

Sprawozdanie Zarządu z działalności Grupy Grenevia i Grenevia S.A. za rok 2022

Niniejsze Sprawozdanie z działalności Grupy Kapitałowej Grenevia za rok 2022 roku zostało sporządzone na podstawie §70 i §71 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. z 2018 poz.757 z dnia 2018.04.20). Ze względu na strukturę Grupy Grenevia zawarte w Sprawozdaniu opisy odnoszą się również bezpośrednio do działań i zdarzeń w Jednostce Dominującej. W przypadku wystąpienia rozbieżności jest to wyraźnie wskazane poprzez zamieszczenie odpowiedniego opisu i danych.

Spis treści

PODSUMOWANIE ROKU 2022	3
CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI GRUPY GRENEVIA	9
STRATEGIA I KIERUNKI ROZWOJU	9
ZMIANY W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ GRUPY GRENEVIA	10
CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH	11
<i>Segment rozwiązań dla górnictwa i energetyki wiatrowej (FAMUR)</i>	<i>11</i>
<i>Segment rozwiązań dla dystrybucji energii (elektroenergetyka)</i>	<i>15</i>
<i>Segment wielkoskalowej fotowoltaiki (PV)</i>	<i>18</i>
<i>Segment bateryjny dla e-mobilności i magazynów energii (e-mobilność)</i>	<i>24</i>
CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU GRUPY GRENEVIA	28
OPIS PODSTAWOWYCH ZAGROŻEŃ I RYZYKA	31
OPIS DZIAŁALNOŚCI GRUPY GRENEVIA W 2022 ROKU	38
OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH ORAZ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ	38
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI	46
ZATRUDNIENIE	46
ISTOTNE ROSZCZENIA I SPORY, KARY I POSTĘPOWANIA	46
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO	46
WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY GRENEVIA ZA OSTATNIE 5 LAT	47
AKCJE GRENEVIA NA GPW	48
JEDNOSTKA DOMINUJĄCA GRUPY GRENEVIA	51
INFORMACJE OGÓLNE	51
ZMIANY ORGANIZACYJNE W GRENEVIA S.A.	51
INFORMACJE O POWIĄZANIACH ORGANIZACYJNYCH I KAPITAŁOWYCH	51
OMÓWIENIE PODSTAWOWYCH WYNIKÓW FINANSOWYCH	52
OMÓWIENIE SYTUACJI MAJĄTKOWEJ ORAZ ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI	53
ŁAD KORPORACYJNY W GRENEVIA S.A.	55
AKCJONARIAT	55
ZARZĄD GRENEVIA S.A.	58
RADA NADZORCZA GRENEVIA S.A. I KOMITETY RADY NADZORCZEJ	59
WYNAGRODZENIE OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH	64
WSKAZANIE ZASAD ŁADU KORPORACYJNEGO, KTÓREMU PODLEGA GRENEVIA S.A.	68
POZOSTAŁE OŚWIADCZENIA ZARZĄDU	72

Podsumowanie roku 2022

Główne wskaźniki finansowe Grupy Grenevia

Główne wskaźniki finansowe	12 miesięcy do 31 grudnia		Zmiana (%)	3 miesiące do 31 grudnia		Zmiana (%)
	2022	2021		2022	2021	
w milionach złotych						
Przychody	1 296	1 018	+27%	439	289	+52%
Wskaźnik EBITDA	406	303	+34%	123	71	+73%
Wynik netto z działalności kontynuowanej	192	22	+8,7x	49	-73	n/d
Wynik netto	120	25	+4,8x	50	-74	n/d
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-8	205	n/d	62	104	-40%
jako % przychodów						
Wskaźnik EBITDA	31%	30%	+1 p.p.	28%	25%	+3 p.p.
Wynik netto*	14%	12%	+2p.p.	11%	7%	+4 p.p.

* skorygowany o istotne zdarzenia o charakterze jednorazowym wpływające na porównywalność wyników, wskazane w punkcie: *Opis wraz z oceną czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności za rok obrotowy.*

	stan na dzień	
	31.12.2022	31.12.2021
Dług netto (w milionach złotych)	127	-423
Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA	0,3x	-1,4x

Osiągnięte wyniki finansowe w 2022 roku

- | 1 296 mln zł przychodów w całym roku 2022, wzrost o 27% względem 2021 r. oraz 439 mln zł za sam 4kw.2022 r., wzrost r/r o 52% na skutek wyższych przychodów z rozwiązań dla górnictwa oraz objęcia konsolidacją nowych segmentów: fotowoltaiki i e-mobilności.
- | 406 mln zł EBITDA za rok 2022 r. (marża EBITDA 31%), w tym 123 mln zł za sam 4kw.2022 (marża 28%).
- | 120 mln zł zysku netto za 2022 r., w tym 50 mln zł za 4kw.2022 r.; zaburzona porównywalność w wyniku zdarzeń nietypowych w 2kw.2022r. tj : 58 mln zł strata na utracie kontroli OOO FAMUR (Rosja) oraz w 4kw.2021r. : 95 mln zł odpis wartości firmy w segmencie maszyn górniczych.
- | -8 mln zł przepływów z działalności operacyjnej za 12 miesięcy 2022 roku, głównie w wyniku wydatków ponoszonych na rozwój i budowę farm PV.
- | 127 mln zł dług netto na 31.12.2022 r. 0,3x względem EBITDA.

Podsumowanie roku 2022

FAMUR z nową strukturą biznesową zmienia się w Grenevię

Opracowanie w 2022 roku nowej struktury biznesowej Grenevia, oficjalnie zaprezentowanej na początku 2023 roku.

Nasza wizja:

Grenevia powstała by odpowiedzialnie i aktywnie wspierać budowę drogi do zrównoważonej i niskoemisyjnej gospodarki.

Nasza misja:

Świadomie zmieniając nasz model biznesowy inwestujemy w perspektywiczne projekty z obszaru zielonej transformacji budując ich wartość z korzyścią dla Świata.

Grenevia, to aktywny inwestor, integrujący i rozwijający działalność w czterech przedstawionych poniżej segmentach biznesowych.

Nazwa segmentu i główny zakres działalności	Główne zdarzenia w 2022
FAMUR Rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej	<ul style="list-style-type: none"> • 1 064 mln zł przychodów w 2022r., +27% względem roku 2021. • 902 mln zł backlog na koniec 2022r. (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów). • Wprowadzenie usługi remontów i serwisu przekładni w lądowych turbinach wiatrowych. • Istotny wpływ wojny w Ukrainie na działalność segmentu: <ul style="list-style-type: none"> ▪ Odstąpienie od realizacji umów na ok. 130 mln zł i zaprzestanie ofertowania na nowe kompleksy ścianowe (brak złożonych ofert na ok 200 mln EUR od wybuchu wojny), ograniczenie się do wykonywania wiążących zobowiązań gwarancyjnych i pogwarancyjnych przez spółkę zależną w Rosji. ▪ Stwierdzenie utraty kontroli nad zależną rosyjską spółką serwisową OOO FAMUR i zakwalifikowanie jej do działalności zaniechanej; 58 mln zł straty w skonsolidowany wynik za 2 kwartał 2022 roku.
Elektroenergetyka Rozwiązania dla dystrybucji energii	<ul style="list-style-type: none"> • Wejście Elgór + Hansen S.A. w sektor rozwiązań dla sektora dystrybucji energii i wprowadzenie do portfolio produktów m.in. kontenerowych stacji transformatorowych, w tym dla wielkoskalowych OZE. • 100 mln zł przychodów w 2022 roku, w tym 59 mln zł od klientów zewnętrznych Grupy Grenevia. • 55 mln zł całkowity portfel zamówień na koniec 2022 roku, z czego 17 mln zł dla klientów zewnętrznych Grupy Grenevia.

Podsumowanie roku 2022

Nazwa segmentu i główny zakres działalności	Główne zdarzenia w 2022
<p>PV</p> <p>Wielkoskalowa fotowoltaika</p>	<ul style="list-style-type: none"> Umowa kredytowa project finance z limitem 428 mln zł i terminem spłaty do 22 grudnia 2040 roku. Uproszczenie struktury kapitałowej segmentu: wzrost udziału Grenevia w PST do ok. 52% akcji poprzez nabycie ok. 14% akcji PST oraz podwyższenie przez Grenevia kapitału zakładowego FAMUR SOLAR. 91MW moc uruchomionych farm PV na koniec 2022r. 3,1GW szacunkowej łącznej mocy projektów, na różnym etapie rozwoju na koniec 2022r. (wzrost o prawie 1,5GW w ciągu roku). Pozyskiwanie pierwszych umów cPPA, rozwój struktur zagranicznych. Wypowiedzenie umowy z Alternus na sprzedaż 184MW farm PV i przygotowanie procesu sprzedaży do innych nabywców. uruchomienie ekspansji zagranicznej w zakresie dewelopmentu projektów PV m.in. otwarcie oddziału w Niemczech.
<p>e-mobilność</p> <p>Systemy bateryjne dla e-mobilności i magazynów energii</p>	<ul style="list-style-type: none"> Nabycie w listopadzie za 59 mln EUR (tj. ok. 277 mln zł) 51% akcji spółki Impact Clean Power Technology S.A. (IMPACT), producenta systemów bateryjnych, głównie dla autobusów, robotyki oraz stacjonarnych magazynów energii. 304 mln zł przychodów IMPACT za 2022 rok, z czego 64 mln zł uwzględnione w skonsolidowanych przychodach Grupy Grenevia. Rozpoczęcie inwestycji w GigaFactoryX w Pruszkowie pod Warszawą z planowaną roczną zdolnością produkcyjną w roku 2024 na poziomie powyżej 1GWh, a w roku 2027 do 2GWh z możliwością rozbudowy nawet powyżej 4 GWh stosownie do dynamiki popytu.

Strategia zrównoważonego rozwoju Grupy Grenevia

- I Opracowanie w drugiej połowie 2022 roku wraz z firmą doradczą EY Strategii Zrównoważonego Rozwoju na lata 2023-2030, ogłoszonej na początku 2023 roku.
- I Integruje strategię transformacji modelu biznesowego Grupy Grenevia z kwestiami ESG i w bezpośredni sposób wspiera Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ.
- I Do końca 2024 roku spółka zamierza osiągnąć ok. 70% przychodów z innych źródeł niż sektor węgla energetycznego (głównie w wyniku rozwoju działalności w nowych, zielonych segmentach biznesowych)
- I Do końca 2024 roku ~35% energii z OZE i wzrost w kolejnych latach, poprzez rozwój źródeł własnych i cPPA, o ile będzie to dostępne i ekonomicznie uzasadnione
- I Do końca 2025 roku relacje z 70% istotnych dostawców mają bazować na Kodeksie Zrównoważonego Rozwoju Grenevia.
- I Do roku 2030 chcemy jako Grupa zredukować w ramach aktualnej działalności emisję gazów cieplarnianych o 40%. Rozwój nowych segmentów biznesowych - głównie fotowoltaiki i e-mobilności - pozwoli na uniknięcie emisji nawet do 2,3 mln ton CO2.

List prezesa zarządu

Szanowni Akcjonariusze,

rok 2022 obfitował w wiele znaczących dla kraju i świata zdarzeń. Dla przedsiębiorców to okres wyjątkowego wzrostu niepewności szczególnie w następstwie wybuchu wojny w Ukrainie. To również ciągłe zakłócenia w logistyce dostaw w wyniku powrotu pandemii Covid-19 w Chinach i wprowadzanych w związku z tym blokad, a także widoczne spowalnianie aktywności ekonomicznej przy jednocześnie rosnącej inflacji. W tym czasie – dynamicznych zmian gospodarczych i politycznych – konsekwentnie zmienialiśmy się, zgodnie z przyjętą w 2021 roku strategią przekształcenia się w holding inwestujący w zieloną transformację. Dla Grupy był to rok szczególnie wytężonej pracy i układania naszego modelu oraz struktury, w sposób, pozwalający elastycznie i szybko reagować na otaczającą nas rzeczywistość i nietypowe zdarzenia. Podsumowując miniony rok mogę stwierdzić, że mimo nie zawsze sprzyjających okoliczności, zrealizowaliśmy nasz plan zgodnie z przyjętym harmonogramem, osiągając przychód na poziomie 1,3 mld PLN, który jest wyższy w stosunku do 2021 roku o prawie 30%.

