WYDOBYWCZEGO I ENERGETYKI WIATROWEJ („FAMUR”)

Segment FAMUR to rozwiązania dla przemysłu wydobywczego (pod marką handlową FAMUR) i energetyki wiatrowej (pod marką handlową FAMUR Gearo).

FAMUR dostarcza wysokowydajne kompleksy ścienne, maszyny i urządzenia do użytkowania w systemach chodnikowych oraz szeroką gamę produktów dla systemów transportu – przeznaczonych głównie do podziemnej eksploatacji „skał miękkich” m.in. węgla energetycznego i koksującego. Oferta obejmuje również projektowanie i dostawę systemów informatycznych, które pozwalają monitorować pracę maszyn i poprawiać bezpieczeństwo oraz wydajność wydobycia. Marka FAMUR ma globalną rozpoznawalność, w następstwie sukcesywnie zwiększanej obecności na rynkach międzynarodowych. W ramach segmentu FAMUR działają spółki zależne zlokalizowane w RPA i Niemczech. Na działalność segmentu FAMUR ma wpływ specyfika branży wydobywczej, która charakteryzuje się podwyższonym występowaniem ryzyk oraz zdarzeń jednorazowych, zwłaszcza o charakterze zagrożeń naturalnych i technicznych związanych z procesem wydobycia, które mogą istotnie oddziaływać na działalność operacyjną klientów, a tym samym segmentu. FAMUR nieustannie podnosi jakość usług i oferowanych urządzeń, a jednocześnie aktywnie działa w kierunku dywersyfikacji sprzedaży maszyn poza dotychczasowe rynki i klientów z branży górniczej. Przykładem jest tu zrealizowany w 2024 roku kontrakt na dostawę kombajnu chodnikowego AM-50 do prac geotechnicznych w Arabii Saudyjskiej. Dodatkowo, w realizacji jest dostawa kombajnu chodnikowego AM-50zw do drążenia tuneli serwisowych pod Pragą w Czechach oraz kolejny kombajn chodnikowy TR-2000 do kopalni gipsu we Włoszech.

Od 2022 roku, w ramach segmentu podejmowane są działania mające na celu wykorzystanie istniejącej bazy produkcyjnej w usługach remontu, modernizacji oraz serwisowania przekładni lądowych turbin wiatrowych. Rozwój w tym obszarze bazuje na ponad 40 letnim doświadczeniu w projektowaniu, produkcji i remontach przekładni zębatych i systemów napędowych przeznaczonych dla różnych sektorów przemysłowych oraz kompleksowym zapleczu produkcyjnym wraz z własną hamownią umożliwiającą przetestowanie każdej wyprodukowanej przekładni pod obciążeniem. Kompleksowa oferta w zakresie serwisu przekładni do turbin wiatrowych obejmuje ocenę stanu technicznego u klienta wraz z badaniem endoskopowym, kompleksowy serwis, a w przypadku przekładni używanych lub uszkodzonych, ich szybką wymianę na jednostkę znajdującą się w magazynie, a następnie remont zakończony testem na hamowni. Dodatkowo, oferta posiada również usługę przechowywania tego komponentu, aby zapewnić szybki czas realizacji i zminimalizować u operatorów przestoje w pracy turbiny wiatrowej z powodu awarii. Kompetencje segmentu FAMUR w zakresie wymiany głównych komponentów, usług serwisowych oraz instalacji turbin wiatrowych dla kluczowych producentów i operatorów farm wiatrowych, uzupełnia od 2023 roku spółka zależna Total Wind PL Sp. z o.o. Efektem konsekwentnych działań w obszarze energetyki wiatrowej było utworzenie 1 lutego 2024 roku w ramach struktury segmentu FAMUR Gearo, bazującego na zasobach i aktywach dotychczasowego oddziału FAMUR Machinery. FAMUR Gearo skupia całą aktywność związaną z rozwojem i oferowaniem kompleksowych rozwiązań dla energetyki wiatrowej oraz produkcją przekładni dla różnych zastosowań przemysłowych.

Sytuacja rynkowa i główne działania operacyjne w segmencie FAMUR

W 1 półroczu 2024 roku zakończony został proces dezinvestycji posiadanych na terenie Rosji aktywów, skutkujący zawarciem umowy na sprzedaż 100% udziałów spółki OOO Famur w dniu 23 stycznia 2024 roku i całkowitym wycofaniem się segmentu FAMUR z działalności na rynku rosyjskim (szczegółowy opis znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Grenevia i Grenevia S.A. za rok 2023).

Z uwagi na znaczące zmiany na rynku Kazachstanu, w tym zmiany własnościowe u największego klienta na tym rynku, podjęto decyzję o uruchomieniu procesu dezinvestycji w zakresie posiadanej spółki zależnej w Kazachstanie - TOO Famur Kazachstan. Dyrektor generalny spółki, wyraził zainteresowanie zakupem 100% udziałów spółki i w dniu 29.02.2024 r. złożył ofertę zakupu udziałów za cenę wynoszącą 1,4 mln EUR. Po analizie oferty oraz uzyskaniu wyceny spółki kazachskiej Zarząd stwierdził, że oferta ta spełnia oczekiwania finansowe, jej struktura i warunki płatności są korzystne dla spółki, a podmiot zainteresowany jej nabyciem jest wieloletnim wiarygodnym partnerem biznesowym. Umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce TOO Famur Kazachstan została podpisana dnia 12.06.2024 r., a następnie po zapłacie przez kupującego całkowitej ceny dnia 17.06.2024 r., dokonane zostały zmiany w lokalnym rejestrze. Zamknięcie transakcji miało miejsce dnia 20.06.2024 r. Oprócz sprzedaży udziałów w spółce zależnej, została podpisana z kupującym umowa agencyjna oraz umowa dystrybucyjna – wyłącznie na rynek Kazachstanu, zapewniająca obsługę

serwisową dostarczonych na ten rynek maszyn i urządzeń, a także dalszą współpracę biznesową z klientami i ofertowanie produktów FAMUR w Kazachstanie.

W Polsce obecna sytuacja rynkowa utrzymuje się na stabilnym poziomie, pozostając jednak pod presją zmian wynikających z procesu wygaszania kopalń węgla energetycznego oraz niepewności co do jego możliwego przyspieszenia. W 1 półroczu 2024 roku obserwowano kontynuację inwestycji o charakterze odtworzeniowym i zabezpieczającym przez polskie kopalnie, co przełożyło się na wzrost przychodów w zakresie dostawy nowych maszyn i urządzeń (głównie w zakresie obudów ścianowych, przenośników zgrzebłowych i taśmowych) względem porównywalnego okresu ubiegłego roku. Z drugiej jednak strony, kontynuowany jest niekorzystny trend z poprzednich kwartałów i wyraźne zwiększanie poziomu zapasów węgla, co bezpośrednio przekłada się na ograniczanie wydobycia przez polskie kopalnie, spada też liczba istotnych przetargów. W związku z tym w 1 półroczu 2024 roku odczuwalna była większa skłonność klientów do zawieszeń umów dzierżawy i spadek przychodów w obszarze aftermarket.

Segment FAMUR w 1 półroczu 2024, kontynuował również działania dywersyfikacji produkcji poza branżę wydobywczą. W związku z tym podjęto decyzję o utworzeniu od 1 sierpnia 2024 nowego oddziału produkcyjnego Grenevia S.A. FAMUR Hydraulic Power Oddział w Zabrze. Oddział powstanie poprzez wydzielenie wydziału produkcyjnego z Grenevia S.A. Famur Glinik Oddział w Gorlicach. Głównym celem jest umożliwienie zakładowi w Zabrzu, wykorzystanie posiadanego potencjału i jego dywersyfikacja, ponieważ produkty z zakresu hydrauliki siłowej, powłok ochronnych czy uszczelnień produkowane przez zakład, z powodzeniem mogą być stosowane w innych branżach. Wydzielanie operacyjne umożliwi nowemu Oddziałowi wejście w nowe dziedziny działalności, nabycie dodatkowych kompetencji, zdobycie nowych rynków sprzedaży, a także wzmocnienie konkurencyjności.

W ramach FAMUR Gearo (działalności w sektorze energetyki wiatrowej) w 1 półroczu 2024 roku kontynuowano remonty i serwis kolejnych przekładni oraz pozyskiwanie nowych zamówień oraz klientów w tym zakresie. Wraz ze spółką zależną Total Wind PL po zakończonym etapie integracji spółki w ramach segmentu, rozpoczęto kompleksowe ofertowania wymiany i remontów przekładni wiatrowych, a sam Total Wind PL dalej rozwijał portfolio zamówień i dywersyfikację klientów w zakresie usług instalacji turbin wiatrowych. Systematycznie zwiększana jest rozpoznawalność FAMUR Gearo w obszarze wiatrowym, poprzez udział jego przedstawicieli na krajowych i międzynarodowych targach oraz konferencjach branżowych.

Kolejnym istotnym etapem rozwoju FAMUR Gearo w obszarze energetyki wiatrowej było zawarcie 25 czerwca 2024 r. umowy o dofinansowanie projektu: „Dywersyfikacja działalności w kierunku gospodarki zeroemisyjnej oraz wzmocnienie potencjału zatrudnienia”. Umowa została zawarta pomiędzy Województwem Śląskim - Śląskim Centrum Przedsiębiorczości z siedzibą w Chorzowie, pełniącym rolę Instytucji Pośredniczącej dla Programu Fundusze Europejskie dla Śląskiego 2021-2027 a Grenevia S.A. Całkowita wartość projektu to 68 mln zł brutto, z czego ok 21 mln zł będzie dofinansowane z Funduszy Europejskich. Celem projektu jest rozwój nowych technologii i usług dla energetyki wiatrowej, a w szczególności produkcja oraz naprawa elementów turbin wiatrowych i przekładni przemysłowych. W ramach projektu przewidziano m.in. zakup licencji na technologię produkcji turbiny wiatrowej oraz rozwój parku maszynowego pozwalającego na rozszerzenie zakresu produkcji i modernizacji przekładni wiatrowych do mocy 5 MW. Dodatkowo planowane jest doposażenie stanowiska do badań przekładni pod obciążeniem, co pozwoli na przeprowadzenie niezbędnych testów i badań. Projekt wpisuje się w ogłoszone na początku roku przez segment FAMUR plany budowy polskiego wiatraka, czyli uruchomienia produkcji turbin wiatrowych, wykorzystując krajowe zasoby.

Krajowa jak i zagraniczna aktywność komercyjna segmentu FAMUR w okresie 1 półrocza 2024 roku, przełożyła się na łączny backlog (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec czerwca 2024 roku na poziomie ok. 863 mln zł względem ok. 730 mln zł na 31 grudnia 2023 roku.

WYNIKI FINANSOWE SEGMENTU FAMUR

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023*
Przychody	591	562
Zysk brutto na sprzedaży	233	227
Zysk operacyjny	159	173
Amortyzacja	98	73
EBITDA	257	246
Rentowność EBITDA [w %]	43%	44%
Zysk netto	129	125

*w celu zapewnienia porównywalności dane dotyczące segmentów operacyjnych za okres 1 półrocza 2023 roku zostały przekształcone, zgodnie z obowiązującą strukturą biznesową na dzień 30 czerwca 2024 roku. Zmiany polegały na zakwalifikowaniu działalności spółki zależnej TOO Famur Kazachstan do działalności zaniechanej oraz przypisanie do segmentu działalność holdingowa i pozostała (Holding) wyników spółki zależnej Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd., która nie prowadzi działalności operacyjnej, a wspiera działalność pozostałych segmentów w relacjach z dostawcami z Chin.