FAMUR z nową strukturą biznesową zmienia się w Grenevię

Kluczowym projektem, który w sposób zasadniczy wpływa na naszą działalność było uruchomienie procesu wdrażania zmiany struktury organizacyjnej od początku 2022 roku. W celu efektywnego zarządzania w obecnych obszarach biznesowych oraz sprawnej integracji w Grupie nowych podmiotów korzystających z trendu zielonej transformacji, w pierwszym kroku zasoby FAMUR zostały pogrupowane na dwa obszary: operacyjny segment FAMUR (jednostka samobilansująca) i zarządczy segment holdingowy. Efektem wprowadzanych zmian było wyłonienie się nowej marki Grenevia, która stała się aktywnym inwestorem, integrującym i rozwijającym działalność czterech segmentów biznesowych. Obejmują one: fotowoltaikę wielkoskalową i rozwiązania PV dla biznesu skoncentrowane w Projekt Solartech; systemy baterijny, magazyny energii i e-mobilność w ramach IMPACT Clean Power Technology; nowoczesne urządzenia z obszaru automatyki dla przemysłu oraz rozwiązania dla sektora dystrybucji energii na bazie spółki Elgór+Hansen, a także technologie i produkty dla sektora wydobywczego i energetyki wiatrowej, które pozostają w ramach marki FAMUR. Nowa struktura oraz nazwa to konsekwencja transformacji, odbywającej się zgodnie z ogłoszonymi w maju 2021 roku nowymi kierunkami strategicznymi Grupy. Obecnie nasza działalność koncentruje się na budowie wartości poszczególnych segmentów, które wspierają transformację w kierunku niskoemisyjnej gospodarki.

Zrównoważony rozwój i odpowiedzialność społeczna Grupy Grenevia

Jednocześnie integralnym elementem strategii biznesowej Grupy stał się obszar ESG, co znalazło odzwierciedlenie w zaprezentowanej w styczniu 2023 roku Strategii Zrównoważonego Rozwoju Grupy Grenevia na lata 2023-2030, która w odpowiedni dobrany sposób wpisuje się w nasze DNA i sposób działania całej organizacji. Wierzmy, że obrana przez nas „zielona droga” buduje długoterminową wartość dla wszystkich interesariuszy Grupy, umiejętnie łącząc ze sobą kwestie społeczne, środowiskowe i ekonomiczne.

Wypracowana w drugiej połowie 2022 roku wraz z firmą doradczą EY Strategia Zrównoważonego Rozwoju integruje strategię transformacji modelu biznesowego Grupy z kwestiami ESG i opiera się na pięciu filarach będących odzwierciedleniem zrównoważonego rozwoju z perspektywy Grenevia, które jednocześnie definiują zakres naszych przyszłych działań w tym obszarze. Ich wybór jest konsekwencją dogłębnej analizy globalnych megatrendów, na czele z paradygmatem redukcji emisji oraz odpowiedzialnego wykorzystania zasobów, będących katalizatorami dla transformacji energetycznej światowej gospodarki. Strategia w bezpośredni sposób wspiera Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ, wzmacniając zaangażowanie Grupy w rozwiązywanie globalnych problemów. Do roku 2030 chcemy jako Grupa zredukować w ramach aktualnej działalności emisję gazów cieplarnianych o 40%. Jednocześnie rozwój nowych segmentów biznesowych - głównie fotowoltaiki i e-mobilności - pozwoli na uniknięcie emisji nawet do 2,3 mln ton CO₂. Do końca 2024 r. spółka zamierza także osiągnąć ok. 70% przychodów z innych źródeł niż sektor węgla energetycznego oraz zmienić swój miks energetyczny, który w ok. 35% będzie oparty na OZE. Do końca 2025 roku relacje z 70% istotnych dostawców mają bazować na Kodeksie Zrównoważonego Rozwoju Grenevia.

Grupa Grenevia była, jest i będzie organizacją społecznie odpowiedzialną, a nasz rozwój jest realizowany w sposób zrównoważony, mający na względzie wszystkich interesariuszy, w tym w szczególności akcjonariuszy, pracowników i społeczność lokalną. W naszych działaniach kierujemy się odpowiedzialnością wobec otoczenia zewnętrznego oraz przywiązywaniem dużej wagi do bezpieczeństwa i ochrony środowiska naturalnego.

WOJNA W UKRAINIE

Bezprecedensowa w najnowszej historii Europy agresja Rosji na Ukrainę bardzo wyraźnie uwypukliła konieczność solidarności i wsparcia społeczności ukraińskiej, co dzięki zaangażowaniu naszych pracowników, przyniosło wymierne efekty w postaci licznych inicjatyw pomocowych na rzecz ofiar tej wojny. Od momentu wprowadzenia sankcji po wybuchu wojny w Ukrainie FAMUR podszedł do realizacji wynikających z nich obowiązków w sposób odpowiedzialny i profesjonalny. Odstąpiliśmy od realizacji wcześniej podpisanych umów o łącznej wartości ok. 130 mln zł na dostawy maszyn do eksploatacji na terytorium Federacji Rosyjskiej. Podjęliśmy także decyzję

Charakterystyka działalności Grupy

Poniższa tabela prezentuje istotne jednostki operacyjne Grupy Grenevia na 31 grudnia 2022 r. wraz z przypisaniem do segmentu operacyjnego. Zestawienie zawiera tylko spółki konsolidowane metodą pełną.

Nazwa segmentu	FAMUR	Elektroenergetyka	PV	E-mobilność	Korporacyjny
Główny zakres działalności	Rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej	Rozwiązania dla dystrybucji energii	Wielkoskalowa fotowoltaika	Systemy bateryjne dla e-mobilności i magazynów energii	Funkcje korporacyjne i pozostała działalność
Jednostki segmentu	Grenevia S.A. FAMUR oddział w Katowicach (oddział samobilansujący) Grupa PRIMETECH TOO FAMUR Kazachstan Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd. Ex-Coal Sp. z o.o. EXC FMF sp. z o.o.	Elgór Hansen S.A. Hansen Sicherheitstechnik AG	Grupa Projekt-Solartechnik Famur Solar Sp. z o.o.	Impact Clean Power Technology S.A.	Grenevia S.A. (funkcje holding) Famur Finance Sp. z o.o. Hansen And Genwest (Pty) Ltd Air Reliant (Pty) Ltd Kopex Africa (Pty) Ltd DE Estate Sp. z o.o.

Pełen opis struktury organizacyjnej Grupy Grenevia wraz ze zmianami został przedstawiony odpowiednio w Notach 8 i 9 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Grenevia za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku.

Charakterystyka działalności segmentów operacyjnych

Poniżej przedstawiono charakterystykę segmentów w Grupie Grenevia.

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

Producent maszyn i systemów dla górnictwa podziemnego metodą ścianową o globalnym zasięgu, który od 2022 roku rozszerza stopniowo swoją ofertę w zakresie rozwiązań dla lądowej energetyki wiatrowej

Segment FAMUR - rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej - w Grupie Grenevia działa pod marką handlową FAMUR i dostarcza kompleksy ścianowe, kombajny chodnikowe oraz przenośniki taśmowe do maszyn stosowanych w górnictwie podziemnym opierającym się o metodę wydobywania ścianowego. Oferta obejmuje również projektowanie i dostawę informatycznych systemów zarządzania eksploatacją węgla. Marka FAMUR ma globalną rozpoznawalność, w następstwie sukcesywnie zwiększanej obecności na rynkach międzynarodowych. Spółki i centra serwisowe zlokalizowane w Kazachstanie, Chinach i Niemczech gwarantują stałą i szybką obsługę wszędzie tam, gdzie oczekują tego klienci. FAMUR nieustannie podnosi jakość usług i dociera wciąż do nowych miejsc, w których potrzebne są niezawodne systemy górnicze i przemysłowe. Poprzez swoją spółkę zależną, Dalbis z Grupy Primetech, dostarcza również usługi z zakresu wiercenia otworów o różnorodnym przeznaczeniu w tym na potrzeby prac inżynierskich i geotechnicznych. Od 2022 roku, w ramach segmentu podejmowane są również działania mające na celu wykorzystanie istniejącej bazy produkcyjnej w usługach remontu oraz serwisowania przekładni turbin wiatrowych.

Sytuacja rynkowa i działania operacyjne w roku 2022 w segmencie FAMUR

Dynamika zamówień na urządzenia górnicze oferowane pod marką FAMUR w dużym stopniu wynika z obecnych oraz oczekiwanych globalnych trendów związanych w szczególności z cenami węgla oraz innych surowców energetycznych w krótkim i średnim terminie. W roku 2022 ceny węgla energetycznego oraz metalurgicznego (koksowego) osiągały nienotowane na dotychczasową skalę poziomy w następstwie wybuchu wojny w Ukrainie i nakładanych w skutek tego sankcji na Rosję, które istotnie przyczyniły się do ograniczenia podaży tego surowca. W ostatnim kwartale 2022 roku oraz na początku 2023 rynek węgla uległ stopniowej stabilizacji, co jest widoczne poprzez poprawę dostępności surowca oraz spadek cen. Niemniej jednak, obecne poziomy cenowe dalej pozostają znacząco wyższe niż na koniec roku 2021.

Od momentu wprowadzenia sankcji po wybuchu wojny w Ukrainie FAMUR podszedł do realizacji wynikających z nich obowiązków w sposób odpowiedzialny i profesjonalny. Została podjęta decyzja o odstąpieniu od realizacji wcześniej podpisanych umów o łącznej wartości ok. 130 mln zł na dostawy maszyn do eksploatacji na terytorium Federacji Rosyjskiej. Podjęto także decyzję o zaprzestaniu składania wiążących ofert na nowe kompleksy ścianowe. W konsekwencji od czasu wybuchu wojny nie zostały złożone przez FAMUR oferty na dostawę nowych maszyn

Charakterystyka działalności Grupy

i urządzeń na rynek rosyjski na kwotę ok. 200mln EUR. FAMUR ograniczył się do realizacji wcześniej zawartych umów oraz do dostaw części zamiennych i urządzeń, przeznaczonych przede wszystkim do wykonywania zobowiązań gwarancyjnych i pogwarancyjnych przez spółkę zależną w Rosji oraz działań umożliwiających jej realizację wcześniej opisanych działań. Na skutek występowania kolejnych przesłanek braku możliwości wykorzystania sprawowanej władzy do wywierania zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Rachunkowości wpływu na działalność i wyniki OOO FAMUR pod koniec sierpnia 2022r. poinformowaliśmy o stwierdzeniu utraty kontroli nad naszą rosyjską spółką serwisową, kwalifikując ją do działalności zaniechanej, a w marcu tego roku (2023r.) został rozpoczęty proces jej dezinwestycji.

Zagraniczna aktywność komercyjna w segmencie FAMUR w okresie 12 miesięcy 2022 roku koncentrowała się głównie na zwiększaniu swojej obecności m.in. na takich rynkach jak Ameryka Północna, Indonezja, Chiny. Kluczowym elementem wpływającym na rozwój rynków eksportowych jest rosnąca presja ze strony konkurencji z Chin, z którą segment rywalizuje jakością produktu oraz usług aftermarket.

W kolejnych kwartałach spodziewany jest spadek udziału eksportu w przychodach segmentu w następstwie trwającego konfliktu zbrojnego w Ukrainie i w konsekwencji zaprzestanie przez FAMUR składania ofert na obudowy zmechanizowane oraz przenośniki zgrzebłowe na rynku rosyjskim, gdzie FAMUR miał silną pozycję konkurencyjną i znaczący udział w rynku.

Obserwuje się pewne ożywienie na rynku krajowym, jednak nadal pozostaje on pod presją zmian wynikających z przyjętego programu wygaszania kopalń węgla energetycznego. W czerwcu bieżącego roku oferta FAMUR na najem sprzętu górniczego o szacunkowej wartości umowy ok. 96 mln zł została wybrana w postępowaniu przetargowym organizowanym przez znaczącego polskiego kontrahenta. Ponadto zawarto szereg umów o mniejszej wartości na najem i dostawy maszyn, obudów ścianowych oraz usługi posprzedażowe.

Krajowa jak i zagraniczna aktywność komercyjna segmentu FAMUR w okresie 12 miesięcy 2022 roku, przełożyła się na niemal 1 036 mln zł pozyskanych zamówień na dostawy i aftermarket. W samym czwartym kwartale 2022 roku zostało pozyskanych łącznie ok. 357 mln zł nowych zamówień z kraju i zagranicy. Łączny backlog segmentu FAMUR (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec grudnia 2022 r. wzrósł do ok. 902 mln zł względem ok. 763 mln zł na 30 września 2022r.

Otoczenie konkurencyjne

Konkurencję dla marki FAMUR w zakresie oferowanych rozwiązań stanowią głównie wyspecjalizowane firmy z rynku chińskiego jak ZMJ i BMJ oraz globalne podmioty działające na rynku sprzętu dla górnictwa podziemnego takie jak: Caterpillar czy Komatsu-JOY.