Przychody segmentu FAMUR za okres 1 półrocza 2024 roku wyniosły 591 mln zł, co oznacza wzrost o 29 mln zł (lub 5%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Wzrost przychodów przełożył się na poprawę zysku brutto na sprzedaży o 6 mln zł do poziomu 233 mln zł. Zysk operacyjny za 1 półrocze 2024 roku wyniósł 159 mln zł, co oznacza spadek o 14 mln zł. Wynik operacyjny segmentu w pierwszym półroczu 2024 roku został obciążony odpisami aktualizującym w łącznej kwocie 21 mln zł na nierotujące zapasy, związane głównie z częściami do kombajnów, które zostały lub zostaną wycofane w najbliższym czasie z dzierżawy i nie stanowią już standardowej grupy produktowej. EBITDA wzrosła o 11 mln zł i wyniosła 257 mln zł. Rentowność EBITDA za okres 1 półrocza 2024 roku spadła o 1 p.p. względem okresu porównywalnego i wyniosła 43%.

Przychody segmentu według typu działalności

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023*
Dostawy maszyn i urządzeń	221	209
Przychody z aftermarket i dzierżaw	342	351
Produkty i usługi dla energetyki wiatrowej	28	2
Przychody z tytułu dostaw i usług, razem	591	562
Mniej przychody od innych segmentów	-	1
Przychody zewnętrzne segmentu	591	561

*w celu zapewnienia porównywalności dane dotyczące segmentów operacyjnych za okres 1 półrocza 2023 roku zostały przekształcone, zgodnie z obowiązującą strukturą biznesową na dzień 30 czerwca 2024 roku. Zmiany polegały na zakwalifikowaniu działalności spółki zależnej TOO Famur Kazachstan do działalności zaniechanej oraz przypisanie do segmentu działalność holdingowa i pozostała (Holding) wyników spółki zależnej Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd., która nie prowadzi działalności operacyjnej, a wspiera działalność pozostałych segmentów w relacjach z dostawcami z Chin.

Przychody z dostaw maszyn i urządzeń w 1 półroczu 2024 roku wzrosły o 12 mln zł względem okresu porównywalnego i wyniosły 221 mln zł, podczas gdy przychody z aftermarket i dzierżaw spadły o 9 mln zł do poziomu 342 mln zł w następstwie wzrostu zawieszek dzierżaw. Przychody z produktów i usług dla sektora energetyki wiatrowej wyniosły 28 mln zł, co oznacza wzrost o 26 mln zł względem okresu porównywalnego.

Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu

Sprzedaż eksportowa segmentu FAMUR w 1 półroczu 2024 roku stanowiła ok. 12% przychodów segmentu, wobec 8% w okresie porównywalnym 2023 roku. Nieznaczny wzrost udziału sprzedaży eksportowej związany był głównie ze wzrostem przychodów w sektorze energetyki wiatrowej, realizowanych głównie na rynkach zagranicznych. Natomiast przez większość klientów zagranicznych w branży wydobywczej, nadal obserwowane jest od ostatnich kwartałów

ograniczanie inwestycji w nowe maszyny i urządzenia, skupiając się w większości na zamówieniach w obszarze aftermarket.

Segment FAMUR aktywnie realizuje działania w kierunku dywersyfikacji sprzedaży maszyn poza dotychczasowe rynki i klientów z branży wydobywczej. W ramach tych działań w 1 półroczu 2024 roku został zrealizowany kontrakt na dostawę kombajnu chodnikowego AM-50 do prac geotechnicznych w Arabii Saudyjskiej, a w realizacji jest dostawa kombajnu chodnikowego AM-50zw do drążenia tuneli serwisowych pod Pragą w Czechach oraz kombajn chodnikowy TR-2000 do kopalni gipsu we Włoszech.

Dług finansowy netto segmentu

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi długoterminowe	31	30
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi krótkoterminowe	26	21
Dług finansowy brutto segmentu	57	51
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-41	-42
Nadwyżka finansowa netto (-)/dług netto (+) segmentu	16	9

Na 30 czerwca 2024 roku segment FAMUR wykazał dług finansowy netto w kwocie 16 mln zł, co oznacza wzrost o 7 mln zł względem końca roku 2023 r.

SEGMENT ROZWIĄZAŃ DLA DYSTRYBUCJI ENERGII („ELEKTROENERGETYKA”)

Segment Elektroenergetyki tworzy spółka Elgór + Hansen S.A. (dalej: „E+H”), która ma 30-letnie doświadczenie w tworzeniu rozwiązań dla przemysłu. Działalność obejmuje projektowanie, produkcję, dostawę oraz serwis 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. E+H na bazie opracowanej w 2022 roku nowej strategii rozwoju i wykorzystując posiadany potencjał oraz perspektywy związanej z inwestycjami w zieloną energię, poszerzył portfolio swoich produktów o kontenerowe stacje transformatorowe, w tym dedykowane wielkoskalowym instalacjom OZE.

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu oraz bazie rozwojowo-produkcyjnej, E+H oferuje także usługi oraz produkty z zakresu systemów IT/OT, SCADA, AKPiA, elektroniki, energoelektroniki i elementów automatyki 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 1 półroczu roku 2024 segment elektroenergetyki koncentrował się na dalszym utrzymaniu znaczącej pozycji w sektorze rozwiązań dla przemysłu wydobywczego oraz rozwoju rozwiązań dla rozdziału i dystrybucji energii, zwłaszcza w obszarze odnawialnych źródeł energii (OZE).

Na rynku rozwiązań dla sektora wydobywczego, szczególnie od końca drugiego kwartału, obserwowano utrzymujące się zapotrzebowanie na remonty urządzeń oraz rosnącą ilość zamówień na usługi aftermarket. Plany zakupowe przedsiębiorstw wydobywczych, pomimo wysokiego poziomu zapasów, realizowane są systematycznie i we wskazanych pierwotnie terminach. Ewentualne relokacje sprzętu elektrycznego pozwolą na zwiększenie ilości realizowanych usług aftermarket.

Na rynku OZE obserwowano utrzymujący się, niski popyt na instalacje PV ze strony inwestorów finansowych, co od kilku kwartałów wpływa na ceny komponentów (m.in. transformatorów przeznaczonych do zastosowań w OZE), jednak długo i średnioterminowy trend inwestycji w OZE pozostaje bez zmian w związku z polityką Unii Europejskiej. Pod koniec 1 kwartału 2024r., jak również w 2 kwartale 2024 r. obserwowano wzrost zainteresowania zakupem kontenerowych

stacji transformatorowych z dostawami na bieżący rok, w następstwie m.in. uwolnienia środków z Krajowego Planu Odbudowy (KPO). W celu skorzystania z perspektyw rozwoju w obszarze Nowej Energetyki, zarówno w Polsce jak również w krajach europejskich, E+H rozbudowuje swoją infrastrukturę produkcyjną, struktury wewnętrzne, portfel produktów oraz klientów. Konsekwentnie realizowana jest strategia zmierzająca do znaczącego poszerzenia portfolio o kolejne produkty w obszarze OZE. Zdecydowane uczestnictwo w rozwoju rynku spółka potwierdza uczestnicząc w branżowych spotkaniach, targach i konferencjach zarówno w kraju, jak i za granicą. Na początku 2024 roku, przedstawiciele E+H brali aktywny udział w Dialogu Technicznym zorganizowanym przez PTPIREE, zmierzającym do wypracowania ogólnokrajowych, ustandaryzowanych wymiarów i rozwiązań stacji transformatorowych w osłonach betonowych, przeznaczonych dla krajowych operatorów systemu dystrybucji energii elektrycznej (OSD). W 2 kwartale 2024 roku Segment przystąpił jako członek zwyczajny do Polskiego Stowarzyszenia Fotowoltaiki. Rozpoczęto również produkcję i odbiory stacji transformatorowych dla kolejnego kluczowego klienta, z którym zawarto umowę pod koniec 2023 roku. Pozyskano kolejne zamówienia na tzw. „paczki” kontenerowych stacji transformatorowych (w tym ze spółki Projekt Solartech), a także inne zamówienia z rynku OZE oraz innych rynków przemysłowych.

Łączny backlog segmentu na 30.06.2024 roku wyniósł 124 mln zł, w tym 75 mln zł dla klientów zewnętrznych Grupy Grenevia S.A.

WYNIKI FINANSOWE SEGMENTU ELEKTROENERGETYKA

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023
Przychody	99	59
Zysk brutto na sprzedaży	27	15
Zysk operacyjny	15	7
Amortyzacja	8	5
EBITDA	23	12
Rentowność EBITDA [w %]	23%	20%
Zysk netto	11	6

Całkowite przychody segmentu elektroenergetyki za 1 półrocze 2024 roku wyniosły 99 mln zł, co oznacza wzrost o 40 mln zł (lub 68%) względem okresu porównywalnego. Zysk brutto na sprzedaży za okres 6 miesięcy 2024 roku w segmencie elektroenergetyki wyniósł 27 mln zł, co stanowi wzrost o 12 mln zł (80%) w stosunku do okresu porównywalnego. Zysk operacyjny wzrósł względem okresu porównywalnego o 8 mln zł do poziomu 15 mln zł. W wyniku wzrostu przychodów wartość EBITDA za okres 6 miesięcy 2024 roku poprawiła się o 11 mln zł, głównie w wyniku wyższych przychodów. Rentowność EBITDA za okres 6 miesięcy 2024 roku zwiększyła się o 3 p.p. do 23%.

Przychody segmentu według typu działalności

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023
Produkty i usługi dla przemysłu wydobywczego	85	45
Aparatura przemysłowa	2	4
Produkty dla energetyki	12	10
Przychody z tytułu dostaw i usług, razem	99	59
Mniej przychody od innych segmentów	19	24
Przychody zewnętrzne segmentu	80	35

Przychody ze sprzedaży produktów i usług dla przemysłu wydobywczego wzrosły względem okresu porównywalnego o 40 mln zł i wyniosły 85 mln zł. Przychody ze sprzedaży aparatury przemysłowej osiągnęły 2 mln zł, a sprzedaż dla energetyki wyniosła 12 mln zł.

Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu

W okresie 1 półrocza 2024 r. sprzedaż segmentu elektroenergetyka była w 99% kierowana do odbiorców krajowych.

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi długoterminowe	4	5
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi krótkoterminowe	2	2
Dług finansowy brutto segmentu	6	7
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-36	-33
Nadwyżka finansowa netto (-)/dług netto (+) segmentu	-30	-26

Na 30 czerwca 2024 roku segment elektroenergetyki wykazał nadwyżkę środków pieniężnych nad długiem finansowym w kwocie 30 mln zł, co oznacza poprawę o 4 mln zł względem końca roku 2023.

SEGMENT WIELKOSKALOWEJ FOTOWOLTAIKI, ENERGETYKI WIATROWEJ I MAGAZYNÓW ENERGII („OZE”)

Segment OZE w Grupie Grenevia tworzą podmioty Grupy Projekt Solartech (Grupa PST), które prowadzą pełną obsługę inwestycji w wielkoskalowe odnawialne źródła energii (fotowoltaiczne [„PV”], energetyki wiatrowej [„EW”] oraz magazyny energii [„ME”]), 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 projekty w formule „pod klucz” bazując na własnych mocach produkcyjnych. Poza rozwojem własnych projektów oraz zabezpieczaniem nieruchomości do potencjalnego wykorzystania, Grupa PST dokonuje również zewnętrznych zakupów projektów na różnych etapach rozwoju. Oferuje także możliwość zakupu gotowych projektów OZE (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 fotowoltaicznych oraz w zwiększającej się wartości środków trwałych segmentu OZE. W trakcie roku 2023 podjęto działania zmierzające do zintensyfikowania rozwoju segmentu w kierunku pozyskiwania warunków przyłączeniowych dla energetyki wiatrowej oraz dla magazynów energii w celu rozszerzenia spektrum oferowanych rozwiązań OZE w tym instalacji hybrydowych, również z wykorzystaniem korzyści „cable pooling”.

Sytuacja rynkowa i główne działania operacyjne w segmencie OZE

Obserwowano rosnące zainteresowanie projektami w zaawansowanych fazach rozwoju, pomimo ogólnego spadku liczby transakcji. Inwestycja w projekt OZE o wysokim stopniu zaawansowania może zapewnić stabilne i przewidywalne przepływy pieniężne, co może być istotne dla inwestorów instytucjonalnych. Z kolei przedsiębiorstwa energochłonne zainteresowane są zakupem instalacji/farm OZE na potrzeby własne, celem optymalizacji kosztów oraz obniżenia śladu węglowego. Z drugiej strony, wysoki koszt kapitału i niepewność legislacyjna skłaniają inwestorów do ostrożności w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Po okresie gwałtownych spadków w 2023 roku ceny istotnych komponentów farm fotowoltaicznych, w szczególności modułów PV, ustabilizowały się, choć nadal pozostają w trendzie spadkowym.

W celu dywersyfikacji ryzyka oraz optymalizacji kosztów segment OZE prowadzi proces stałego monitoringu dostępności i cen komponentów.

Struktura łącznej mocy projektów i farm w portfolio segmentu

	Stan na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023
Łączna moc projektów i farm PV w MW		
Farmy przyłączone do sieci energetycznej	192	210
Farmy w budowie	79	85
Projekty w przygotowywaniu do budowy	286	154
Projekty w rozwoju	4 192	3 727
Szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju w Polsce	4 749	4 176
Projekty w rozwoju na rynku niemieckim	587	525
Szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju w Polsce i na rynkach zagranicznych	5 336	4 701

Na koniec czerwca 2024 r. szacunkowa łączna moc projektów fotowoltaicznych w portfolio segmentu OZE na różnym etapie rozwoju na rynku polskim wzrosła o ok. 0,6 GW względem końca roku 2023 i wyniosła ok. 4,8 GW, tym 192 MW mocy farm PV było przyłączonych do sieci energetycznej. W ramach realizacji przedwstępnej umowy zawartej z KGHM w roku 2023 w dniu 29 lutego 2024 r. - zawarto umowy sprzedaży udziałów w trzech spółkach projektowych z całkowitą mocą farm PV ok. 42 MW za łączną cenę (powiększoną o wartość subrogacji) w kwocie ok. 186 mln zł. Płatność nastąpiła w dniu podpisania umowy poprzez rozliczenie ceny oraz subrogacji z wcześniej wpłaconą zaliczką i dopłaty różnicy przez Inwestora. W następstwie zidentyfikowania uwag technicznych na projektach PV, w dniu 29 lutego 2024 r. zostało zawarte porozumienie, na mocy którego Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Sprzedający) zobowiązał się do ich usunięcia w terminie 13 miesięcy od daty zawarcia porozumienia oraz do usuwania potencjalnych kolejnych usterek, jeżeli powstaną lub zostaną stwierdzone do 31 grudnia 2027 r., jednakże dla każdego z projektów nie dłużej niż do końca okresu obowiązywania umowy serwisowej. Realizacja założeń umowy serwisowej przebiega na bieżąco i zgodnie z założonym harmonogramem.

W dniu 25 lipca 2024 roku Projekt Solartech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zawarł ze spółką zależną od funduszu Next Energy Capital („Next”), przedwstępną umowę sprzedaży udziałów w Spółkach Projektowych posiadających portfolio projektów farm słonecznych, za łączną szacunkową cenę (w Enterprise Value) w kwocie około 180 mln zł. W ramach zabezpieczenia Umowy PROJEKT-SOLARTECHNIK Spółka Akcyjna, w dniu zawarcia umowy przyrzeczonej, udzielił Next poręczenia do maksymalnej kwoty 74 mln zł. Poręczenie obowiązywać będzie przez okres 5 lat od daty zawarcia umowy przyrzeczonej, jednak nie później niż do 31 marca 2030. Umowa zawiera warunkową możliwość przedłużenia poręczenia o kolejne 2 lata.

Struktura portfela projektów z warunkami przyłączeniowymi w Polsce

	stan na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023
Moc projektów wg źródła wytwarzania w MW		
Fotowoltaika	1 228	1 012
Magazyny energii	1 838	228
Elektrownie wiatrowe	122	37
Szacunkowa łączna moc projektów z warunkami przyłączeniowymi w Polsce	3 188	1 277

Na koniec czerwca 2024 roku w ramach segmentu OZE posiadano ponad 1,2 GW łącznej mocy projektów PV na rynku polskim z warunkami przyłączeniowymi, a ilość posiadanych warunków przyłączeniowych dla magazynów energii oraz elektrowni wiatrowych wyniosła odpowiednio ponad 1,8 GW oraz 0,1 GW.

WYNIKI FINANSOWE SEGMENTU OZE

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023
Przychody zgodnie z MSSF	41	39
Zysk ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako środki trwałe	52	-
Zysk brutto na sprzedaży	59	25
Zysk operacyjny	-53	-6
Amortyzacja	26	3
EBITDA	-27	-3
Rentowność EBITDA [w %]	-66%	-8%
Zysk netto	-89	-40

W okresie 6 miesięcy do 30 czerwca 2024 r. przychody segmentu OZE wyniosły 41 mln zł, co stanowiło wzrost o 2 mln zł (lub 5%) względem okresu porównywalnego. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, w przypadku sprzedaży farm PV w rachunku wyników rozpoznawany jest tylko wynik na sprzedaży środków trwałych. W 1 półroczu 2024 roku w następstwie realizacji transakcji sprzedaży farm PV rozpoznano 58 mln zł skonsolidowanego zysku (w tym 52 mln zł w segmencie OZE z uwzględnieniem kosztów finansowania wewnątrzgrupowego), który został osiągnięty na 186 mln zł przychodów z tytułu sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako środki trwałe.

Wynik operacyjny i EBITDA za pierwsze 6 miesięcy 2024 r. wykazały stratę odpowiednio na poziomie -53 mln zł i -27 mln zł. Wynik operacyjny i tym samym wynik EBITDA segmentu został obciążony w 1 półroczu 2024 roku odpisem aktualizującym w kwocie 76 mln zł (18 mln zł na farmy fotowoltaiczne zakwalifikowane jako środki trwałe, 42 mln zł na farmy fotowoltaiczne w budowie [zapasy], 16 mln zł na pozostałe zapasy). Strata netto w 1 półroczu 2024 roku wyniosła 89 mln zł względem straty w wysokości 40 mln zł w okresie porównywalnym.

Przychody segmentu według typu działalności

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023
EPC i pozostałe	4	14
Energia elektryczna	37	25
Przychody ze sprzedaży, razem (zgodne z MSSF)	41	39
Mniej przychody od innych segmentów	-	-
Przychody zewnętrzne segmentu (zgodne z MSSF)	41	39
Przychód ze sprzedaży farm fotowoltaicznych*	186	-

*Zgodnie z zasadami MSSF w przychodach nie uwzględnia się sprzedaży farm fotowoltaicznych zakwalifikowanych jako środki trwałe. Przychody ze sprzedaży farm fotowoltaicznych są prezentowane jedynie dla celów rachunkowości zarządczej.

Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z OZE w 1 półroczu 2024 r. wzrosły o 12 mln zł do poziomu 37 mln zł. Dodatkowo osiągnięto 186 mln zł przychodów z tytułu sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako środki trwałe. Zgodnie z przyjętym modelem biznesowym segmentu OZE i zasadami rachunkowości wynik ze sprzedaży farm fotowoltaicznych rozpoznawany jest jako sprzedaż środków trwałych w podstawowej działalności operacyjnej segmentu. Płatność z tytułu sprzedaży farm fotowoltaicznych nastąpiła w 2023 roku (141 mln zł) oraz w I kwartale 2024 roku (45 mln zł).

Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu

W okresie 1 półrocza 2024 r. sprzedaż segmentu OZE była w 100% kierowana do odbiorców krajowych.

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi długoterminowe	430	1 205
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi krótkoterminowe	878	64
Dług finansowy brutto segmentu	1 308	1 269
<i>w tym dług finansowy brutto do Grenevia Holding (wewnątrzgrupowy)</i>	<i>857</i>	<i>824</i>
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-91	-126
Nadwyżka finansowa netto (-)/dług netto (+) segmentu	1 217	1 143

Stan zadłużenia netto segmentu OZE na koniec czerwca 2024 r. wyniósł 1 217 mln zł, co oznacza wzrost o 74 mln zł względem końca roku 2023 r. Wsparcie finansowe wewnątrzgrupowe udzielone przez segment Grenevia Holding na rozwój segmentu OZE w formie pożyczek wyniosło na koniec czerwca 2024 roku 857 mln zł. Pozostałe zadłużenie segmentu OZE składa się z długu bankowego w formule project finance oraz 93 mln zł zobowiązań z tytułu MSSF 16 (w tym dzierżawa gruntów).

SEGMENT BATERYJNY DLA E-MOBILNOŚCI I MAGAZYNÓW ENERGII („E-MOBILNOŚĆ”)

Segment e-mobilności w Grupie Grenevia tworzy Impact Clean Power Technology S.A. z siedzibą w Warszawie („ICPT”) – czołowy producent innowacyjnych, szytych na miarę systemów bateryjnych, głównie dla autobusów, transportu szynowego, transportu specjalistycznego oraz stacjonarnych magazynów energii. Doświadczenie ICPT na rynku systemów bateryjnych w zastosowaniach transportowych i przemysłowych, wsparte zasobami finansowymi i operacyjnymi Grenevia, ma na celu szybki wzrost skali działania i długoterminową budowę wartości Impact Clean Power Technology S.A. i Grupy Grenevia na perspektywnym rynku przemysłowej e-mobilności oraz magazynowania energii. ICPT współpracuje z czołowymi producentami autobusów elektrycznych pozostając istotnym dostawcą systemów bateryjnych do e-autobusów na rynku europejskim typu Tier 1 na pierwszy montaż. Produkty ICPT 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 Clean Power Technology S.A. równolegle rozwija rozwiązania z zakresu wielkoskalowych magazynów energii. Obecna, roczna zdolność produkcyjna ICPT po przeniesieniu produkcji do GigafactoryX wynosi ok. 0,6 GWh i osiągnie 1,2 GWh w 3 kwartale 2024 r.

Model działalności ICPT 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. ICPT osiągnął te cele 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 o zastosowaniach przemysłowych, a także wielkoskalowych magazynów energii. Ta inwestycja pozwoli na rozwój rocznej zdolności produkcyjnej Impact Clean Power Technology S.A. w roku 2024 do ponad 1,2 GWh, a w roku 2027 do minimum 2 GWh lub nawet powyżej 4 GWh, stosownie do dynamiki popytu. Inwestycje w nowe moce produkcyjne mają także pozwolić ICPT rozszerzyć swoją działalność na rynkach pokrewnych takich jak e-ciągniki siodłowe, ciężkie pojazdy przemysłowe oraz kolej o napędzie wodorowym. Kolejnymi inicjatywami rozwojowymi ICPT jest m.in. projektowanie i budowa wielkoskalowych magazynów energii w technologii bateryjnej (w tym m.in. 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

Obserwowany jest dynamiczny wzrost udziału autobusów elektrycznych i wodorowych na rynku autobusów miejskich zarówno w Polsce, Europie i na świecie. Według danych Bloomberg New Energy Finance (EVO 2024) udział autobusów elektrycznych w całkowitej sprzedaży w 2023 r. wyniósł 26% (ponad 720 tys. sztuk). BNEF prognozuje, że do 2050 roku 86% floty autobusowej na świecie może być zeroemisyjna. Oznacza to, że segment autobusów miejskich jest na dobrej drodze do osiągnięcia neutralności emisyjnej do 2050 roku. Z kolei jak wynika z danych Chatrou CME Solutions europejski rynek autobusów elektrycznych zanotował 53% wzrost w 2023 r. W ubiegłym roku zarejestrowano 6,354 jednostek na terenie EU27, Norwegii, Islandii i Szwajcarii.