Strategia rozwoju w segmencie FAMUR

Przyspieszający w Polsce oraz skali globalnej proces transformacji w kierunku niskoemisyjnych gospodarek pogarsza perspektywę sektora maszyn górniczych. Strategiczną odpowiedzią FAMUR na ten trend jest orientacja na generowanie gotówki z posiadanych aktywów górniczych oraz poszukiwanie możliwości wykorzystania istniejącej bazy produkcyjnej i know-how do generowania przychodu z innych, perspektywicznych branż. W tym celu podejmowane są następujące działania:

- koncentracja na najbardziej rentownych i stabilnych obszarach produktowych,
- utrzymanie modelu dzierżaw stabilizującego przychody oraz kontynuacja obsługi aftermarket,
- sprzedaż lub stopniowe wygaszanie mniej rentownych aktywów zgodnie z kierunkiem transformacji energetycznej Polski,
- zachowanie kompetencji i know-how umożliwiających oportunistyczny udział w wybranych projektach górniczych w Polsce i na rynkach eksportowych.
- wykorzystanie doświadczenia w produkcji przekładni przemysłowych do ofertowania ich remontu i serwisu dla sektora energetyki wiatrowej

Segment FAMUR oferuje kompleksowe portfolio zaawansowanych rozwiązań dla górnictwa podziemnego skał miękkich, takie jak:

Obudowy ścianowe wraz z kombajnami

W tej grupie produktowej znajdują się kombajny ścianowe, zmechanizowane obudowy ścianowe i przenośniki zgrzebłowe. Mogą być oferowane niezależnie od pozostałych urządzeń, zaś w połączeniu z innymi rozwiązaniami tworzyć kompleksy ścianowe, umożliwiające eksploatację złóż węgla o grubości do 6m. Do eksploatacji cienkich pokładów węgla, o grubości od 1,2 - 1,7 m służy specjalistyczny zestaw wydobywczy „Mikrus”. Segment FAMUR

Charakterystyka działalności Grupy

produkuje hydraulikę siłową i sterowniczą, w tym w szczególności stojaki hydrauliczne i sterowania pilotowe oraz elektrohydraulikę.

Kombajny chodnikowe

Kombajny chodnikowe wchodzą w skład kompleksu chodnikowego i są głównie wykorzystywane do przygotowywania wyrobisk oraz drążenia tuneli. Portfolio FAMUR w tym obszarze uzupełniają wozy wierzące, wiertnice, spągładowarki i ładowarki wykorzystywane w kopalniach głębinowych.

Systemy transportu podziemnego oraz systemy transportu materiałów sypkich

FAMUR produkuje urządzenia do transportu i przeładunku różnorodnych materiałów masowych wykorzystywanych m.in. w kopalniach głębinowych. Dla górnictwa węgla kamiennego profil produktowy obejmuje przenośniki taśmowe dotowe, przenośniki taśmowe powierzchniowe, a także różnorodne środki transportu podziemnego dla zabezpieczenia potrzeb logistycznych kopalń.

Pełne portfolio wraz z opisem mocy i parametrów technicznych oferowanych produktów dostępne jest na stronie FAMUR www.famur.com/oferta.

Usługa Service in Grid Monitoring Area (SIGMA)

Segment FAMUR podążając za trendami Przemysłu 4.0, stale rozwija poziom usług związanych z działalnością serwisową, wspierając swoich klientów i wdrażając nowoczesne narzędzia umożliwiające ciągłe i zdalne monitorowanie bieżącego stanu maszyn, zapewniając jak najszybszą reakcję serwisową (Predictive Maintenance). Jednym z efektów tego typu prac jest m.in. SIGMA - Service in Grid Monitoring Area to rozwiązanie oparte na wykorzystaniu nowoczesnych technologii takich jak Virtual Reality (VR), webex, smart glasses i smart mining. Sala SIGMA umożliwia użytkownikom współpracę on-line z klientami, pozwala na prowadzenie analizy parametrów maszyny w czasie rzeczywistym, a także na połączenie się z wyposażonym w okulary serwisowe operatorem przebywającym w dowolnym miejscu na świecie. Od 2021 roku w sali SIGMA prowadzone są szkolenia, konferencje oraz spotkania z klientami zarówno polskimi, jak i zagranicznymi.

Inicjatywy wykorzystywania bazy operacyjnej segmentu FAMUR do oferowania remontu i serwisu przekładni w turbinach wiatrowych

W celu pełnego wykorzystania swoich zasobów operacyjnych i poszukiwania nowych źródeł przychodów na rynku OZE, podjęto decyzję o stworzeniu oferty usług remontu przekładni stosowanych w turbinach elektrowni wiatrowych typu onshore.

Przewagi konkurencyjne i kompetencje FAMUR w tym zakresie bazują przede wszystkim na wieloletnim doświadczeniu w produkcji przekładni i systemów napędowych dla różnych sektorów oraz posiadanej własnej hamowni umożliwiającej przetestowanie każdej przekładni. Obecnie rozwijana oferta obejmuje ocenę stanu technicznego przekładni u klienta oraz kompleksowy serwis i remont wraz z testowaniem przekładni pod obciążeniem na hamowni. Oferowane usługi w aktualnej fazie rozwoju tego projektu skupiają się na przekładniach o mocy do ok. 2MW. Ich wdrożenie nie wymagało dokonania dodatkowych nakładów inwestycyjnych, ponieważ są wykonywane w oparciu o posiadany park maszynowy oraz dotychczasowe doświadczenie produkcyjne. 12 września 2022 r. podpisano z Energa Wytwarzanie umowę o współpracy w zakresie remontów i konserwacji urządzeń niezbędnych do ciągłej i wydajnej pracy źródeł odnawialnych. Jest to kontynuacja rozpoczętej współpracy, w ramach której w grudniu 2022 został realizowany remont przekładni turbin farmy wiatrowej Karścino wraz z pilotażowym systemem monitoringu jej pracy. Współpraca jest stopniowo rozszerzana, między innymi o remonty falowników dla turbin wiatrowych oraz systemy monitoringu i diagnostyki pracy przekładni.

Planowane prace rozwojowe w tym obszarze zakładają intensyfikację działań zmierzających do pozyskania nowych klientów na kolejne remonty, prace koncepcyjne nad monitoringiem przekładni u klienta wskazujące z wyprzedzeniem konieczność podjęcia prac serwisowych (Predictive Maintenance) oraz wykorzystanie zdobytej certyfikacji Basic GWO. Rozwijane są również dodatkowe usługi uzupełniające ofertę takie jak serwis innych (niż przekładnie) elementów turbiny wiatrowej.

Model dystrybucji i znaczący odbiorcy

Dystrybucja produktów i usług segmentu FAMUR odbywa się w modelu sprzedaży bezpośredniej i kierowana jest do podmiotów z branży wydobywczej skał miękkich (węgiel energetyczny i koksujący, sól potasowa). W opinii FAMUR nie istnieje istotne uzależnienie od któregośkolwiek z odbiorców maszyn górniczych, jako pojedynczych podmiotów. Jednocześnie istnieje znacząca koncentracja sprzedaży do jednego sektora gospodarki jakim jest

Charakterystyka działalności Grupy

górnictwo. Wśród odbiorców krajowych, których udział w przychodach segmentu za 2022 r. wynosi ponad 10%, można wyróżnić: Polską Grupę Górniczą S.A. (20% sprzedaży), Jastrzębską Spółkę Węglową S.A. (17% udziału w sprzedaży) oraz CENTURY MINING, LLC (15% sprzedaży). Nie występują formalne powiązania kapitałowe wyżej wymienionych podmiotów z Emitentem.

Łańcuch dostaw

Segment FAMUR posiada zdywersyfikowane źródła zaopatrzenia w materiały do produkcji i nie jest uzależniony od jednego lub większej liczby dostawców. Dzięki rozwojowi działalności w poprzednich latach, a także działaniom podjętym w 2022 roku celem przeciwdziałania skutkom pandemii COVID-19 oraz wojnie w Ukrainie, zostały znacznie poszerzone źródła zaopatrzenia w kluczowe materiały i surowce. Pozwala to na bardziej efektywne zakupy materiałów głównie poprzez wykorzystywanie efektu skali oraz wzrost wydajności systemów zarządzania i logistyki. Proces wyboru dostawców i podzespołów odbywa się z zachowaniem należytej staranności. Wszyscy dostawcy muszą potwierdzić zapoznanie się z wymogami FAMUR ujętymi w jego Kodeksie etycznym i antykorupcyjnym oraz zobowiązać się do stosowania zasad w nich zawartych.

Wytworzone w segmencie urządzenia są dostarczane bezpośrednio do finalnych odbiorców. W zakresie dostaw urządzeń do kontrahentów oraz dostaw części towarów do własnych zakładów, FAMUR zleca usługi sprawdzonym firmom transportowym.

Działalność badawczo rozwojowa FAMUR

W 2022 roku w segmencie FAMUR prowadzono prace rozwojowe związane z energetyką wiatrową oraz rozwojem dotychczasowych produktów z branży górniczej. Pierwszym projektem z zakresu energetyki wiatrowej było opracowanie i wdrożenie systemu pomiarowego mającego na celu stałą diagnostykę przekładni wiatrowych typu Predictive Maintenance. Dzięki temu wdrożeniu użytkownicy mogą nadzorować stan przekładni z dowolnej lokalizacji, z poziomu przeglądarki internetowej komputera lub ekranu smartfona. Podejmując te działania położono duży nacisk na to, aby świadczona usługa znacząco wyróżniała się na tle konkurencji.

W zakresie produktów dla branży górniczej, Segment FAMUR koncentrował się na rozwoju i standaryzacji kombajnów ścianowych z rodzin FS300 i FS400 będących produktem flagowym zarówno pod kątem oprogramowania i modyfikacji niektórych algorytmów oraz w zakresie sprzętowym jak i rozwoju systemów transmisji danych. Kolejnym kluczowym projektem była ewolucja systemu Mikrus. Mając na uwadze niepewną sytuację epidemiologiczną na świecie w tym również w Chinach, w ramach prac związanych z dostawą drugiego kompleksu Mikrus do klienta Chińskiego, wykonano szereg usprawnień ułatwiających zdalne wdrożenie kompleksu ścianowego, w tym w szczególności zdalną diagnostykę i parametryzację.

Wyniki finansowe segmentu FAMUR rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej

Przychody zewnętrzne segmentu

w milionach złotych	12 miesięcy do		3 miesiące do	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Dostawy maszyn i urządzeń	461	276	149	101
Przychody z aftermarket i dzierżaw	596	560	166	144
Pozostałe	7	-	-	-
Przychody zewnętrzne razem	1 064	836	315	245

Przychody zewnętrzne segmentu FAMUR za okres 12 miesięcy 2022 roku wyniosły 1 064 mln zł, co oznacza wzrost o 228 mln zł (lub 27%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Przychody z dostaw maszyn i urządzeń wzrosły względem okresu porównywalnego o 185 mln zł (lub 67%) i wyniosły 461 mln zł. Przychody powtarzalne (aftermarket i dzierżawy) zwiększyły się o 36 mln zł (lub 6%) rok do roku do poziomu 596 mln zł. Pozostałe przychody wyniosły 7 mln zł.

W IV kwartale przychody zewnętrzne segmentu FAMUR wyniosły 315 mln zł, co stanowi wzrost o 70 mln zł (+29%) względem okresu porównywalnego. Przychody z dostaw maszyn i urządzeń wzrosły o 48 mln zł (+48%). Przychody powtarzalne (aftermarket i dzierżawy) zwiększyły się o 22 mln zł (+15%).

Charakterystyka działalności Grupy

Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu

Sprzedaż eksportowa segmentu FAMUR w okresie 12 miesięcy 2022 roku stanowiła ok. 41% przychodów segmentu, wobec 34% w okresie porównywalnym 2021 roku. Sprzedaż na rynki zagraniczne obejmowała głównie USA, Indonezję i Chiny, które stanowiły łącznie ok. 28% przychodów. Kraje WNP i Rosja to ok. 11% udziału w przychodach (przychody z Rosji to głównie wynik realizacji umów zawartych w poprzednich okresach). Sprzedaż do pozostałych krajów stanowiła ok. 2% przychodów.