Uruchomienie środków z KPO dla Polski jest dodatkowym czynnikiem, który wpływa pozytywnie na aktywność zakupową polskich miast oraz zapotrzebowanie na wyroby segmentu e-mobilności. Start programu dofinansowań CUPT-KPO (Centrum Unijnych Projektów Transportowych – CUPT) wpłynął na uruchomienie przez samorzady przetargów na autobusy o alternatywnych napędach, wyposażonych w litowo-jonowe systemy bateryjne. Klienci ICPT uczestniczą w tych postępowaniach przetargowych.

Ministerstwo Klimatu i Środowiska pracuje nad projektem prawa wodorowego, który ma trafić do Sejmu na jesieni. MKiŚ równolegle opracowuje program promocji elektrolizerów o wartości 600 mln euro. Wprowadzenie tych regulacji może wpłynąć na przyspieszenie rynku autobusów wodorowych.

Istotnym wydarzeniem w branży jest również planowane wprowadzenie od 1 lipca 2031 roku normy EURO7 dla samochodów ciężarowych (o dopuszczalnej masie całkowitej powyżej 3,5 tony), która ma na celu redukcję emisji spalin. Dużą szansą dla rozwoju sprzedaży ICPT będzie miało ostateczne potwierdzenie przez Parlament Europejski planu przymusowego odejścia od silników diesla, rozpisanego na lata 2030-2040. Przepisy w obecnym kształcie, mają objąć samochody ciężarowe o dopuszczalnej masie całkowitej powyżej 7,5 tony, a także autobusy przeznaczone do ruchu pozamiejskiego. Wprowadzenie nowych norm wiąże się jednak z technicznymi komplikacjami oraz wysokimi kosztami produkcji i obsługi dla producentów transportu ciężkiego, którzy obecnie planują przekształcenie swojej produkcji na napędy elektryczne. Szacunkowy koszt systemu bateryjnego w koszcie wyprodukowania całego e-autobusu to ok. 20-30%. Średni cykl życia produktu oferowanego przez ICPT to 10-15 lat.

W obszarze magazynów energii, który ICPT aktywnie rozwija, kluczową rolę odgrywa dyrektywa UE RED II, która mając na celu przyspieszenie rozwoju sektora energii odnawialnej i ograniczenie emisji CO₂, stawia do 2026 roku wymóg instalacji magazynów w klastrach energii.

W czerwcu Ministerstwo Klimatu i Środowiska (MKiŚ) w ramach przedstawionego projektu rozporządzenia zaproponowało, żeby w tegorocznej aukcji głównej rynku mocy korekcyjny współczynnik dyspozycyjności (KWD) dla magazynów energii wyniósł 57,58 proc., co stanowi drastyczną zmianę w stosunku do ponad 90 proc. w poprzednich aukcjach. Proponowana wysokość KWD, jeśli wprowadzona może znacząco obniżyć przychody z rynku mocy dla magazynów energii, podwyższając jednocześnie koszty ich finansowania.

W ramach działań zapewniających stabilność w łańcuchu dostaw, systematycznie prowadzona jest dywersyfikacja dostawców kluczowych komponentów. W 2024 r. ponad połowa nabywanych ogniw będzie pochodzić od LG (Polska), z Chin ok. 40%, a także w kilku procentach z Japonii (Toshiba). Oznacza to obniżenie poziomu pozyskiwania ogniw z Chin o ponad 30% względem 2023 roku.

W 1 półroczu 2024 r. zakończono inwestycję w GigafactoryX i rozpoczęto rozruch nowej, wysoko zautomatyzowanej linii produkcyjnej. Jej pełne uruchomienie planowane jest na 3 kwartał 2024 roku. Wtedy też zjadą z niej pierwsze produkcyjne sztuki baterii. Wykorzystanie nowej linii umożliwi poprawę jakości produkowanych baterii, zwiększenie mocy produkcyjnych ICPT z 0,6 GWh do 1,2 GWh w roku 2024, a docelowo do nawet 4 GWh stosownie do dynamiki popytu. Dodatkowo, celem zwiększenia atrakcyjności oferty IMPACT dla potencjalnych klientów w 1 półroczu 2024 roku zakończono wdrożenie systemu SAP, którego uruchomienie nastąpiło w lipcu 2024.

WYNIKI FINANSOWE SEGMENTU E-MOBILNOŚĆ

6 miesięcy do

w milionach złotych	30.06.2024	30.06.2023
Przychody	207	125
Zysk brutto na sprzedaży	31	13
Zysk operacyjny	-12	-26
Amortyzacja	12	12
EBITDA	-	-14
Rentowność EBITDA [w %]	-	-11%
Zysk netto	-16	-24

Przychody segmentu e-mobilności za pierwsze półrocze 2024 roku wyniosły 207 mln zł, co stanowi wzrost o 82 mln zł (+66%) względem okresu porównywalnego. Sprzedaż eksportowa wyniosła 41% i była realizowana w całości na terenie Europy. Wynik operacyjny wykazał stratę na poziomie 12 mln zł, rentowność EBITDA w 1 półroczu 2024 r. osiągnęła poziom rentowności względem straty 14 mln zł w okresie porównywalnym. Wynik netto wykazał stratę 16 mln zł względem straty 24 mln zł w okresie porównywalnym. Poprawa wyniku finansowego w omawianym okresie to efekt wzrostu sprzedaży, optymalizacji kosztów wytworzenia baterii oraz konsekwentnej dyscypliny kosztów stałych. W dalszym ciągu obserwuje się rosnącą konkurencję ze strony producentów chińskich, a tym samym presję na ceny. W celu zachowania swojej pozycji konkurencyjnej IPCT skupia się na ciągłej optymalizacji bazy kosztowej, doskonaleniu oferowanych rozwiązań, nieustannej poprawie efektywności operacyjnej.

Dług finansowy netto segmentu

Stan na dzień

w milionach złotych	30.06.2024	31.12.2023
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi długoterminowe	92	82
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi krótkoterminowe	33	18
Dług finansowy brutto segmentu	125	100
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-11	-26
Nadwyżka finansowa netto (-)/dług netto (+) segmentu	114	74

Na 30 czerwca 2024 roku segment e-mobilności wykazał dług finansowy netto w kwocie 114 mln zł, co oznacza wzrost o 40 mln zł względem końca roku 2023 r.

Realizacja prognoz segmentu e-mobilności

W następstwie aktualizacji w roku 2023 założeń biznesowych, prognozowana wysokość przychodów segmentu e-mobilności w okresie najbliższych 4-5 lat (licząc od roku 2023) powinna osiągnąć poziom ok. 1 mld zł rocznie. Po 1 półroczu 2024 r. wskaźnik EBITDA osiągnął poziom rentowności względem straty 14 mln zł w okresie porównywalnym. Obserwowany jest dynamiczny wzrost rynku przy jednocześnie nasilającej się konkurencji (głównie ze strony producentów chińskich), co skutkuje presją na marżę. Może to wydłużyć okres potrzebny do osiągnięcia oczekiwanej rentowności EBITDA na poziomie ~7-8% poza rok 2024. Zarząd Impact Clean Power Technology S.A. (segment e-mobilności Grupy Grenevia) będzie monitorować sytuację makroekonomiczną i geopolityczną oraz na bieżąco dokonywać oceny jej wpływu na wyniki i możliwość zrealizowania prognozy segmentu.

SEGMENT DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGOWA I POZOSTAŁA

Działalność holdingowa w Grupie Grenevia jest realizowana przez wydzieloną operacyjnie część spółki Grenevia S.A. („Grenevia Holding”), która odpowiada za pozyskiwanie finansowania zewnętrznego na potrzeby własne, alokację kapitału między segmentami, wsparcie finansowe segmentów w różnych formach celem ich rozwoju, w tym dla segmentów z obszaru zrównoważonego rozwoju (obecnie to przede wszystkim segmenty OZE i e-mobilność), celem realizacji założeń przyjętej strategii Grupy Grenevia do momentu osiągnięcia przez nie odpowiedniej stabilności finansowej, zdolności kredytowej i wzrostu skali biznesu operacyjnego. Wsparcie finansowe dla spółek wchodzących w skład segmentów udzielane jest zazwyczaj w formie pożyczek z oprocentowaniem na warunkach rynkowych w oparciu o stopę zmienną WIBOR + marża, a zabezpieczeniem są zastawy rejestrowe na aktywach, oświadczenia o poddaniu się egzekucji i inne typowe dla tego rodzaju umów. Dodatkowo udzielane są poręczenia instrumentów finansowych z opłatą ustalaną na warunkach rynkowych. Ze względu na przyjętą niezależność operacyjną poszczególnych segmentów pozostała działalność Grenevia Holding ogranicza się do takich funkcji korporacyjnych na poziomie całej Grupy jak zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny, sprawozdawczość finansowa, kontroling, finanse zarządcze, zrównoważony rozwój (ESG) oraz relacje inwestorskie. Grenevia Holding realizuje funkcje zarządcze i nadzorcze. Głównym źródłem przychodów Grenevia Holding są przychody finansowe od udzielanych pożyczek i poręczeń dla spółek portfelowych, odsetki od lokat oraz dywidendy.

Pozostała istotna działalność segmentu obejmuje głównie spółki Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd. („Taian”), która nie prowadzi działalności operacyjnej, a wspiera działalność pozostałych segmentów w relacjach z dostawcami z Chin oraz De Estate Sp. z o.o. („De Estate”), która zarządza wynajmem powierzchni nieruchomości przeznaczonych do dezinwestycji.

WYNIKI FINANSOWE SEGMENTU DZIAŁALNOŚĆ HOLDINGOWA I POZOSTAŁA

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023
Przychody segmentu	44	4
Mniej przychody od innych segmentów	41	-
Przychody zewnętrzne segmentu	3	4
Wynik operacyjny	-5	-3
Wynik na działalności finansowej	38	33
Zysk netto	27	29

Przychody segmentu działalność holdingowa i pozostała wzrosły względem okresu porównywalnego o 40 mln zł i wyniosły 44 mln zł. Zdecydowana większość przychodów wynika z zakupów w 1 półroczu 2024 roku komponentów do systemów bateryjnych realizowanych przez chińską spółkę zależną Taian Famur Coal Mining Machinery na rzecz spółki IPCT (segment e-mobilność). Przychody zewnętrzne segmentu wyniosły w omawianym okresie sprawozdawczym 3 mln zł i wynikają głównie z wynajmu powierzchni nieruchomości przeznaczonych do dezinwestycji, prowadzoną przez spółkę De Estate.

Wynik operacyjny segmentu wykazał w 1 półroczu 2024 roku stratę w wysokości 5 mln zł. Strata wynika głównie z ponoszonych kosztów ogólnego zarządu przez Grenevia Holding oraz spółkę De Estate.

Mimo straty na działalności operacyjnej segment wykazał zysk netto w kwocie 27 mln zł za 1 półrocze 2024 roku, w następstwie osiągniętego zysku z działalności finansowej w kwocie 38 mln zł, pomniejszonego o podatek dochodowy.