Rentowność segmentu

w milionach złotych	12 miesięcy do		3 miesiące do	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Zysk brutto na sprzedaży	411	286	135	88
Zysk operacyjny	290	129	97	29
Amortyzacja	143	176	34	56
EBITDA	433	305	131	85
Rentowność EBITDA [w %]	41%	36%	42%	35%

Zysk brutto na sprzedaży za okres 12 miesięcy 2022 roku w segmencie FAMUR wyniósł 411 mln zł, co stanowi wzrost o 125 mln zł w stosunku do okresu porównywalnego. Wzrost zysku brutto na sprzedaży przełożył się na poprawę zarówno zysku operacyjnego jak i wyniku EBITDA, które wyniosły odpowiednio 290 mln zł (wzrost rok do roku 2,2x) oraz 433 mln zł (wzrost rok do roku o 42%). Rentowność EBITDA za okres 12 miesięcy i 4 kwartału 2022 roku wyniosła odpowiednio 41% (wzrost o 5 p.p.) i 42% (wzrost o 7 p.p.).

Segment rozwiązań dla dystrybucji energii („elektroenergetyka”)

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

Dzięki wieloletniemu doświadczeniu oraz bazie rozwojowo-produkcyjnej, firma oferuje także usługi oraz produkty z zakresu systemów IT/OT, SCADA, AKPiA, elektroniki, energoelektroniki i automatyzacji obiektów przemysłowych oraz elektroenergetycznych. W ofercie spółki 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 działania operacyjne w roku 2022 w segmencie elektroenergetyka

W 2022 roku poziom zamówień oraz realizacja wyznaczonych celów podobnie jak w segmencie FAMUR w znacznym stopniu była uzależniona od sytuacji w branży górniczej oraz w przemyśle energetycznym. Wysoki popyt oraz rosnące ceny węgla zwiększyły zapotrzebowanie na produkty Elgór + Hansen. Pomimo sprzyjających okoliczności w krótkim terminie, średnio i długoterminowo sytuacja na rynku węgla będzie zależna od otoczenia regulacyjnego w Polsce i Unii Europejskiej oraz dostępności substytucyjnych surowców energetycznych w warunkach wojny w Ukrainie.

Widoczny wzrost znaczenia a także atrakcyjności sektora odnawialnych źródeł energii w kontekście bezpieczeństwa energetycznego Polski i Unii Europejskiej był dodatkowym impulsem do dywersyfikacji działalności Elgór + Hansen w stronę zielonej transformacji zgodnie z kierunkami strategicznymi przyjętymi przez Grupę Grenevia. W 2021 roku zapoczątkowano prace rozwojowe zmierzające do poszerzenia oferty handlowej o rozwiązania dla rynku OZE, co przy intensyfikacji działań marketingowych i handlowych w roku 2022 przyniosło pierwsze zamówienia m.in. na

Charakterystyka działalności Grupy

Wyniki finansowe segmentu elektroenergetyki

Przychody segmentu elektroenergetyki

w milionach złotych	12 miesięcy do		3 miesiące do	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Rozwiązania dla górnictwa węglowego	86	82	31	26
Aparatura przemysłowa	13	3	13	2
Produkty dla energetyki	1	-	1	-
Przychody z tytułu dostaw i usług, razem	100	85	45	28
Przychody od innych segmentów	41	25	13	8
Przychody zewnętrzne	59	60	32	20

Przychody segmentu elektroenergetyki za okres 12 miesięcy 2022 roku wyniosły 100 mln zł, co oznacza wzrost o 15 mln zł (lub 18%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Przychody ze sprzedaży produktów i usług dla górnictwa węglowego w okresie 12 miesięcy 2022 roku wzrosły względem okresu porównywalnego o 4 mln zł i wyniosły 86 mln zł. Przychody ze sprzedaży aparatury przemysłowej zwiększyły się o 10 mln zł względem 2021 roku do poziomu 13 mln zł. Rok 2022 był również pierwszym okresem w którym segment elektroenergetyki osiągnął przychody ze sprzedaży produktów dla sektora energetyki w kwocie 1 mln zł.

W samym IV kwartale przychody segmentu elektroenergetyki wyniosły 45 mln zł, co stanowi wzrost o 17 mln zł (lub 61%). Wzrost przychodów został osiągnięty poprzez zwiększenie sprzedaży w każdej z oferowanych kategorii produktowych.

Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu elektroenergetyki

Sprzedaż eksportowa segmentu elektroenergetyki w okresie 12 miesięcy 2022 roku stanowiła ok. 14% przychodów segmentu. Sprzedaż na rynki zagraniczne obejmowała głównie Chiny oraz Indonezję, które stanowiły łącznie ok. 13% przychodów segmentu. Pozostałe kraje stanowiły łącznie ok. 1% wygenerowanego przychodu.

Rentowność segmentu elektroenergetyki

w milionach złotych	12 miesięcy do		3 miesiące do	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Zysk brutto na sprzedaży	31	21	15	7
Zysk operacyjny	14	10	9	3
Amortyzacja	10	12	2	3
EBITDA	24	22	11	6
Rentowność EBITDA [w %]	24%	26%	24%	21%

Zysk brutto na sprzedaży za okres 12 miesięcy 2022 roku w segmencie elektroenergetyki wyniósł 31 mln zł, co stanowi wzrost o 10 mln zł w stosunku do okresu porównywalnego. Zysk operacyjny wzrósł r/r o 4 mln zł do poziomu 14 mln zł, EBITDA poprawiła się o 2 mln zł. Rentowność EBITDA za okres 12 miesięcy i IV kwartału 2022 roku wyniosła odpowiednio 24% (spadek o 2 p.p.) i 24% (wzrost o 3 p.p.).

Segment wielkoskalowej fotowoltaiki („PV”)

Segment Fotowoltaiki w Grupie Grenevia tworzą podmioty Grupy Projekt Solartechnik (PST), które prowadzą pełną obsługę inwestycji w instalacje fotowoltaiczne („PV”), od etapu pozyskania/weryfikacji odpowiednich lokalizacji, projektowania, inżynierii/rozwoju projektu, wyboru i zabezpieczenia odpowiednich komponentów, poprzez konstrukcję/montaż i usługi serwisu i utrzymania gotowych instalacji. Grupa PST posiada profesjonalny zespół deweloperski, biuro projektowe oraz własne zaplecze budowlano – realizacyjne specjalizujące się w projektach PV. Poza

Charakterystyka działalności Grupy

- Sprzedaż lub zakup gotowych projektów lub na różnych etapach rozwoju, w celu znalezienia odpowiedniego rozwiązania dla klienta.
- Sprzedaż energii elektrycznej z posiadanego portfela gotowych farm fotowoltaicznych.
- Usługi serwisowe dla wielkopowierzchniowych farm fotowoltaicznych.

Omówienie działalności operacyjnej i komercyjnej w segmencie fotowoltaiki w 2022 roku

W 2022 roku główne działania operacyjne obejmowały następujące aktywności :

- Rozwój własnych projektów (PV, wiatr on-shore, magazyny energii) i zakupy praw do projektów z rynku, przygotowywanie kolejnych projektów do fazy budowy, budowa i uruchamianie kolejnych farm solarnych.
- Intensywne działania zapobiegawcze w celu minimalizacji negatywnego wpływu ograniczonej dostępności i zakłóceń w logistyce dostaw komponentów niezbędnych do budowy farm solarnych, takie jak ciągłe poszukiwanie alternatywnych dostawców oraz rynków zaopatrzenia, wcześniejsze składanie zamówień, dywersyfikacja rodzaju transportu (morski i kolejowy) w celu obniżenia czasu dostawy.
- Opracowanie, wdrożenie i zawarcie pierwszych umów z odbiorcami z segmentu B2B na budowę instalacji PV; zawarcie pierwszej umowy cPPA.
- Organizacja struktur operacyjno-handlowych i poszukiwanie terenów pod inwestycje w Niemczech oraz rozpoczęcie budowy struktur na kolejnych rynkach. Spółka planuje poszerzone analizy rynku hiszpańskiego, francuskiego oraz rumuńskiego.
- Podjęcie szeregu działań optymalizacyjnych zmierzających do redukcji kosztów realizacji projektów, zapewnienia skalowalności działalności oraz optymalizacji procesu realizacji.
- Rozszerzenie portfela rozwijanych projektów o magazyny energii oraz projekty wiatrowe.

Struktura łącznej mocy projektów i farm w portfolio segmentu fotowoltaiki

Łączna moc projektów i farm w MW	stan na dzień	
	31.12.2022	31.12.2021
Farmy przyłączone do sieci energetycznej	91	-
Farmy w budowie	124	134
Projekty w przygotowywaniu do budowy	65	187
Projekty w rozwoju	~2 800	~1 320
Szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju	~3 080	~1 640

Na koniec roku 2022 łączna moc projektów z wygraną aukcją OZE wyniosła ok. 310 MW.

Model dystrybucji i znaczący odbiorcy

Dystrybucja produktów i usług segmentu PV odbywa się w modelu sprzedaży bezpośredniej i kierowana jest głównie do następujących typów odbiorców: dużych krajowych firm energetycznych, krajowych i zagranicznych funduszy infrastrukturalnych tworzących portfele projektów OZE, przedsiębiorstw energochłonnych.

Łańcuch dostaw

Na rynku obecni są liczni konkurujący ze sobą producenci komponentów do budowy instalacji fotowoltaicznych. Zmiana dostawców, zarówno w odniesieniu do modułów fotowoltaicznych, inwerterów oraz innych komponentów, może odbyć się w dowolnym, wybranym przez Grupę momencie. W ocenie Grenevia, Grupa PST nie jest uzależniona od dostawców komponentów w stopniu wyższym niż inne podmioty działające w tej samej branży.

Grupa Grenevia wybierając głównego dostawcę paneli fotowoltaicznych dąży do pozyskania stabilnego i zaufanego producenta, który zgodnie z raportem Bloomberga, zajmuje miejsce w pierwszej piątce największych producentów paneli na świecie. Obecnie są to m.in. Jinko Solar czy Trina Solar (obie firmy produkują i dostarczają swoje produkty bezpośrednio z Chin). Grupa PST ogranicza ryzyko koncentracji i zakłóceń w dostawach poprzez dostęp do alternatywnych producentów paneli, którzy są w stanie wypełnić lukę podażową.

W zakresie inwerterów Grupa PST korzysta z kilku znanych producentów, a wybór podyktowany jest specyfiką danego projektu inwestycyjnego. W zakresie stacji transformatorowych Grupa PST korzysta z rozwiązań dostarczanych

Charakterystyka działalności Grupy

Działalność badawczo rozwojowa w segmencie fotowoltaiki

Grupa PST prowadzi badania w zakresie optymalizacji projektowanych oraz wykorzystywanych rozwiązań konstrukcyjnych. Priorytetem jest ciągłe doskonalenie wykorzystywanych rozwiązań zarówno w obszarze kosztów wytworzenia jak również poprawy efektywności montażu.

Wyniki finansowe segmentu fotowoltaiki

w milionach złotych	12 miesięcy do		3 miesiące do	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Przychody segmentu	54	9	15	9
Zysk brutto na sprzedaży	10	-1	-3	-1
Zysk operacyjny	-42	-12	-16	-11
Amortyzacja	6	2	-	2
EBITDA	-36	-10	-16	-9

Działalność segmentu PV w roku 2021 wygenerowała nieistotne z punktu widzenia Grupy przychody i wyniki finansowe. W roku 2022 przychody segmentu fotowoltaiki wyniosły 54 mln zł, w tym 15 mln zł w czwartym kwartale 2022r. Całość przychodów pochodziła z rynku krajowego. Zysk operacyjny i EBITDA za rok 2022 wykazały stratę odpowiednio -42 mln zł i -36 mln zł. Ujemny wynik operacyjny i w konsekwencji EBITDA to głównie skutek braku finalizacji umowy z Alternus dot. sprzedaży farm i projektów PV oraz efekt kosztowy dynamicznego wzrostu portfela projektów PV w Polsce, rozwoju struktur i projektów PV w Niemczech.

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

Budowa segmentu e-mobilności w Grupie Grenevia

Grupa Grenevia weszła w 2022 roku w sektor e-mobilności poprzez nabycie akcji w Impact Clean Power Technology S.A. z siedzibą w Warszawie (dalej: IMPACT, ICPT) – czołowego producenta innowacyjnych, szytych na miarę systemów bateryjnych, głównie dla autobusów, transportu szynowego, transportu specjalistycznego oraz stacjonarnych magazynów energii. 8 listopada 2022 roku została zawarta umowy nabycia 18 475 729 akcji w spółce Impact Clean Power Technology S.A z siedzibą w Warszawie reprezentujących 51% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania ok. 59% głosów na walnym zgromadzeniu (raport bieżący nr 34/2022 z dnia 08.11.2022r.). Cena za akcje została ustalona w łącznej wysokości ok. 59,12 mln EUR (tj. ok. 277 mln zł wg średniego kursu NBP z dnia 8.11.2022r.). Zakup został sfinansowany ze środków pozyskanych w 2021 roku z emisji Zielonych Obligacji. Od połowy listopada 2022 roku wyniki finansowe IMPACT zostały objęte konsolidacją metodą pełną w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Grenevia.

Doświadczenie i ugruntowana pozycja konkurencyjna IMPACT na rynku systemów bateryjnych w zastosowaniach transportowych i przemysłowych, wsparta zasobami finansowymi i operacyjnymi Grenevia, ma na celu szybki wzrost skali działania i długoterminową budowę wartości IMPACT i Grupy Grenevia na perspektywnym rynku przemysłowej elektromobilności oraz magazynowania energii. IMPACT współpracuje z czołowymi producentami autobusów elektrycznych pozostając dostawcą typu Tier 1 na pierwszy montaż. Jest jednym z istotnych dostawców systemów bateryjnych do e-autobusów na rynku europejskim. Produkty IMPACT są również obecne na takich rynkach jak Ameryka Północna, Azja i Australia. Posiada własne centrum badawczo-rozwojowe technologii magazynowania energii oraz baterii do transportu publicznego i ciężkiego. Obecna roczna zdolność produkcyjna IMPACT w obecnej lokalizacji wynosi ok. 0,6 GWh i została zwiększona do tego poziomu w wyniku wdrożenia działań Lean Management na bazie doświadczeń Grupy Grenevia.

Charakterystyka działalności Grupy

zakłóceń w dostępności. W ramach realizacji tej strategii w 1 kwartale 2023 roku zostały zawarte umowy ramowe z nowymi producentami ogniw z rynku europejskiego. Pozostałe komponenty do produkcji pozyskiwane są w większości na rynku krajowym.

Realizacja prognoz Segmentu

Zgodnie z raportem bieżącym nr. 34/2022 z dnia 8 listopada 2022, prognozowana wysokość przychodów Segmentu e-mobilności w okresie najbliższych 4-5 lat to nie mniej niż 1 mld zł rocznie. Przewidywana marża EBITDA, po okresie wzmożonych nakładów inwestycyjnych w latach 2023-2024, powinna wynieść w 2025 roku ok. 10-12%. Prognozowane nakłady inwestycyjne, ponoszone w większości w 2023 roku (Capex i Opex) to około 120 mln zł.

Zarząd IMPACT, spółki zależnej od Grenevia S.A., będzie na bieżąco monitorować sytuację makroekonomiczną i geopolityczną oraz na bieżąco dokonywać oceny jej wpływu na wyniki i możliwość zrealizowania prognozy Segmentu e-mobilności.

Działalność badawczo rozwojowa w Segmencie e-mobilności

Dział Badań i Rozwoju IMPACT (B+R) opracowuje nowe technologie w zakresie konstrukcji i zarządzania bateriami litowo-jonowymi oraz rozwija nowe produkty. W 2022 roku dział B+R rozpoczął nowy projekt opracowania wodorowego ogniwa paliwowego do aplikacji w kolejnictwie oraz autobusach elektrycznych.

Wyniki finansowe segmentu e-mobilności

w milionach złotych	za okres od 15 listopada do 31 grudnia 2022r.
Przychody segmentu	64
Zysk brutto na sprzedaży	-
Zysk operacyjny	-10
Amortyzacja	3
EBITDA	-7

Wyniki finansowe IMPACT zostały objęta konsolidacją metodą pełną w Grupie Grenevia od połowy listopada 2022 roku. W tym okresie sprzedaż wyniosła 64 mln zł, zysk brutto na sprzedaży wykazał wartość w okolicach zera, zysk operacyjny i EBITDA wykazały stratę odpowiednio 10 mln zł i 7 mln zł.

Charakterystyka działalności Grupy

Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Grenevia

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. Informacja o niepewnych zdarzeniach mogących mieć istotny wpływ na perspektywy rozwoju Grupy Grenevia została przedstawiona w rozdziale *Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka*.

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

Charakterystyka działalności Grupy

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

Charakterystyka działalności Grupy

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

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Kolejność poniżej przedstawionych czynników ryzyka, nie jest wskazówką co do ich istotności, prawdopodobieństwa ziszczenia się lub potencjalnego wpływu na działalność Grupy Grenevia.

Kluczowe ryzyka zewnętrzne

Rodzaj ryzyka	Stopień narażenia na ryzyko	Zmiana w 2022r.
Zmiany w trendach makroekonomicznych	Wysokie	Bez zmian
Geopolityczne	Wysokie	Wzrost
Istotne zmiany w sektorach działalności Grupy	Wysokie	Bez zmian
Zmiany technologii	Umiarkowane	Bez zmian
Istotne zmiany regulacyjne	Wysokie	Wzrost
Środowiskowe i klimatyczne	Wysokie	Bez zmian

Kluczowe ryzyka operacyjne

Rodzaj ryzyka	Stopień narażenia na ryzyko	Zmiana w 2022r.
Transakcje M&A i integracja nabytych podmiotów	Umiarkowane	Bez zmian
Produkt i wymagania klienta	Umiarkowane	Bez zmian
Utrata kluczowych pracowników lub trudności w ich pozyskaniu	Umiarkowane	Bez zmian
Łańcuch dostaw i zarządzania zakupami	Wysokie	Wzrost
Zakłócenia procesu produkcyjnego i świadczonych usług serwisowych	Umiarkowane	Spadek
IT i cyberbezpieczeństwa	Wysokie	Bez zmian
Niedopełnienia wymogów regulacyjnych	Niskie	Spadek

Kluczowe ryzyka finansowe

Rodzaj ryzyka	Stopień narażenia na ryzyko	Zmiana w 2022r.
Kredytowe	Umiarkowane	Bez zmian
Płynności	Niskie	Bez zmian
Rynkowe - walutowe	Umiarkowane	Bez zmian
Rynkowe - poziomu stóp procentowych	Wysokie	Wzrost
Rynkowe - cenowe	Wysokie	Wzrost

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Opis kluczowych ryzyk ze wskazaniem działań ograniczających

Poniżej został przedstawiony opis kluczowych ryzyk zewnętrznych, operacyjnych i finansowych wraz ze wskazaniem możliwego wpływu materializacji zagrożeń na Grupę Grenevia i działań ograniczających prawdopodobieństwo ich wystąpienia. Informacje o ryzyku finansowym, na które jest narażona Grupa Grenevia zostały przedstawione również w Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym Grupy Grenevia za rok 2022 w Nocie 49 „Cele i zasady zarządzania ryzykiem finansowym”.

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Skutek materializacji ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Zmiany w trendach makroekonomicznych	Zbyt wolna adaptacja 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	Wzrost kosztów operacyjnych, spadek rentowności.	Ciągła optymalizacja procesów produkcyjnych i ścisła kontrola kosztów. Elastyczna struktura organizacyjna i autonomia operacyjna segmentów Monitoring rentowności projektów, przepływów pieniężnych. Utrzymywanie niskiego poziomu zadłużenia.
Geopolityczne	Zmiany polityczne w krajach w których funkcjonują podmioty Grupy Grenevia (oraz z którymi współpracuje w ramach prowadzonej działalności) mogą powodować ograniczenia w prowadzonej działalności lub nakładać niespodziewane zobowiązania lub opłaty, zaburzać łańcuchy dostaw, ograniczać transfer środków finansowych.	Spadek zamówień, wzrost kosztów operacyjnych.	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.
Istotne zmiany w sektorach działalności Grupy	Zmiana 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 odbiorców może przekładać się odpowiednio na wzrost kosztów komponentów lub presję na ceny produktów Grupy Grenevia.	Spadek popytu na pewne produkty lub usługi Grupy, spadek zamówień, spadek przychodów, spadek rentowności.	Monitoring zmian w sektorach działalności Grupy. Stałe ulepszanie oferowanych produktów oraz oferowanie kompleksowych rozwiązań, poszerzanie portfolio produktowego.
Zmiany technologii	Rozwój lub pojawienie się nowych technologii ekonomicznie konkurencyjnych względem przyjętych na rynku.	Koszty odpisu zapasów, spadek przychodów, koszty związane z adaptacją nowych technologii.	Rozwój i udoskonalanie istniejących produktów, inwestycje w R&D, monitoring zmian w technologiach oraz potrzeb i oczekiwań klientów.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Skutek materializacji ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Istotne zmiany regulacyjne	Wprowadzenie niekorzystnych uregulowań prawnych, w szczególności istotne zmiany w ustawach o OZE (ustawie Prawo Energetyczne, ustawie 10H), prawie podatkowym, w przepisach o zamówieniach publicznych, nakładające znaczące i nieoczekiwane obciążenia na przedsiębiorców.	Niższe lub brak korzyści z przyjętej strategii wejścia w OZE. Wzrost kosztów w wyniku nieprzewidywanych zobowiązań publiczno-prawnych. Niższe przychody w wyniku ograniczonych możliwości uczestniczenia w przetargach lub nawet ich unieważnienie. Wzrost niepewności realizacji założeń strategii segmentu PV.	Bieżący monitoring zmian oraz wszechstronna analiza wykładni przepisów prawa i aktualnego orzecznictwa oraz niezwłoczne dostosowanie działalności do nowych regulacji.
Środowiskowe i klimatyczne	Możliwość przyspieszenia globalnych tendencji obchodzenia od emisyjnych źródeł wytwarzania energii. Zmiany w regulacjach, opłatach administracyjnych, cenach za zasoby naturalne takie jak woda, energia, surowce, czy opłaty za emisję zanieczyszczeń.	Szybszy od oczekiwanego spadek przychodów w segmencie FAMUR. Wzrost kosztów operacyjnych we wszystkich segmentach.	Przyjęcie strategii wejścia w sektor odnawialnych źródeł energii, rozwój segmentów PV, e-mobilności, inwestycje w systemy fotowoltaiczne w wybranych zakładach produkcyjnych. Bieżący monitoring zmian w regulacjach i politykach klimatycznych.
Transakcje M&A i integracja nabytych podmiotów	Trudności w sfinalizowaniu przejęcia, integracji nabytego podmiotu, uzyskania oczekiwanych synergii.	Ograniczone możliwości realizacji celów strategicznych, nieoczekiwane koszty lub potencjalne odpisy wartości przejętych aktywów.	Staly przegląd planów akwizycyjnych, opracowanie planów integracji spółki przejmowanej na etapie procesu due dilligence, zapewnienie adekwatnych zasobów osobowych o odpowiednich kwalifikacjach, korzystanie z renomowanych zewnętrznych doradców.
Produkt i wymagania klienta	Sprostanie oczekiwaniom klienta. Brak uzyskania wymaganych certyfikatów, niepowodzenie testów jakościowych produktu, przekroczenie harmonogramu realizacji zamówień, opóźniona reakcja na zmianę technologiczną lub zmianę oczekiwań klientów.	Odszkodowania lub kary za wady produktu lub opóźnienia w realizacji, pogorszenie reputacji, spadek przychodów. wyższe koszty gwarancyjne.	Inwestycje w R&D, rozszerzanie portfolio produktowego, oferowanie dedykowanych rozwiązań przy ścisłej współpracy z klientem, zapewnienie usług posprzedażowych.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Skutek materializacji ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Utrata kluczowych pracowników lub trudności w ich pozyskaniu	Brak możliwości pozyskania lub utrata wykwalifikowanych pracowników. Stale rosnąca inflacja powoduje wzrost presji płacowej. Wysokość wynagrodzenia będzie coraz bardziej znaczącym argumentem do zmiany pracy.	Wzrost kosztów pracy, możliwości zakłóceń w działalności operacyjnej, możliwość ograniczonego rozwoju w wyniku utraty kluczowych pracowników.	Stale mapowanie kompetencji i wymagań, monitoring rynku pracy pod względem wynagrodzeń i kwalifikacji, stałe dostosowywanie systemów motywacyjnych, zapewnianie szkoleń oraz pionowe i poziome ścieżki rozwoju pracowników zgodne z rozwojem Grupy.
Łańcuch dostaw i zarządzanie zakupami	Zakłócenia w procesach produkcji i realizacji zleceń na skutek przerw w dostawach, opóźnień lub ograniczona dostępność kluczowych komponentów lub zakłóceń w logistyce dostaw.	Wzrost kosztów operacyjnych. Opóźnienia w realizacji kontraktów. Ograniczone możliwości przyjmowania nowych zamówień ze względu na ograniczenia lub wzrost kosztów komponentów.	Wybór i ocena partnerów biznesowych na podstawie obiektywnych czynników, jak jakość, cena i niezawodność dostawy. Próba przejścia na europejski łańcuch dostaw oraz budowanie własnych struktur zakupowych w Chinach. Stałe monitorowanie i optymalizacja stanów magazynowych oraz składanie zamówień na kluczowe komponenty z wyprzedzeniem.
Zakłócenia procesu produkcyjnego i świadczonych usług serwisowych	Nieprzewidziane poważne zakłócenia w produkcji lub świadczonych usługach w następstwie np. anomalii pogodowych, pożarów, pandemii, niepokojów społecznych, ograniczonych dostaw prądu, gazu.	Brak możliwości dostarczenia produktów i usług w uzgodnionym czasie może spowodować spadek przychodów lub wzrost kosztów w wyniku kar kontraktowych.	Wypracowane procedury zarządzania sytuacją kryzysową oraz ryzykiem zakłócenia działalności operacyjnej są na bieżąco aktualizowane i dostosowywane do zaistniałej sytuacji.
IT i cyber-bezpieczeństwo	Awaria lub włamanie 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.	Sytuacja kryzysowa w wyniku przedostania się poufnych informacji do niepowołanej osoby, ryzyko pogorszenia się wizerunku Grupy Grenevia na rynku, ryzyko kar.	Stale działania w celu zapewnienia odpowiedniego zabezpieczenia infrastruktury i systemów IT. Wdrożono szereg zabezpieczeń o charakterze proceduralnym, organizacyjnym oraz technicznym.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Skutek materializacji ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Niedopełnienia wymogów regulacyjnych	Naruszenie regulacji powszechnie obowiązujących, związanych z przeciwdziałaniem korupcji, konfliktem interesów, ochroną danych osobowych, uczciwą konkurencją oraz przepisów sankcyjnych.	Kary administracyjne, negatywny wpływ na postrzeganie marki, pogorszenie pozycji konkurencyjnej Grupy co może przekładać się na jej przyszłe wyniki finansowe.	Implementacja procedur wewnętrznych związanych z przeciwdziałaniem korupcji oraz łapówkarstwu, uczciwej konkurencji, ochroną danych osobowych, 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.
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.	Konieczność tworzenia odpisów na nieregulowane należności w ciężar kosztów danego okresu.	Weryfikacja wiarygodności kontrahentów oraz stosowanie zabezpieczeń finansowych (akredytywy, gwarancje bankowe, ubezpieczenia należności).
Płynności	Ryzyko wystąpienia trudności w terminowym wywiązaniu się z powziętych zobowiązań.	Możliwość obniżenia lub nawet utraty zdolności kredytowej, wzrost kosztów finansowania.	Zarządzanie cyklem rotacji należności i zobowiązań oraz systemem przedpłat, optymalizacja stanu zapasów, utrzymywanie odpowiedniego poziomu zewnętrznych źródeł finansowania, w tym o charakterze długoterminowym.
Rynkowe - walutowe	Gwałtowne zmiany kursu walut, które powodują niepewność co do przyszłych przepływów pieniężnych oraz wyniku finansowego.	Wzrost lub spadek kosztów zakupu surowców lub materiałów w walutach obcych. Fluktuacja należności i zobowiązań regulowanych w walutach obcych.	Bieżący monitoring i analiza ekspozycji walutowej, terminowe transakcje typu Forward oraz klauzule umożliwiające zmianę ceny w przypadku zmiany kursu walutowego.

Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka

Rodzaj ryzyka	Opis ryzyka	Skutek materializacji ryzyka	Działania ograniczające ryzyko
Rynkowe - poziomu stóp procentowych	Istotne i gwałtowne zmiany stóp procentowych.	Ryzyko wzrostu kosztów odsetek niezabezpieczonej części zobowiązań finansowych opartych o zmienną stopę w przypadku wzrostu ogólnych stóp procentowych. Utrata potencjalnych korzyści w przypadku spadku stóp procentowych w wyniku zabezpieczenia stopy procentowej ze zmiennej na stałą.	Bieżący monitoring decyzji Rady Polityki Pieniężnej oraz negocjacje warunków zawieranych umów kredytowych. Transakcje zabezpieczające IRS.
Rynkowe - cenowe	Istotna fluktuacja cen surowców i materiałów, szczególnie stali, miedzi, wyrobów hutniczych, paneli fotowoltaicznych, ogniw bateryjnych komponentów elektronicznych powodująca wzrost niepewności osiągnięcia zamierzonego wyniku finansowego.	Wzrost kosztów zakupu surowców, materiałów istotnych komponentów.	Negocjacja cen lub stosowanie zamówień otwartych, dywersyfikacja źródeł zaopatrzenia i usługodawców, tworzenie zapasów, poszukiwanie oszczędności (optymalizacja pracochłonności, poszukiwanie zamienników).

Grupa Grenevia

Opis działalności w roku 2022

Omówienie podstawowych wyników finansowych oraz sytuacji majątkowej

Poniższe omówienie wyników za okres 12 miesięcy oraz IV kwartał zakończony 31 grudnia 2022 roku, należy czytać łącznie ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Grenevia i ze zbadanym Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Grenevia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku sporządzonych zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF). Intencją poniższej analizy osiągniętych wyników w omawianym okresie jest dostarczenie czytelnikowi informacji, która pozwoli mu zrozumieć zmianę w wybranych głównych pozycjach sprawozdania finansowego, ze wskazaniem istotnych czynników stojących za tymi zmianami. Dokonując oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji finansowej i przepływów pieniężnych Grupa Grenevia odnosi się również do innych pomiarów wyników niż tych bezpośrednio zdefiniowanych lub określonych w ramach stosowanej sprawozdawczości finansowej zgodnie z wymogami MSSF, takich jak „wskaźnik EBITDA” i „Dług netto”, lecz są to miary wyliczone na bazie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

Omówienie podstawowych wyników finansowych wraz z oceną czynników mających znaczący wpływ na osiągnięty wynik finansowy

Przychody Grupy Grenevia

przychody zewnętrzne segmentów w milionach złotych	12 miesięcy do		3 miesiące do	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
FAMUR rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej	1 064	836	315	245
Elektroenergetyka	59	60	32	20
Fotowoltaika*	54	9	15	9
E-mobilność**	64	-	64	-
Pozostała działalność	55	113	13	15
Przychody Grupy Grenevia	1 296	1 018	439	289

* Rok 2022 zawiera po raz pierwszy, za pełen okres sprawozdawczy, przychody segmentu fotowoltaika, większość spółek operacyjnych Grupy PST objęto konsolidacją od grudnia 2021 roku.

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

Przychody Grupy Grenevia za 12 miesięcy 2022 roku wzrosły w porównaniu z rokiem 2021 o 27% do poziomu 1 296 mln zł. To efekt wzrostu przychodów segmentu FAMUR o 228 mln zł, stabilnych przychodów zewnętrznych segmentu elektroenergetyki oraz kontrybucji nowych segmentów fotowoltaika i e-mobilność, które dodały łącznie 118 mln zł. Spadek przychodów z pozostałej działalności to wynik objęcia konsolidacją metodą pełną, za pierwszy pełny okres sprawozdawczy, spółek z segmentu PV. Pozostała działalność w roku 2021 zawiera transakcje w zakresie kluczowych komponentów pod budowę farm fotowoltaicznych z powiązаныmi spółkami celowymi PV. Spadek tej pozycji to efekt obejmowania w ciągu roku 2021 konsolidacją metodą pełną kolejnych spółek tworzących segment PV. W samym IV kwartale 2022 roku osiągnięto przychód na poziomie 439 mln zł, względem 289 mln zł w okresie porównywalnym 2022 roku, co stanowiło wzrost o 150 mln zł.

Grupa Grenevia

Opis działalności w roku 2022

- 8 listopada 2022 r. zawarto umowę zakupu 18 475 729 akcji w spółce Impact Clean Power Technology S.A z siedzibą w Warszawie reprezentujących 51% kapitału zakładowego oraz uprawniających do wykonywania ok. 59% głosów na walnym zgromadzeniu. Wartość godziwa transakcji wyniosła 280 mln zł, szczegółowe informacje dotyczące nabycia spółki IMPACT zamieszczono w nocie 9 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Grenevia za rok 2022.

Zestawienie długo i krótkoterminowych aktywów finansowych zostało zaprezentowane odpowiednio w notach 27, 28 oraz 31 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Grenevia za rok 2022.

Zasoby finansowe i sytuacja płynnościowa

W okresie objętym sprawozdaniem Grupa Grenevia posiadała następujące główne źródła finansowania i płynności: środki pieniężne na rachunkach bankowych, środki pieniężne generowane z działalności operacyjnej (w zakresie przekraczającym zapotrzebowanie na kapitał operacyjny), wpływy ze sprzedaży aktywów nieoperacyjnych, dostępnych linii kredytowych w ramach zawieranych umów z bankami oraz środków z emisji obligacji, w tym „zielonych”.

Przepływy pieniężne

w milionach złotych	12 miesięcy do	
	31.12.2022	31.12.2021
Przepływy z działalności operacyjnej	-8	205
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-462	-139
Przepływy z działalności finansowej	87	362

W roku 2022 roku środki pieniężne wygenerowane z działalności operacyjnej były ujemne w wysokości 8 mln zł. To głównie kombinacja dwóch przeciwstawnych efektów: 406 mln zł wygenerowanej EBITDA, a z drugiej 402 mln zł wzrostu zapotrzebowania na kapitał operacyjny (621 mln zł wzrostu nakładów na zapasy, głównie w wyniku zakupu komponentów do budowy farm PV i objęcia konsolidacją spółki IMPACT oraz 245 mln zł dodatniej zmiany należności częściowo skorygowanej 26 mln zł ujemnej zmiany zobowiązań). Zapłacony podatek dochodowy wyniósł 53 mln zł. Pozostałe korekty uzgadniające wskaźnik EBITDA do przepływów z działalności operacyjnej wyniosły +41 mln zł.

Ujemne przepływy pieniężne związane z działalnością inwestycyjną w wysokości 462 mln zł to w większości wydatki poniesione na nabycie akcji w spółce IMPACT, zakup dodatkowych udziałów w PST oraz rzeczowych aktywów trwałych, częściowo skompensowane wpływami ze zbycia rzeczowych aktywów trwałych. Dodatkowo przepływy z działalności finansowej w kwocie 87 mln zł to efekt netto z jednej strony 381 mln zł wpływów z kredytów (głównie w ramach limitu umowy kredytowej typu project finance zawartej w marcu 2022 roku) a z drugiej strony 234 mln zł wypływów z tytułu spłaty pożyczek, kredytów i obligacji przede wszystkim wykupu Obligacji Restrukturyzacyjnych o wartości nominalnej 185 mln zł oraz zapłaconych odsetek i zobowiązań z tytułu leasingu w kwotach odpowiednio 49 mln zł i 11 mln zł.

Grupa Grenevia

Opis działalności w roku 2022

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.

w milionach złotych	Stan na dzień	
	31.12.2022	31.12.2021
Długoterminowe zobowiązania finansowe	629	648
Kredyty i pożyczki	-	4
Obligacje	599	599
Wykup wierzytelności i faktoring	-	13
Leasing	30	32
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	437	262
Kredyty i pożyczki	392	28
Obligacje	6	206
Wykup wierzytelności i faktoring	28	17
Leasing	11	11
Dług finansowy brutto	1 066	910
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-939	-1 333
Dług finansowy netto	127	-423
EBITDA	406	303
Wskaźnik dług netto/EBITDA	0,3x	-1,4x

Na dzień 31 grudnia 2022 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji, wykupów i leasingu przewyższają saldo środków pieniężnych o 127 mln zł. W okresie 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022 roku suma długoterminowych zobowiązań finansowych utrzymała się na stabilnym poziomie względem 2021 roku. Zobowiązania krótkoterminowe wzrosły o 175 mln zł do poziomu 437 mln zł. To kombinacja głównie dwóch zdarzeń: Po pierwsze wzrost zobowiązań na skutek zaciągnięcia kredytu Project Finance w segmencie PV na kwotę 335 mln zł (Kredyt Project Finance został zaklasyfikowany do zobowiązań krótkoterminowych w związku z przyjętym w segmencie PV modelem sprzedaży spółek SPV). Po drugie, całkowitego wykupu obligacji serii 01/2016 („Obligacje Restrukturyzacyjne”) Transzy A Umowy Restrukturyzacyjnej KOPEX S.A. (obecnie: Primetech S.A.), zgodnie z Planem Podziału KOPEX S.A. opisanym w raporcie bieżącym nr 48/2017 z dnia 29 czerwca 2017r. Obligacje Restrukturyzacyjne, których wartość emisji wyniosła 185 mln zł zostały spłacone przez Grenevia w pełnej wysokości wraz z odsetkami. Zgodnie z wnioskiem Obligatariuszy wykup nastąpił w dwóch transzach i terminach w dniu 31 marca 2022r. oraz w dniu 28 kwietnia 2022r.