Wynik na działalności finansowej

w milionach złotych	6 miesięcy do	
	30.06.2024	30.06.2023
Przychody finansowe	51	54
Koszty finansowe	13	21
Zysk na działalności finansowej	38	33

Wynik na działalności finansowej w 1 półroczu 2024 roku poprawił się o 5 mln zł względem okresu porównywalnego i wykazał zysk 38 mln zł w następstwie osiągniętych przychodów finansowych w kwocie 51 mln zł, są to głównie przychody z odsetek od pożyczek udzielonych do spółek segmentu OZE oraz z lokat od wolnych środków pieniężnych. Na wartość kosztów finansowych składają się przede wszystkim odsetki od zaciągniętego zadłużenia zewnętrznego, głównie obligacji korygowane o wynik transakcji terminowej typu IRS zabezpieczającej przed wahaniami stopy procentowej od wyemitowanych obligacji.

Udzielone pożyczki wewnątrz Grupy

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023
Udzielone pożyczki dla spółek segmentu OZE	857	824

Łączna wartość udzielonych pożyczek do segmentu OZE wzrosła w pierwszym półroczu o 33 mln zł do kwoty 857 mln zł na 30.06.2024 r. Efektywna stopa procentowa w 1 półroczu 2024 od udzielonych pożyczek wyniosła ok 9% w skali rocznej.

Dług finansowy netto segmentu

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.06.2024	31.12.2023
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi długoterminowe	410	410
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi krótkoterminowe	6	6
Dług finansowy brutto segmentu	416	416
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-560	-383
Nadwyżka finansowa netto (-)/dług netto (+) segmentu	-144	33

Na 30 czerwca 2024 roku dług finansowy brutto segmentu Holding w formie obligacji, kredytów i leasingu wyniósł 416 mln zł i nie uległ zmianie względem końca 2023 roku. Efektywna stopa procentowa (łącznie z kosztami zabezpieczenia stopy procentowej) dla długu wyniosła w okresie 1 półrocza 2024 roku ok. 6,4% w skali rocznej. Wartość środków pieniężnych wzrosła w 1 półroczu 2024 o 177 mln zł do poziomu 560 mln zł w wyniku głównie wygenerowanych nadwyżek finansowych przez segment FAMUR oraz otrzymanym odsetkom od udzielonych pożyczek dla spółek portfelowych oraz od lokat i pomniejszonych o wartość udzielonych pożyczek wewnątrz Grupy i poniesionych kosztów operacyjnych.

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. Wejście w nowe sektory odbywa się poprzez nabywanie większościowego udziału w średniej wielkości przedsiębiorstwach z ugruntowaną pozycją w danym sektorze. Poprzez inwestycje w obszary związane z zieloną transformacją Grupa Grenevia dąży do zmniejszenia udziału przychodów powiązanych z sektorem węgla energetycznego.</p> <p>W 2021 roku Grupa weszła w sektor wielkoskalowej fotowoltaiki, następnie w 2022 roku w sektor systemów bateryjnych dla przemysłowej elektromobilności i transportu publicznego, systemów transformacji i przesyłu energii oraz remonty i modernizacje przekładni dla energetyki wiatrowej wraz z usługami serwisowo-instalacyjnymi. W 2023 roku strategia Grupy była kontynuowana, między innymi poprzez podpisanie umowy nabycia 20 lipca 2023 r. (w ramach segmentu FAMUR) 75,24% akcji w kapitale zakładowym spółki Total Wind PL Sp. z o.o., celem przyspieszenia rozwoju w obszarze energetyki wiatrowej. 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 w kierunku OZE wraz z realizowaną strategią przyspieszonego rozwoju nowych obszarów powoduje wzrost wydatków inwestycyjnych, szczególnie w krótkim okresie.</p>	Cała Grupa
Wzrost zapasów węgla, spadek wydobywania oraz ograniczony poziom inwestycji w polskich kopalniach	<p>Na rynku polskim obserwowany jest systematyczny wzrost zapasów węgla, co w konsekwencji prowadzi do spadku wydobywania oraz ograniczania lub odraczania planowanych nakładów inwestycyjnych związanych z udostępnianiem i eksploatacją nowych ścian wydobywczych. Czynniki te mogą przełożyć się na mniejszy popyt na produkty oferowane przez FAMUR, m. in. kombajny ścianowe i chodnikowe oraz związaną z tym wyższą skłonnością klientów do zawieszeń umów dzierżawy, przekładającą się na spadek przychodów z dzierżaw i usług aftermarket.</p>	FAMUR



Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
<p>Wolniejszy od oczekiwanego postęp rozwoju energetyki wiatrowej w Polsce</p>	<p>Opóźnienia we wprowadzaniu zmian legislacyjnych umożliwiającą przyspieszenie inwestycji w lądową energetykę wiatrową na rynku krajowym (liberalizacja ustawy „10H”). Niewystarczający postęp inwestycji w rozbudowę i modernizację sieci przesyłowych oraz pojawienie się na rynkach UE konkurencji ze strony chińskich producentów turbin wiatrowych, może wpływać na szybkość i skalę rozwoju działalności FAMUR Gearo w sektorze energetyki wiatrowej na rynku krajowym, a tym samym na skalę i tempo wzrostu przychodów i zysków z tego obszaru.</p>	<p>FAMUR</p>
<p>Rosnąca bezpośrednia chińska konkurencja oraz ograniczona możliwość ekspansji rynkowej w segmencie maszyn dla wydobywania</p>	<p>Wzrost konkurencji ze strony podmiotów z Chin, która powoduje presję na marżę lub utratę udziału w rynku, a tym samym spadek potencjalnych przychodów. Segment FAMUR intensywnie oferuje swoje produkty i usługi w USA, Australii, Kazachstanie oraz na innych globalnych rynkach. Jednak obecna jest tam silna konkurencja ze strony lokalnych i globalnych graczy, a także widoczna jest nasilająca się ekspansja chińskich producentów.</p> <p>Powyższe czynniki przekładają się na możliwy istotny spadek przychodów z eksportu w segmencie FAMUR, względem osiągniętych wcześniej wielkości.</p>	<p>FAMUR</p>
<p>Rosnąca konkurencja producentów z Chin w segmencie e-mobilności</p>	<p>Obserwowany jest dynamiczny wzrost rynku e-mobilności przy jednocześnie nasilającej się konkurencji, głównie ze strony producentów chińskich. Producenci z Chin mogą wywierać presję na rynku systemów bateryjnych w sposób bezpośredni poprzez oferowanie swoich rozwiązań obecnym i potencjalnym klientom ICPT (segment e-mobilności) lub w sposób pośredni poprzez oferowanie całych jednostek e-autobusów z własnymi systemami baterijnymi. To z kolei może wypierać z rynku dotychczasowych odbiorców rozwiązań ICPT. Wzrost aktywności producentów z Chin skutkuje presją na marżę w segmencie e-mobilność.</p>	<p>E-mobilność</p>
<p>Presja cenowa na gotowe farmy fotowoltaiczne w wyniku spadku cen energii i cen komponentów oraz utrzymujących się wysokich stóp procentowych</p>	<p>Spadek cen energii oraz utrzymujące się wysokie poziomy stóp procentowych, obniżają popyt na gotowe farmy fotowoltaiczne, co w konsekwencji powoduje presję cenową i erozję marż na sprzedaży gotowych farm. Część z posiadanych przez segment OZE projektów farm fotowoltaicznych, była budowana w środowisku wysokich cen komponentów, co w krótkim terminie może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy segmentu oraz jego oczekiwaną rentowność. Kontynuacja obniżki cen rynkowych za gotowe farmy fotowoltaiczne wraz z potencjalnymi zmianami w zakresie podatku od nieruchomości oraz ewentualny wzrost częstotliwości wyłączeń farm PV (czynnik opisany poniżej w punkcie: <i>Nadprodukcja energii z OZE przy niewystarczająco rozwiniętej infrastrukturze przesyłowej</i>) może spowodować konieczność utworzenia odpisów aktualizujących przez segment OZE, a tym samym negatywnie wpłynąć na jego wynik finansowy.</p>	<p>OZE</p>

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
<p>Nadprodukcja energii z OZE przy niewystarczająco rozwiniętej infrastrukturze przesyłowej</p>	<p>Wzrost przyłączonych do krajowej sieci energetycznej instalacji OZE (głównie farm PV) przy niewystarczająco rozwiniętej energetycznej infrastrukturze przesyłowej oraz utrzymujące się niskie nakłady na jej modernizację, mogą prowadzić do wzrostu liczby okresów, w których ceny energii elektrycznej osiągną wartości ujemne. W konsekwencji może to prowadzić do wzrostu częstotliwości wyłączeń posiadanych przez segment OZE farm PV oraz obniżyć przyszłe przychody ze sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej.</p>	<p>OZE</p>
<p>Koncentracja produkcji istotnych komponentów w Chinach</p>	<p>Obecnie ogniwa do systemów bateryjnych, panele fotowoltaiczne, inwertery oraz komponenty elektroniczne są produkowane głównie przez producentów z Chin. Grupa realizuje strategię dywersyfikacji w kierunku producentów europejskich w celu zapewnienia stabilnego łańcucha dostaw. Dla pewnych grup komponentów (m.in. panele fotowoltaiczne) geograficzna dywersyfikacja źródeł dostaw jest możliwa w bardzo ograniczonym zakresie. Wyjątkowa konkurencyjność cenowa producentów chińskich względem europejskich, powoduje często konieczność wyboru pewnego kompromisu 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. Segment e-mobilności w konsekwencji realizacji swojej strategii dywersyfikacji dostaw ma zapewnione 50% swoich dostaw od producentów zlokalizowanych w Europie.</p>	<p>OZE E-mobilność</p>
<p>Ograniczona liczba wydawanych warunków przyłączeniowych, długi proces przyłączenia farm PV do sieci operatorów przy pojawiającym się spadku dostępności gruntów w danych lokalizacjach</p>	<p>Ograniczona liczba wydawanych warunków przyłączeniowych dla nowych projektów PV i długi czas przyłączenia wybudowanych elektrowni fotowoltaicznych do sieci operatorów przy pojawiającym się spadku dostępności gruntów w danych lokalizacjach, może prowadzić do zmniejszenia dostępności nowych projektów, opóźnień w realizacji budów lub nawet zaniechania dalszego rozwijania projektu w pewnych lokalizacjach. To wszystko może prowadzić do systematycznego wzrostu kosztów pozyskania gruntów na potrzeby inwestycji.</p>	<p>OZE</p>



Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
<p>Globalna transformacja w kierunku niskoemisyjnych gospodarek</p>	<p>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, w tym umowa społeczna z przyjętym programem wygaszania kopalń węgla w Polsce, 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 jak również finansowanie działalności.</p> <p>Podobnie jak w całej UE również na rynku krajowym podejmowane są działania w kierunku ograniczenia roli energetyki konwencjonalnej w miksie energetycznym. Ciągły brak decyzji kierunkowych związanych z realizacją założeń „umowy społecznej” zakładającej w kolejnych latach wygaszanie kopalń w kolejnych latach przekłada się na ograniczanie wydobycia węgla przez polskie firmy górnicze i w konsekwencji spadek zapotrzebowania na maszyny i urządzenia produkowane przez FAMUR.</p> <p>Z drugiej strony założenia regulacyjne Pakietu klimatycznego UE (Fit For Fifty Five) mogą pozytywnie wpłynąć na popyt w segmentach Grupy Grenevia niezwiązanych z sektorem wydobywczym, między innymi poprzez wzrost popytu przedsiębiorstw energochłonnych na własne odnawialne źródła energii oraz presję na wymianę publicznego taboru zgodnie z ideą czystego transportu.</p>	<p>Cała Grupa</p>
<p>Ograniczona dostępność wykwalifikowanej kadry, wzrost oczekiwań płacowych oraz mobilności pracowników</p>	<p>Wzrost oczekiwań płacowych w Polsce na skutek ograniczonej dostępności wykwalifikowanej kadry (w szczególności technicznej, zarówno wyższej jak i zawodowej), wysoka rotacja pracowników o dużych kompetencjach oraz niski poziom bezrobocia w regionach szczególnie istotnych w działalności Grupy Grenevia, może przekładać się na presję płacową, a w konsekwencji na wzrost poziomu kosztów operacyjnych. Dodatkowo, obserwuje się systematycznie spadające nakłady na szkolnictwo techniczne i zawodowe, co będzie pogłębiać problemy z pozyskaniem nowych pracowników, szczególnie w segmencie FAMUR.</p>	<p>FAMUR, Elektroenergetyka</p>
<p>Utrzymanie elastycznego modelu operacyjnego i ścisła kontrola kosztów</p>	<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>	<p>Cała Grupa</p>

OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA

OGÓLNA DEFINICJA I KLASYFIKACJA KLUCZOWYCH RODZAJÓW RYZYK W GRUPIE GRENEVIA

Grupa Grenevia prowadzi swoje operacje biznesowe na rynku krajowym i rynkach zagranicznych, działając w złożonym i zmieniającym się otoczeniu rynkowym w którym podejmowane działania odznaczają się niepewnością co do ich rzeczywistych przyszłych efektów, czyli działaniem w warunkach ryzyka. Definiujemy ryzyko jako wpływ niepewności, która jest integralną częścią prowadzonej działalności, skutkując zarówno szansami jak i zagrożeniami dla realizacji obranych celów strategicznych, które mogą mieć niekorzystny wpływ na perspektywy rozwoju, działalność operacyjną lub handlową, wyniki finansowe czy sytuację majątkową segmentów Grupy. Zarząd zidentyfikował wedle swojej najlepszej wiedzy kluczowe rodzaje ryzyka i pogrupował je według następujących kryteriów:

- I Zewnętrzne - związane z otoczeniem społeczno-ekonomiczno-prawnym, w którym działa Grupa,
- I Operacyjne - wynikające z prowadzonej działalności gospodarczej,
- I Finansowe - związane z fluktuacją cen, stóp procentowych, kursów walutowych czy wynikające z sytuacji płynnościowej Grupy lub niedopełniania zobowiązań umownych przez kontrahentów Grupy.
- I Klimatyczne i środowiskowe - związane z wpływem naszej działalności na klimat i środowisko naturalne oraz wpływem zmian klimatycznych i zmian zachodzących w środowisku naturalnym na prowadzoną przez nas działalność gospodarczą.

PROCES ZARZĄDZANIA RYZYKIEM W GRUPIE GRENEVIA

Świadome zarządzanie ryzykiem jest nieodłącznym elementem w procesie planowania działań mających na celu zminimalizowanie szansy zmaterializowania się ryzyka lub ograniczenie jego skutków do poziomu akceptowalnego dla organizacji. Struktura procesu zarządzania ryzykiem uwzględnia fakt, iż jest to proces ciągły, a ryzyka, na które ekspozycja jest Grupa Grenevia mogą zmieniać się wraz z upływem czasu. Wprowadzone mechanizmy kontrolne pozwalają na identyfikację tych zmian i podjęcie odpowiednich działań w odpowiedzi na nie.

Grupa przyjęła zdecentralizowaną strukturę kontroli i zarządzania ryzykiem, w której na poziomie segmentów jest przypisana odpowiedzialność za identyfikację kluczowych ryzyk, planowanie działań ograniczających oraz reagowanie na konkretne ryzyka strategiczne, operacyjne, handlowe i finansowe. Identyfikowane ryzyka na poziomie segmentów poddawane są ocenie w kontekście realizowanych celów strategicznych i operacyjnych. Kryteriami ich oceny są zarówno skutki finansowe, organizacyjne, ochrony zdrowia i bezpieczeństwa jak i reputacyjne dla organizacji, a także konsekwencje dla środowiska, pracowników i członków społeczności, na którą Grupa wpływa swoją działalnością. Dla każdego ze zidentyfikowanych ryzyk ustalane są sposoby postępowania oraz konieczne działania ograniczające ryzyko. Dla kluczowych ryzyk na poziomie wysokim i bardzo wysokim podejmowane są niezwłoczne działania zaradcze. Okresowo dokonywany jest przegląd ryzyk pod kątem ich aktualności i adekwatności do zmieniających się uwarunkowań funkcjonowania Grupy, za który odpowiada Risk Manager na poziomie Grupy z Działu Zarządzania Ryzykiem. Przegląd zidentyfikowanych ryzyk jest corocznie uwzględniany w sprawozdaniach Zarządu z działalności zarówno na poziomie Spółki, jak i Grupy.

Oceniając istotność danego ryzyka pod kątem skali jego negatywnego wpływu na działalność, sytuację finansową, wyniki działalności lub perspektywy Grupy Grenevia oraz prawdopodobieństwa jego materializacji uwzględniono różne czynniki, w tym historyczne przypadki materializacji takiego ryzyka i ich skutki, a także dostępność i skuteczność środków naprawczych mogących służyć ograniczeniu skutków materializacji danego ryzyka. Ocena dokonywana była w oparciu o najlepszą wiedzę Zarządu, oparto ją na faktach i okolicznościach znanych Zarządowi na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu za pierwsze półrocze 2024 r.

CELE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

We wdrożonej w Grenevia S.A. Polityce Zarządzania Ryzykiem i Procedurze Zarządzania Ryzykiem zostały sformalizowane zasady zarządzania oraz postępowania z ryzykiem. Zidentyfikowane przez nas cele, których realizację wspiera polityka i procedura zarządzania ryzykiem to:

- | Optymalizacja wyników finansowych, w zakresie rentowności, efektywności, płynności i wypłacalności, w tym w szczególności minimalizowanie potencjalnych strat,
- | Wsparcie realizacji strategii rozwoju i zapewnienie ciągłości działania,
- | Efektywna ochrona interesów naszych interesariuszy,
- | Zapewnienie należytej ochrony zdrowia i życia pracowników i współpracowników,
- | Minimalizacja wpływu na klimat i środowisko naturalne oraz przyczynienie się do jego naturalnej i niezakłóconej ewolucji,
- | Budowanie i promowanie kultury świadomości ryzyka, odpowiedzialności.

ROLA I ODPOWIEDZIALNOŚĆ W SYSTEMIE ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

Role i zakresy odpowiedzialności w systemie zarządzania ryzykiem oparte są na tzw. modelu trzech linii obrony, zakładającego ustanowienie niezależnych funkcji wewnętrznych, odpowiedzialnych za różne aspekty procesu zarządzania ryzykiem.

Każdy pracownik i współpracownik Grupy Grenevia zobowiązany jest do przestrzegania polityki i procedury zarządzania ryzykiem i działania zgodnie z obowiązującymi regulacjami, w tym zgłaszania identyfikowanych czynników ryzyka lub przypadków ich materializacji.

Kierujący poszczególnymi jednostkami organizacyjnymi odpowiedzialni są za wdrożenie i zapewnienie efektywnego działania wewnętrznych mechanizmów kontrolnych mających na celu utrzymanie ekspozycji na ryzyko na poziomie akceptowanym przez Zarząd spółek oraz za nadzór nad efektywnością działania tychże mechanizmów kontrolnych.

Za stworzenie, zapewnienie efektywnie funkcjonującego systemu zarządzania ryzykiem oraz nadzór nad nim odpowiedzialny jest Zarząd poszczególnych spółek.

Wsparcie Zarządu w realizacji powyższego celu zapewnia Dział Zarządzania Ryzykiem na poziomie Grupy i funkcja zarządzania ryzykiem, odpowiedzialna za stworzenie wytycznych i procedur wewnętrznych dotyczących zasad zarządzania ryzykiem, zapewnienie spójnego i jednolitego sposobu zarządzania ryzykiem w różnych jednostkach organizacyjnych, monitorowanie raportowanych przez kierujących jednostkami organizacyjnymi poziomów ekspozycji na ryzyko, a także raportowania tych poziomów oraz kluczowych ryzyk do Zarządu i Rady Nadzorczej. Funkcja zarządzania ryzykiem odpowiedzialna jest również za inicjowanie, przy wsparciu innych właściwych funkcji organizacyjnych, działań edukacyjnych w zakresie zarządzania ryzykiem w organizacji.

Zarząd spółek w realizacji ich zadań wspiera funkcja audytu wewnętrznego, której celem jest niezależna i systematyczna ocena systemu zarządzania ryzykiem oraz działania mechanizmów kontroli wewnętrznej, stanowiących odpowiedź na zidentyfikowane czynniki ryzyka.

ETAPY ZARZĄDZANIA RYZYKIEM

System zarządzania ryzykiem w Grupie Grenevia obejmuje następujące etapy:

- | Identyfikację ryzyka: identyfikacja i klasyfikacja potencjalnych ryzyk;
- | Ocenę ryzyka: oszacowanie wpływu i prawdopodobieństwa wystąpienia ryzyka, wykorzystując odpowiednie techniki i narzędzia oraz wiedzę, doświadczenie i znajomość procesów oraz otoczenia, w którym działa Grupa Grenevia;
- | Minimalizację ekspozycji na ryzyko: podjęcie działań, których celem jest doprowadzenie do stanu, który odpowiada zatwierdzonemu apetytowi na ryzyko i jego tolerancji w odniesieniu do poszczególnych obszarów działalności organizacji;
- | Monitorowanie i raportowanie: ustanowienie systemu zapewniającego regularne i efektywne raportowanie ekspozycji na ryzyko przez odpowiednie komórki organizacyjne;

- I Promowanie kultury ryzyka: zapewnienie istnienia działań mających na celu promowanie kultury ryzyka, w tym odpowiednich inicjatyw edukacyjnych, wśród pracowników i współpracowników, mających na celu zapewnienie odpowiedniej świadomości i podejmowanie przez nich działań z uwzględnieniem występowania dotyczących ich czynników ryzyka.

Poniższe zestawienie zawiera najistotniejsze kategorie ryzyk zidentyfikowanych w Grupie Grenevia. Kolejność poniżej przedstawionych czynników ryzyka nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność Grupy Grenevia.

Grupa Grenevia stosuje 4-stopniową skalę oceny poziomu ryzyka: bardzo wysokie, wysokie, średnie, niskie.

Kluczowe ryzyka zewnętrzne

Rodzaj ryzyka	Stopień narażenia na ryzyko
Ryzyko zmiany w trendach makroekonomicznych	Bardzo wysokie
Ryzyko geopolityczne	Wysokie
Ryzyko istotnych zmian w sektorach działalności Grupy, ryzyko globalnych konkurentów	Bardzo wysokie
Ryzyko zmiany technologii	Średnie
Ryzyko istotnych zmian regulacyjnych	Wysokie
Ryzyko pandemii	Średnie

Kluczowe ryzyka operacyjne

Rodzaj ryzyka	Stopień narażenia na ryzyko
Ryzyko związane z łańcuchem dostaw i zarządzaniem zakupami	Średnie
Ryzyko sprostania wymaganiom klienta	Wysokie
Ryzyko utraty kluczowych pracowników lub trudności w ich pozyskaniu	Wysokie
Ryzyko zakłócenia procesu produkcyjnego i świadczonych usług serwisowych	Niskie
Ryzyko IT i cyberbezpieczeństwa	Średnie
Ryzyko niedopełnienia wymogów regulacyjnych	Niskie
Ryzyko transakcji M&A i integracji nabytych podmiotów	Średnie
Ryzyko niedotrzymania zapisów umownych	Średnie
Ryzyko projektowe	Wysokie

Kluczowe ryzyka finansowe

Rodzaj ryzyka	Stopień narażenia na ryzyko
Ryzyko kredytowe	Średnie
Ryzyko płynności	Niskie
Ryzyko walutowe	Niskie
Ryzyko zmiany poziomu stóp procentowych	Średnie
Ryzyko cenowe	Średnie
Ryzyko podatkowe	Niskie

Kluczowe ryzyka klimatyczne i środowiskowe

Rodzaj ryzyka	Stopień narażenia na ryzyko
Ryzyko zmian klimatu	Wysokie
Ryzyko środowiskowe	Niskie
Ryzyko utraty reputacji	Niskie

OPIS KLUCZOWYCH RYZYK ZE WSKAZANIEM DZIAŁAŃ OGRANICZAJĄCYCH

Poniżej został przedstawiony opis kluczowych ryzyk zewnętrznych, operacyjnych, finansowych, klimatycznych i środowiskowych mogących mieć wpływ na Grupę Grenevia wraz ze wskazaniem działań ograniczających prawdopodobieństwo ich wystąpienia oraz potencjalne skutki.