Informacje o zaciągniętych, wypowiedzianych i udzielonych w danym roku obrotowym umowach dotyczących kredytów, z podaniem co najmniej ich kwoty, rodzaju i wysokości stopy procentowej, waluty i terminu wymagalności

W 2022 roku Grupa Grenevia zawarła następujące, istotne umowy i aneksy z bankami:

- 11 marca 2022 r. pomiędzy 32 spółkami należącymi do Projekt Solartech Fund FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY („Kredytobiorcy”) oraz bankami finansującymi tj. ING Bankiem Śląskim, PEKAO, BNP Paribas

Grupa Grenevia

Opis działalności w roku 2022

modelem biznesowym, a w szczególności skutecznym zarządzaniem stroną kosztową, pozwala Grupie Grenevia utrzymać satysfakcjonującą płynność finansową.

Instrumenty pochodne

Grupa Grenevia zabezpiecza swoją ekspozycję walutową w części niepokrytej mechanizmem zabezpieczenia naturalnego poprzez zawieranie instrumentów finansowych typu forward zabezpieczających kursy walut. Grupa Grenevia zabezpiecza ryzyko stopy procentowej, wykorzystując SWAP na stopę procentową (zwany dalej IRS). Zestawienie instrumentów pochodnych Grupy Grenevia znajduje się w nocie Nr 48 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Grenevia za rok 2022 oraz w Nocie nr 44 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za rok 2022.

Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych

Poziom nakładów inwestycyjnych jest na bieżąco dostosowywany przez Grupę do sytuacji gospodarczej na rynku krajowym jak i globalnym, a także do aktualnych potrzeb w zakresie zapewnienia spółkom Grupy właściwego tempa rozwoju. W ocenie Zarządu Grenevia nie ma zagrożeń w odniesieniu do możliwości realizacji przez spółki Grupy zamierzeń inwestycyjnych w perspektywie co najmniej najbliższego roku.

Realizacja prognoz

Zarząd Grenevia S.A. nie publikował prognoz finansowych Grenevia ani Grupy Grenevia na 2022 r.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 12 miesięcy 2022 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 nr 50 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Grenevia za rok 2022 oraz w Nocie nr 46 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za rok 2022.

Zatrudnienie

W 2022 roku przeciętne zatrudnienie w Grupie Grenevia wyniosło 2 453 osób względem przeciętnego zatrudnienia w 2021 roku wynoszącego 2 426 osób. Koszty zatrudnienia w Grupie Grenevia w roku 2022 i 2021 wyniosły odpowiednio 268 mln zł i 221 mln zł.

Istotne roszczenia i spory, kary i postępowania

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

Ponadto w okresie 12 miesięcy 2022 roku oraz na dzień złożenia sprawozdania nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w szczególności takie w których wartość roszczenia przekraczałaby 10% kapitałów własnych Grenevia S.A.

Zdarzenia po zakończeniu okresu sprawozdawczego

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w Nocie 57 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Grenevia za rok 2022 oraz w Nocie nr 52 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za rok 2022.

Wybrane dane finansowe Grupy Grenevia za ostatnie 5 lat

w milionach złotych	12 miesięcy do 31 grudnia				
	2022	2021	2020	2019	2018
Wybrane dane rachunku wyników					
Przychody	1 296	1 018	1 139	2 165	2 217
Zysk operacyjny	257	123	239	289	300
Zysk z działalności kontynuowanej	192	22	188	252	222
Zysk netto	120	25	190	249	220
Stan na 31 grudnia					
Wybrane pozycje bilansu					
Aktywa obrotowe	2 882	2 621	1 718	2 039	1 800
Aktywa trwałe	788	599	774	936	1 158
Aktywa razem	3 670	3 220	2 492	2 975	2 958
Zobowiązania krótkoterminowe	916	669	342	921	572
Zobowiązania długoterminowe	659	670	468	526	520
Kapitały własne	2 095	1 881	1 682	1 511	1 587

Grenevia na GPW

Poniższa tabela prezentuje narastająco stopę zwrotu od końca 2017 r. do końca 2022 r. inwestycji w akcje Grenevia (bez dywidend) względem stopy zwrotu z mWIG40.

Wartość bazowa koniec roku 201=100	stopa zwrotu na koniec roku					
	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Grenevia	100	87	48	36	54	53
mWIG40	100	81	81	82	109	86

Poniższa tabela prezentuje zakres wahań kursu akcji Grenevia w poszczególnych kwartałach 2022 roku.

Kurs w złotych na akcję	Rok 2022			
	1 kw.	2 kw.	3 kw.	4 kw.
Kurs minimalny	2,19	2,43	2,51	2,88
Kurs maksymalny	3,35	3,05	3,35	3,65

Dywidenda

W dniu 22 czerwca 2022r. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy zysk netto Spółki osiągnięty w roku 2021 w kwocie 35,3 mln zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Polityka dywidendowa

Realizacja przyjętych w maju 2021r. nowych kierunków strategicznych Grupy Grenevia wymagać będzie, szczególnie w pierwszej fazie, reinwestycji wypracowywanych zysków. Ewentualna wysokość proponowanej dywidendy, będzie uzależniona od osiągniętych zysków w danym roku, atrakcyjności inwestycyjnej nowych przedsięwzięć i perspektyw rozwoju oraz sytuacji finansowej i płynnościowej Grupy Grenevia. Poniższa tabela prezentuje wysokość wypłacanej dywidendy pieniężnej przez Grenevia S.A. w latach 2018 – 2022.

w złotych na akcję	2018	2019	2020	2021	2022
Dywidenda pieniężna na akcję	0,44	0,53	-	-	-

Program Skupu Akcji Własnych

Przyjęcie w 2021 roku nowych kierunków strategicznych Grupy Grenevia wymagało zmiany polityki dywidendowej. W 2021 roku Zarząd Grenevia zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie 70 mln zł na Skup Akcji Własnych w formie oferty zakupu z ceną 2,50 zł za akcję w celu ich umorzenia. Głównym założeniem Programu Skupu było umożliwienie zbycia akcji Spółki (wyjścia z inwestycji) tym akcjonariuszom, którzy nabyli akcje Spółki ze względu na przyjętą w poprzedniej strategii politykę dywidendową. (*raport bieżący nr 23/2021 z dnia 25.05.2021r.*)

W dniu 17 sierpnia 2021 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie („NWZ”) podjęło uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na nabycie Akcji Własnych w celu ich umorzenia oraz utworzenia na ten cel kapitału rezerwowego w kwocie 70 mln zł. Jednocześnie Zarząd Spółki został upoważniony do nabycia Akcji Własnych, stanowiących nie więcej niż 5% kapitału zakładowego Spółki, tj. 28 700 000 akcji wszystkich serii o wartości nominalnej 0,01 złotych, każda po cenie nie niższej niż 2,5zł za akcję. Czas realizacji programu został wyznaczony do dnia 31 października 2021 roku (lub do wyczerpania środków przeznaczonych na realizację skupu Akcji Własnych). (*raport bieżący nr 41/2021 z dnia 17.08.2021.*)

Wykonując upoważnienie NWZ, w dniu 1 września 2021r. Zarząd zaprosił Akcjonariuszy do składania w dniach od 6 do 17 września 2021 r. ofert zbycia akcji Grenevia S.A. Przedmiotem oferty było nie więcej niż 27 934 000 szt. zdematerializowanych Akcji zwykłych (ISIN PLFAMUR00012) stanowiących maksymalnie 4,86% kapitału zakładowego Spółki. Zaoferowana Cena Zakupu wyniosła 2,5 zł i odpowiadała założeniom co do ceny przyjętym w Uchwale nr 3 NWZ. (*raport bieżący nr 45/2021 z dnia 01.09.2021r*)

Skup został zrealizowany w dniach od 6 do 17 września 2021 r. W ramach Skupu złożono oferty sprzedaży obejmujące łącznie 82 539 szt. (osiemdziesiąt dwa tysiące pięćset trzydzieści dziewięć) akcji Spółki. W związku z tym,

Jednostka dominująca Grupy Grenevia

Informacje ogólne

Spółka Grenevia S.A. (dawniej: FAMUR S.A.) z siedzibą w Katowicach, zarejestrowana pod numerem KRS 0000048716 („Grenevia”, „Emitent”) jest jednostką dominującą w Grupie Kapitałowej Grenevia („Grupa”, „Grupa Grenevia”). Siedziba Grenevia mieści się w Katowicach przy ul. Al. Roździeńskiego 1a.

Podstawowy przedmiot działalności - produkcja maszyn dla górnictwa, kopalnictwa i budownictwa (PKD 28.92 A). Spółka prowadzi również działalność holdingową w ramach której są budowane i wspierane nowe działalności Grupy Kapitałowej Grenevia związane z odnawialnymi źródłami energii (m.in. fotowoltaika, elektroenergetyka, e-mobilność).

Zmiany organizacyjne w Grenevia S.A.

Realizacja strategii transformacji Grupy Grenevia z mono producenta maszyn dla górnictwa skał miękkich w holding inwestujący w zieloną transformację wymagała dostosowania struktury organizacyjnej. W styczniu 2022 r. została podjęta decyzja o zmianach w strukturze organizacyjnej i produktowej Grenevia S.A. w celu efektywnego zarządzania w obecnych obszarach biznesowych oraz sprawnej integracji w Grupie Grenevia nowych podmiotów, które już zostały nabyte oraz w które Grupa będzie inwestować zgodnie z przyjętymi kierunkami strategicznymi. Zasoby zostały pogrupowane na dwa obszary: operacyjny segment FAMUR (jednostka samobilansująca) i zarządczy segment holdingowy.

Oddziały Spółki:

Grenevia S.A. FAMUR Oddział w Katowicach, 40-698 Katowice, ul. Armii Krajowej 51

Grenevia S.A. FAMUR Machinery Oddział w Katowicach, 40-608 Katowice, ul. Kościuszki 245

Grenevia S.A. FAMUR Mining Oddział w Katowicach, 40-750 Katowice, ul. Boya Żeleńskiego 107

Grenevia S.A. FAMUR Nowomag Oddział w Nowym Sączu, 33-300 Nowy Sącz, u. Jana Pawła II 27

Grenevia S.A. FAMUR Glinik Oddział w Gorlicach, 38-300 Gorlice, ul. Michalusa 1

Grenevia S.A. FAMUR KHS Oddział w Zabrzu, 41-800 Zabrze, ul. 3 Maja 91.

Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych

Informacje o powiązaniach organizacyjnych i kapitałowych wraz z określeniem głównych inwestycji w papiery wartościowe, instrumenty finansowe, wartości niematerialne oraz nieruchomości

Jednostką dominującą dla Grenevia S.A. jest TDJ Equity I Sp. z o.o., a jednostką dominującą najwyższego szczebla jest TDJ S.A. W roku 2022 była kontynuowana realizacja przekształcenia Grupy Grenevia w holding inwestujący w zieloną transformację zgodnie z przyjętym kierunkiem strategicznym. Grenevia S.A. wspierała finansowanie inwestycji związanych z sektorem kompleksowej realizacji wielkoskalowych projektów fotowoltaicznych dla rynku B2B (patrz: „Zmiany kapitałowe i w strukturze organizacyjnej segmentu fotowoltaiki”) oraz weszła w listopadzie 2022 r. w sektor e-mobilności poprzez nabycie 51% akcji w Impact Clean Power Technology S.A. z siedzibą w Warszawie – zakup został sfinansowany ze środków pozyskanych w 2021 roku z emisji Zielonych Obligacji.

Posiadane przez Grenevia S.A. udziały i akcje w jednostkach zależnych, stowarzyszonych oraz udziały i akcje w pozostałych jednostkach zakupione bez zamiaru szybkiej odsprzedaży zostały wykazane w Nocie 23 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. Zestawienie wartości niematerialnych i prawnych oraz nieruchomości znajduje się odpowiednio w notach 23, 24 i 27 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A.