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Ryzyko zmiany w trendach makroekonomicznych	Ryzyko zbyt wolnej adaptacji do zmian w otoczeniu gospodarczym: skutki spowolnienia gospodarczego to często spadek zamówień, wzrost walki konkurencyjnej i erozja marż; skutki gwałtownego wzrostu gospodarczego to wzrost zamówień oraz wzrost płac, cen usług, energii, komponentów.	Ciągła optymalizacja procesów produkcyjnych i ścisła kontrola kosztów oraz optymalizacja dostaw. Elastyczna struktura organizacyjna i autonomia operacyjna segmentów. Monitoring rentowności projektów, przepływów pieniężnych. Utrzymywanie optymalnego poziomu zadłużenia. Dywersyfikacja działalności.
Ryzyko geopolityczne	Ryzyko związane ze zmianami politycznymi w krajach, w których funkcjonują podmioty Grupy Grenevia (oraz z którymi współpracuje w ramach prowadzonej działalności) mogą powodować m. in.: ograniczenia w prowadzonej działalności lub nakładać niespodziewane zobowiązania lub opłaty, ograniczać transfer środków finansowych, utratę kontroli nad podmiotem (oraz utratę aktywów) w związku z decyzjami politycznymi, zaburzać globalne łańcuchy dostaw.	Monitoring dynamiki zmian politycznych w krajach, gdzie działają podmioty Grupy Grenevia (oraz z którymi współpracuje w ramach prowadzonej działalności) lub są oferowane produkty Grupy albo na które Grupa rozważa wejście. Wprowadzanie europejskiego łańcucha dostaw.

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Ryzyko istotnych zmian w sektorach działalności Grupy, ryzyko globalnych konkurentów	Ryzyko zmian w otoczeniu konkurencyjnym: wzrost liczby nowych podmiotów w sektorze może wywołać presję na ceny, strukturalny spadek popytu na pewne produkty lub usługi Grupy, ograniczenia w dostępności istotnych komponentów dla produktów oferowanych przez Grupę. Konsolidacja dostawców lub odbiorów może przekładać się odpowiednio na wzrost kosztów komponentów lub presję na ceny produktów Grupy Grenevia.	Monitoring zmian w sektorach działalności Grupy. Stałe ulepszanie i poszerzanie oferowanych produktów oraz oferowanie kompleksowych rozwiązań, poszerzanie portfolio klientów i ich dywersyfikacja, dywersyfikacja obszarów działalności.
Ryzyko zmiany technologii	Ryzyko związane z rozwojem lub pojawieniem się nowych technologii ekonomicznie konkurencyjnych względem przyjętych na rynku.	Rozwój nowych i udoskonalanie istniejących produktów, inwestycje w R&D, monitoring zmian w technologiach oraz potrzeb i oczekiwań klientów.
Ryzyko istotnych zmian regulacyjnych	Ryzyko związane z wprowadzeniem niekorzystnych uregulowań prawnych, w szczególności istotne zmiany w ustawach o OZE, prawie podatkowym, w przepisach o zamówieniach publicznych, nakładające znaczące i nieoczekiwane obciążenia na przedsiębiorców. Wprowadzenie wymogów w zakresie ESG.	Bieżący monitoring zmian oraz wszechstronna analiza wykładni przepisów prawa i aktualnego orzecznictwa oraz niezwłoczne dostosowanie działalności do nowych regulacji.
Ryzyko pandemii	Ryzyko związane z wprowadzeniem stanu pandemii powodujący istotne zmiany w otoczeniu rynkowym bezpośrednio wpływającym na warunki funkcjonowania spółek Grupy Grenevia.	Monitoring stanu zagrożenia epidemicznego. Plany awaryjne w przypadku zmaterializowania się ryzyka.
Ryzyko związane z łańcuchem dostaw i zarządzaniem zakupami	Ryzyko zakłócenia w procesach produkcji i realizacji zleceń na skutek przerw w dostawach, opóźnień lub ograniczona dostępność kluczowych komponentów lub zakłóceń w logistyce dostaw. Wysoka zmienność cen wybranych komponentów.	Wybór i ocena partnerów biznesowych na podstawie obiektywnych czynników, jak jakość, cena i niezawodność dostawy. Przechodzenie na europejski łańcuch dostaw. Stałe monitorowanie i optymalizacja stanów magazynowych oraz składanie zamówień na kluczowe komponenty z wyprzedzeniem. Pozyskiwanie nowych partnerów biznesowych oraz w miarę możliwości dywersyfikacja dostawców. Stosowanie odpowiednich zapisów w umowach w celu minimalizacji ryzyk.
Ryzyko sprostania wymaganiom klienta	Ryzyko związane ze sprostaniem jakościowych, regulaminowych i cenowych wymogów klienta. Dotyczy braku uzyskania wymaganych certyfikatów, niepowodzenie testów jakościowych produktu, przekroczenie harmonogramu realizacji zamówień, opóźnione reakcji na zmianę technologiczną lub zmianę oczekiwań klientów.	Inwestycje w R&D, rozszerzanie portfolio produktowego, oferowanie dedykowanych rozwiązań przy ścisłej współpracy z klientem, zapewnienie usług posprzedażowych. Budowa bardziej efektywnego łańcucha dostaw oraz zasobów serwisowych.
Ryzyko utraty kluczowych pracowników lub trudności w ich pozyskaniu	Ryzyko związane z brakiem możliwości pozyskania lub utratą wykwalifikowanych	Stałe mapowanie kompetencji i wymagań, monitoring rynku pracy pod względem wynagrodzeń i kwalifikacji, stałe dostosowywanie systemów motywacyjnych,

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
	pracowników. Wyższa inflacja powoduje istotną presję płacową.	zapewnianie szkoleń (w tym rozwój talentów) oraz pionowe i poziome ścieżki rozwoju pracowników zgodne z rozwojem Grupy.
Ryzyko zakłócenia procesu produkcyjnego i świadczonych usług serwisowych	Ryzyko nieprzewidzianych poważnych zakłóceń w produkcji lub świadczonych usługach w następstwie np. anomalii pogodowych, pożarów, pandemii, niepokojów społecznych, ograniczonych dostaw prądu, gazu.	Wypracowanie procedur zarządzania sytuacja kryzysową oraz ryzykiem zakłócenia działalności operacyjnej. Bieżąca ich aktualizacja i dostosowywanie do zaistniałej sytuacji.
Ryzyko IT i cyberbezpieczeństwa	Ryzyko związane z awarią lub włamaniem się osób niepowołanych do infrastruktury i/lub systemów IT spółek Grupy, wyciek poufnych informacji, kradzież wartości intelektualnych, utrata ciągłości działania kluczowych systemów i usług IT.	Stałe działania w celu zapewnienia odpowiedniego zabezpieczenia infrastruktury i systemów IT. Wdrożenie szeregu zabezpieczeń o charakterze proceduralnym, organizacyjnym oraz technicznym.
Ryzyko niedopełnienia wymogów regulacyjnych	Ryzyko naruszeń regulacji powszechnie obowiązujących m.in. wymogi związane z funkcjonowaniem spółki publicznej, regulacji związanych z przeciwdziałaniem korupcji, konfliktem interesów, ochroną danych osobowych, uczciwą konkurencją oraz przepisów sankcyjnych.	Implementacja procedur wewnętrznych związanych z przeciwdziałaniem korupcji oraz łapówkarstwu, uczciwej konkurencji, ochroną danych osobowych, dostępem do informacji poufnych, należytą weryfikacją dostawców, wdrażanie odpowiednich środków technicznych i organizacyjnych w powyższych obszarach. Cykliczne szkolenia pracowników w zakresie właściwego postępowania oraz identyfikacji potencjalnych naruszeń prawa w organizacji.
Ryzyko transakcji M&A i integracji nabytych podmiotów	Ryzyko związane z trudnością w sfinalizowaniu przejęcia, integracji nabytego podmiotu, uzyskania oczekiwanych synergii.	Stały przegląd planów akwizycyjnych, opracowanie planów integracji spółki przejmowanej na etapie procesu due diligence, zapewnienie adekwatnych zasobów osobowych o odpowiednich kwalifikacjach, korzystanie z renomowanych zewnętrznych doradców.
Ryzyko niedotrzymania zapisów umownych	Ryzyko związane z niedotrzymaniem zapisów umownych dotyczących konkretnych parametrów zawartej umowy lub niewywiązanie się z realizacją umowy.	Ścisła współpraca z klientem, optymalizacja procesów, zarządzanie reklamacjami i ich monitoring, konsultacje prawne w zakresie zapisów umownych.
Ryzyko projektowe	Ryzyko związane m.in z niewłaściwym oszacowaniem kosztów wdrożenia projektów, niedoszacowaniem terminów, nieprawidłowych założeń, niepełnym wykonaniem zakresu projektu.	Bieżący monitoring działań oraz potencjalnych opóźnień realizacji projektów, systematyczna weryfikacja kosztów względem zaplanowanego budżetu, bieżąca ocena postępów.
Ryzyko kredytowe	Ryzyko niedopełnienia przez kontrahenta zobowiązań z zawartych umów; m. in. w wyniku wystąpienia takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowej spłaty należności lub ich znaczącego opóźnienia.	Weryfikacja wiarygodności kontrahentów oraz stosowanie zabezpieczeń finansowych (akredytywy, gwarancje bankowe, ubezpieczenia należności, faktoring).

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Ryzyko płynności	Ryzyko wystąpienia trudności w terminowym wywiązaniu się z powziętych zobowiązań.	Zarządzanie cyklem rotacji należności i zobowiązań oraz systemem przedpłat, optymalizacja stanu zapasów, utrzymywanie odpowiedniego poziomu zewnętrznych źródeł finansowania, w tym o charakterze długoterminowym.
Ryzyko walutowe	Ryzyko dotyczące gwałtownych zmian kursu walut, które powodują niepewność co do przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego.	Bieżący monitoring i analiza ekspozycji walutowej, terminowe transakcje typu Forward oraz klauzule umożliwiające zmiany ceny w przypadku zmiany kursu walutowego.
Ryzyko zmiany poziomu stóp procentowych	Ryzyko związane z istotnymi i gwałtownymi zmianami stóp procentowych mogących mieć wpływ na wynik finansowy Grupy.	Bieżący monitoring decyzji Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjacje warunków zawieranych umów kredytowych. Transakcje zabezpieczające IRS.
Ryzyko cenowe	Ryzyko związane z istotną fluktuacją cen surowców i materiałów, szczególnie stali, miedzi, wyrobów hutniczych, paneli fotowoltaicznych, ogniw bateryjnych komponentów elektronicznych powodująca wzrost niepewności osiągnięcia zamierzonego wyniku finansowego.	Negocjacja cen lub stosowanie zamówień otwartych, dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia i usługodawców, tworzenie zapasów, poszukiwanie oszczędności (optymalizacja pracochłonności, poszukiwanie zamienników). Stosowanie w miarę możliwości indeksacji cen w kontraktach sprzedażowych.
Ryzyko podatkowe	Ryzyko dotyczące błędnych lub nieterminowych realizacji wymaganych zobowiązań podatkowych.	Wsparcie doradców podatkowych, wnioski o interpretacje indywidualne, działania zgodne z przepisami prawa, monitoring zmian w przepisach podatkowych.
Ryzyko zmiany klimatu	Ryzyko związane z zaostrzeniem polityki klimatycznej UE, jak również wymogów środowiskowych wynikających ze zmian klimatycznych. Możliwość przyspieszenia globalnych tendencji odchodzenia od emisyjnych źródeł wytwarzania energii. Zmiany w regulacjach, opłatach administracyjnych, cenach za zasoby naturalne takie jak woda, energia, surowce czy opłaty za emisję zanieczyszczeń.	Przyjęcie strategii wejścia w sektor odnawialnych źródeł energii, rozwój segmentów PV, e-mobilności, elektroenergetyki, rozwój oddziału FAMUR Gearo – energetyka wiatrowa i przekładnie przemysłowe. Inwestycje w systemy fotowoltaiczne i magazyny energii w wybranych zakładach produkcyjnych. Bieżący monitoring zmian w regulacjach i politykach klimatycznych.
Ryzyko środowiskowe	Ryzyko związane z wpływem prowadzonej działalności biznesowej na środowisko naturalne, emisja odpadów produkcyjnych, emisja do powietrza pyłów i tlenków.	Prowadzenie działalności biznesowej w sektorach odnawialnych źródeł energii, oddziałującej na środowisko zgodnie z zasadami zrównoważonego rozwoju. Monitoring emisji zanieczyszczeń. Wdrożenie strategii zrównoważonego rozwoju.
Ryzyko utraty reputacji	Ryzyko dotyczące potencjalnego wpływu na przychody Grupy negatywnej opinii publicznej m.in. związanej z prowadzoną działalnością w wybranych segmentach lub niepodążaniem za trendami rynkowymi związanymi z ochroną środowiska i klimatu.	Dywersyfikacja działalności, wdrożenie strategii zrównoważonego rozwoju, stały monitoring zagrożeń wewnętrznych i zewnętrznych oraz mediów. Wdrożenie jednolitej we wszystkich segmentach Strategii Odpowiedzialnej Komunikacji.

Pozostałe informacje do Sprawozdania Zarządu

Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grenevia S.A. i w Grupie Grenevia

ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ RADY NADZORCZEJ GRENEVIA S.A.

W dniu 21 czerwca 2024 roku uchwałą nr 23 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grenevia S.A. z dnia 21 czerwca 2024 r. powołano Jacka Osowskiego na członka Rady Nadzorczej Grenevia S.A. kadencji rozpoczętej w dniu 27 czerwca 2023 roku.

Życiorys zawodowy powołanego członka Rady Nadzorczej

Jacek Osowski jest doradcą inwestycyjnym oraz biegłym rewidentem posiadającym bogate doświadczenie w zakresie budowania strategii inwestycyjnych i prowadzenia transakcji kapitałowych. Od kilkunastu lat jest aktywnym członkiem Rad Nadzorczych spółek publicznych i niepublicznych. Obecnie Jacek Osowski jest przewodniczącym Rad Nadzorczych Develia S.A, Ferro S.A., a także członkiem w Mangata Holding S.A. oraz Selvita S.A.

Swoje doświadczenie z zakresu zarządzania zdobywał pracując w licznych podmiotach z branży finansowej, w tym jako doradca inwestycyjny w Millennium DM S.A. (lata 2001-2003), a także jako analityk w TP Invest S.A. (lata 2003-2004) oraz jako zastępca dyrektora, kierownik i doradca inwestycyjny w PZU AM S.A./PZU Życie S.A (lata 2004-2007). W latach 2007-2008 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu IPOPEMA TFI S.A., następnie pracował jako zastępca dyrektora Biura Skarbnika w PZU S.A./PZU Życie S.A., a w latach 2009-2011 pełnił funkcję wiceprezesa zarządu, CIO, dyrektora w PZU AM S.A. Od 2011 roku do 2016 roku współpracował z Grupą TDJ, w tym zasiadał w zarządzie Famur S.A. (obecnie Grenevia S.A.) i Radach Nadzorczych licznych spółek. Prowadził też działalność w zakresie strategii, organizacji i wyceny, w tym zasiadając w zarządach własnych spółek.

Jacek Osowski jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej (finanse i bankowość). W 2006 roku uzyskał tytuł MBA na Uniwersytecie Warszawskim i University of Illinois. Ponadto posiada licencję doradcy inwestycyjnego, certyfikat CFA oraz jest wpisany na listę Biegłych Rewidentów.

OPIS ZMIAN W STRUKTURZE GRUPY GRENEVIA

W okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu, nastąpiły następujące, istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Grenevia:

- I 9 stycznia 2024 roku została zawarta umowa na sprzedaż spółki pośrednio zależnej od Emitenta Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „Dalbis” Sp. z o.o. za kwotę 3 mln zł, w związku z czym w pierwszym półroczu 2024 roku rozpoznano utratę kontroli nad tą spółką.
- I 22 stycznia 2024 roku Uchwałą Zarządu utworzono w ramach Segmentu FAMUR, nowy obszar biznesowy – Oddział Famur Gearo, odpowiedzialny za działalność związaną z rozwojem i oferowaniem kompleksowych rozwiązań dla energetyki wiatrowej oraz produkcją przekładni dla różnych zastosowań przemysłowych, zgodnie z kierunkami strategii Grupy Grenevia. W konsekwencji Zarząd Grenevia S.A. podjął decyzję o zmianie nazwy Oddziału Grenevia S.A. Famur Machinery Oddział w Katowicach na Grenevia S.A. FAMUR Gearo Oddział w Katowicach z dniem 1 lutego 2024 r. wraz z powołaniem pięciu nowych komórek organizacyjnych tj. Sprzedaż, Wsparcie Sprzedaży, R&D, Serwis Wind i Zarządzanie Projektami.
- I 23 stycznia 2024 roku została podpisana umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce OOO Famur za kwotę 700 tys. euro (3 mln zł). Pełen opis transakcji zawarto w sekcji dotyczącej działalności segmentu FAMUR.
- I 29 lutego 2024 roku zawarto umowy sprzedaży udziałów w trzech spółkach projektowych: Invest PV 40 Sp. z o.o., Invest PV 58 Sp. z o.o. oraz Invest PV 59 Sp. z o.o., za łączną cenę (powiększoną o wartość subrogacji) w kwocie ok. 186 mln zł.
- I 17 maja 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PROJEKT-SOLARTECHNIK S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PROJEKT-SOLARTECHNIK DEVELOPMENT Sp. z o.o. podjęło uchwały w sprawie

połączenia spółek PROJEKT-SOLARTECHNIK S.A. (Spółka Przejmująca) z PROJEKT-SOLARTECHNIK DEVELOPMENT Sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

- I 24 czerwca 2024 roku uchwałą Zarządu powołano nowy oddział produkcyjny Grenevia S.A. Famur Hydraulic Power Oddział w Zabrze, poprzez wydzielenie zakładu zlokalizowanego w Zabrzu ze struktur oddziału Grenevia S.A. Famur Glinik Oddział w Gorlicach w ramach optymalizacji procesów operacyjnych i adaptacji do zmian w otoczeniu rynkowym.

Skład Grupy Grenevia oraz opis zmian w jej strukturze zamieszczono w Nocie 11 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. oraz Nocie 10 do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 r.

Akcyonariusze 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 S.A. oraz na podstawie danych z ostatniego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 20 sierpnia 2024 r. (raport bieżący nr 14/2024 z dnia 20 sierpnia 2024 r.) struktura własności kapitału zakładowego Grenevia S.A. na dzień przekazania do publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku przedstawia się następująco:

Akcyonariusz	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 PTE*	57 877 800	57 877 800	10,07%
Allianz OFE **	55 513 805	55 513 805	9,66%
Grenevia S.A.***	4 116	4 116	0,00%
Pozostali akcyonariusze****	170 556 493	170 556 493	29,68%
Razem	574 680 673	574 680 673	100%

* Fundusze zarządzane przez Nationale-Nederlanden Powszechne Towarzystwo Emerytalne SA tj.: Nationale Nederlanden Otwarty Fundusz Emerytalny („OFE”), Nationale Nederlanden Dobrowolny Fundusz Emerytalny („DFE”)

** Fundusz zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska SA tj: Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

*** w tym pośrednio przez spółkę zależną FAMUR Finance sp. z o.o.

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

Zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Grenevia S.A.

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego za pierwszy kwartał 2024 roku, zakończony dnia 31 marca 2024 roku, do dnia publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu, zgodnie z liczbą akcji wykazaną na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu GRENEVIA S.A. w dniu 20 sierpnia 2024 r., nie nastąpiły istotne zmiany w strukturze akcjonariatu.

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 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Sprawozdania Zarządu 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 większościowy pakiet akcji Emitenta 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.

Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok

Zarząd Grenevia S.A. nie publikował prognoz finansowych Grenevia S.A. ani Grupy Grenevia na rok 2024.

Istotne roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych ryzykach procesowych przeciwko spółkom Grupy Grenevia znajdują się w Nocie 38 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. oraz Nocie 32 do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku. Informacje o postępowaniach związanych z rozliczeniami podatkowymi zostały przedstawione w Nocie 4 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. oraz Nocie 4 do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.

Ponadto w okresie 6 miesięcy zakończonych dnia 30 czerwca 2024 roku oraz na dzień złożenia niniejszego Sprawozdania Zarządu 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 udzielonych i otrzymanych w danym okresie poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim z Grenevia S.A. oraz zobowiązania warunkowe

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku Grenevia S.A. 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 S.A. Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych zostało przedstawione w Nocie 38 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. oraz Nocie 32 do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.

Dywidenda

W dniu 21 czerwca 2024 r. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grenevia S.A. zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2023 zakończonym dnia 31 grudnia 2023 roku w kwocie 311 mln zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowa informacja na temat transakcji z podmiotami powiązanymi została przedstawiona w Nocie 40 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. oraz Nocie 34 do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w Nocie 41 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. oraz Nocie 35 do Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku.

OŚWIADCZENIA ZARZĄDU GRENEVIA S.A.

Zarząd Grenevia S.A. w składzie:

- Beata Zawiszowska – Prezes Zarządu,

oświadcza wedle najlepszej wiedzy, że:

- Śródroczne Skrócone Sprawozdanie Finansowe Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony 30 czerwca 2024 roku i dane porównywalne, a także Śródroczne Skrócone Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku i dane porównywalne, zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości i odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grenevia S.A. i Grupy Kapitałowej Grenevia oraz jej wynik finansowy.
- Sprawozdanie Zarządu z działalności Grenevia S.A. oraz Grupy Grenevia za 1 półrocze 2024 roku zawiera prawdziwy obraz rozwoju, osiągnięć oraz sytuacji Grenevia S.A. oraz Grupy Grenevia, w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych

BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. - podmiot uprawniony do badania sprawozdań finansowych, dokonujący przeglądu Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończonych 30 czerwca 2024 roku oraz Skonsolidowanego Śródrocznego Skróconego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2024 roku, został wybrany zgodnie z przepisami prawa. Podmiot ten oraz biegły rewident dokonujący tego przeglądu spełnili warunki do wydania bezstronnego i niezależnego raportu z przeglądu, zgodnie z właściwymi przepisami prawa krajowego.



Podpisy Członków Zarządu Grenevia S.A.

Beata Zawiszowska

.....