Jednostka dominująca Grupy Grenevia

Omówienie podstawowych wyników finansowych

Podstawowe wyniki finansowe Grenevia S.A.

w milionach złotych	12 miesięcy do		3 miesiące do	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
Przychody	1 166	916	322	268
Zysk (strata) z działalności operacyjnej	284	124	95	33
Amortyzacja	143	175	34	43
Wskaźnik EBITDA	427	299	129	76
Zysk (strata) netto	252	35	73	-59

Przychody Grenevia S.A. za rok 2022 wyniosły 1 166 mln zł, względem 916 mln zł w 2021 roku, co oznacza wzrost o 250 mln zł (lub 27%). Udział przychodów z eksportu wzrósł o 8pp. w stosunku do okresu porównywalnego i wyniósł 35%, głównie w wyniku znacznego wzrostu sprzedaży do USA. W samym IV kwartale przychody wzrosły rok do roku o 54 mln zł (lub 20%) do poziomu 322 mln zł.

Wzrost przychodów przełożył się na poprawę zysku z działalności operacyjnej, który za 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022 roku osiągnął poziom 284 mln zł, natomiast w samym IV kwartale 95 mln zł. Wskaźnik EBITDA za 12 miesięcy 2022 roku poprawił się o 43% (+128 mln zł), 70% w samym IV kwartale. Rentowność EBITDA za 12 miesięcy i IV kwartał wyniosła kolejno 37% (+4pp. r/r) oraz 40% (+12pp. r/r).

Poprawa rentowności wpłynęła na wygenerowany zysk netto, który za 12 miesięcy 2022 roku wyniósł 252 mln zł. Zysk netto jako procent przychodów kształtował się na poziomie 22% (względem 4% w 2021 r.). Wynik netto za rok 2021 był obciążony odpisem aktualizującym wartość firmy w kwocie 95 mln zł, szczegółowo opisanym w punkcie „Istotne zdarzenia o charakterze nietypowym”. Rentowność zysku netto w 2021 r. skorygowana o to zdarzenie wyniosłaby 14%.

Istotne zdarzenia o charakterze nietypowym

W roku 2022 nie wystąpiły istotne (powyżej 10% zysku netto) zdarzenia wpływające na zysk netto Grenevia S.A.. W 2021 roku nietypowym zdarzeniem o charakterze jednorazowym wpływającym na osiągnięte wyniki było rozpoznanie odpisu aktualizującego wartość firmy w kwocie 95 mln zł (Nota 20 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A za rok 2022).

Zatrudnienie i sytuacja płacowa

Przeciętny stan zatrudnienia w Grenevia S.A. za rok 2022 wyniósł 1 562 etaty (1 623 etaty w 2021 roku) a koszty zatrudnienia 183 mln zł (167 mln zł w 2021 roku).

Jednostka dominująca Grupy Grenevia

Na dzień 31 grudnia 2022 roku zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, obligacji i leasingu przewyższają saldo środków pieniężnych o 131 mln zł. Suma długo i krótkoterminowych zobowiązań finansowych spadła o 234 mln zł do poziomu 629 mln zł. Stan środków pieniężnych zmniejszył się o 455 mln zł do kwoty 498 mln zł. Spadek dostępnych środków pieniężnych to głównie wynik następujących zdarzeń: nabycie akcji w Impact, spłata obligacji serii A wraz z odsetkami oraz inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych w segmencie PV.

Zobowiązania warunkowe

Zobowiązania warunkowe Grenevia S.A. wynikają głównie z udzielonych gwarancji. Zestawienie zobowiązań warunkowych zamieszczono w Sprawozdaniu Finansowym Grenevia S.A. za rok 2022 w Nocie 42.

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

Akcjonariat

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grenevia SA oraz na podstawie ostatniego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 16 lutego 2023r. (raport bieżący nr 4/2023 z dnia 16 lutego 2023r.) struktura własności kapitału zakładowego Grenevia S.A. na dzień przekazania do publikacji niniejszego raportu rocznego za okres 12 miesięcy zakończonych 31 grudnia 2022 roku przedstawia się następująco:

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

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

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

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

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego za 3 kwartał 2022 roku zakończony dnia 30 września 2022 roku, do dnia publikacji niniejszego sprawozdania rocznego w strukturze własności kapitału zakładowego Grenevia S.A. wystąpiły następujące zmiany:

- Stan posiadania akcjonariusza Aviva Otwarty Fundusz Emerytalny Aviva Santander w wyniku przekształceń własnościowych uległ zmniejszeniu z 9,66% do 0% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta (raport bieżący 2/2023 z dnia 19 stycznia 2023r.).
- Stan posiadania akcjonariusza Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. zarządzającego Allianz Polska Otwartym Funduszem Emerytalnym (dalej „Allianz OFE”) oraz Allianz Polska Dobrowolnym Funduszem Emerytalnym (dalej „Allianz DFE”) zwiększył się z 0% do 9,66% udziałów w kapitale zakładowym Emitenta (raport bieżący 2/2023 z dnia 19 stycznia 2023r.).

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

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień 31 grudnia 2022 roku oraz na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę nie znajdują się obecnie żadne akcje Grenevia S.A., z zastrzeżeniem, że w okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji sprawozdania większościowy pakiet akcji Emitenta posiadał pośrednio Pan Tomasz Domogała poprzez spółkę TDJ Equity I Sp. z o.o., będącą spółką zależną TDJ S.A., pozostając znaczącym akcjonariuszem Emitenta.

Znaczne pakiety akcji i specjalne uprawnienia

Stan akcjonariatu na 31 grudnia 2022 r. oraz na dzień ostatniego Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Emitenta zostały opisane w punkcie „Akcjonariat” niniejszego sprawozdania. Jednocześnie nie istnieją żadne papiery wartościowe mogące dawać specjalne uprawnienia kontrolne. Zarządowi nie są również znane żadne ograniczenia,

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

punkcie jego porządku i w każdej sprawie porządkowej prawo do jednego wystąpienia i jednej repliki. Walne Zgromadzenie może podejmować uchwały jedynie w sprawach objętych porządkiem obrad.

Jedna akcja daje prawo do jednego głosu na Walnym Zgromadzeniu. Akcjonariusz może głosować odmiennie z każdej z posiadanych akcji. Akcjonariusz ma prawo do jednokrotnego głosowania nad każdym wnioskiem.

Uchwały Walnego Zgromadzenia zapadają bezwzględną większością głosów, o ile przepisy Statutu lub Kodeksu spółek handlowych nie stanowią inaczej. Głosowanie jest jawne. Tajne głosowanie zarządza się przy wyborach oraz nad wnioskami o odwołanie członków organów, likwidatorów, o pociągnięcie do odpowiedzialności oraz w sprawach osobowych.

Przewodniczący Walnego Zgromadzenia ogłasza wyniki głosowania, które następnie wnoszone są do protokołu obrad. Protokół z przebiegu Walnego Zgromadzenia sporządza notariusz. Akcjonariuszom i członkom władz spółki przysługuje prawo przeglądania protokołów z obrad Walnych Zgromadzeń i żądania wydania poświadczonych przez Zarząd odpisów.

Zmiana statutu Spółki

Zmiana statutu Spółki wymaga uchwały walnego zgromadzenia i wpisu do Krajowego Rejestru Sądowego. Zmianę statutu Zarząd zgłasza do sądu rejestrowego. Zgłoszenie zmiany statutu nie może nastąpić po upływie trzech miesięcy od dnia powzięcia uchwały przez Walne Zgromadzenie. Walne Zgromadzenie może upoważnić Radę Nadzorczą do ustalenia jednolitego tekstu zmienionego statutu lub wprowadzenia innych zmian o charakterze redakcyjnym określonych w uchwale zgromadzenia.

Dniu 17 marca 2022 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian statutu Emitenta dokonanych zgodnie z uchwałą nr 3 i 4 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki w dniu 14.12.2021 r. Kapitał zakładowy Spółki został obniżony z kwoty 5.747.632,12 zł do kwoty 5.746.806,73 zł, to jest o kwotę 825,39 zł, odpowiadającą łącznej wartości nominalnej umarzanych akcji własnych. Zmieniony został § 6 ust. 1 Statutu Spółki.

W dniu 3 kwietnia 2023 r. Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego dokonał rejestracji zmian statutu Emitenta przyjętych uchwałą nr 2 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki z dnia 16 lutego 2023 r., w ramach których dokonano zmiany firmy spółki z FAMUR Spółka Akcyjna na Grenevia Spółka Akcyjna. Spółka może używać skrótu firmy Grenevia S.A. Zmieniony został § 1 Statutu Spółki. Tekst jednolity Statutu Spółki dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.grenea.com/lad-korporacyjny.

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

do marca 2019 r. pełnił funkcję prezesa zarządu spółki Narzędzia i Urządzenia Wiertnicze „GLINIK” sp. z o.o. z siedzibą w Gorlicach. Od listopada 2017 r. do listopada 2019 r. piastował stanowisko wiceprezesa zarządu ds. operacyjnych PGO S.A. W zarządzie Grenevia S.A. zasiadał od listopada 2019r. do końca roku 2022.

Pełen wykaz zajmowanych przez Członków Zarządu stanowisk i pełnionych funkcji został szczegółowo przedstawiony w raporcie bieżącym nr 35/2019 z dnia 13.06.2019 r. oraz nr 57/2019 z dnia 12.11.2019 r.

Opis zmian w składzie Zarządu w roku 2022

W dniu 13 grudnia 2022 r. Pan Ireneusz Kazimierski złożył Spółce rezygnację z funkcji Wiceprezesa Zarządu ds. Rozwoju Biznesu ze skutkiem na koniec dnia 31 grudnia 2022 r. Powodem rezygnacji jest pełne zaangażowanie w pracę na rzecz Impact Clean Power Technology S.A. z siedzibą w Warszawie - spółce zależnej od Grenevia S.A.

Skład Zarządu na dzień publikacji niniejszego sprawozdania

Imię i nazwisko	Stanowisko
Mirosław Bendzera	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Dawid Gruszczyk	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży
Tomasz Jakubowski	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground

Rada Nadzorcza GRENEVIA S.A. i Komitety Rady Nadzorczej

Skład Rady Nadzorczej na dzień 31.12.2022 r.

Imię i nazwisko	Stanowisko
Tomasz Domogała	Przewodniczący Rady Nadzorczej
Czesław Kisiel	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
Jacek Leonkiewicz	Członek Rady Nadzorczej
Adam Toborek	Członek Rady Nadzorczej
Dorota Wyjadłowska*	Członek Rady Nadzorczej
Tomasz Kruk*	Członek Rady Nadzorczej

*Członek rady nadzorczej spełniający ustawowe kryteria niezależności

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

Począwszy od 2018 roku w składzie Rady Nadzorczej Grenevia S.A. funkcjonują Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń, Komitet ds. Strategii i Inwestycji oraz Komitet Audytu. Składy poszczególnych komitetów prezentowane są poniżej.

Komitet ds. Strategii i Inwestycji:

- | Czesław Kisiel
- | Adam Toborek
- | Jacek Leonkiewicz

Komitet ds. Nominacji i Wynagrodzeń:

- | Czesław Kisiel
- | Adam Toborek
- | Jacek Leonkiewicz

Komitetu Audytu:

- | Pan Tomasz Kruk, Przewodniczący Komitetu Audytu
- | Pani Dorota Wyjadłowska
- | Pan Jacek Leonkiewicz

Niezależni Członkowie Rady Nadzorczej:

- | Pan Tomasz Kruk
- | Pani Dorota Wyjadłowska

Pan **Tomasz Domogała** posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Akademię Górniczo-Hutniczą w Krakowie tytuł inżyniera na Wydziale Inżynierii Mechanicznej i Robotyki oraz studia na University of Loughborough w Wielkiej Brytanii na wydziale Mechanical and Manufacturing Engineering. Pan Tomasz Domogała posiada tytuł MBA uzyskany na Stanford Graduate School of Business (USA). Pan Tomasz Domogała w sposób pośredni posiada kontrolny pakiet akcji FAMUR S.A. Zasiadał w radach nadzorczych: Teamtechnik Production Technology sp. z o.o., FAMAK S.A., FPM S.A., PGO S.A., ZAMET S.A., Narzędzia i Urządzenia Wiertnicze „GLINIK” Sp. z o.o., PRIMETECH S.A., Fabryka Maszyn „GLINIK” S.A., PME S.A., Odlewnia Żeliwa „Śrem” S.A., Zamet-Budowa Maszyn S.A., Pioma Odlewnia Sp. z o.o., Gerlach S.A. Od 2010 r. zasiada w Radzie Nadzorczej TDJ S.A. z siedzibą w Katowicach. W Radzie Nadzorczej Emitenta zasiada począwszy od roku 2004 r.

Pan **Czesław Kisiel** posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Akademię Ekonomiczną w Krakowie, Wydział: Ekonomika Produkcji, Kierunek: Planowanie i Finansowanie Gospodarki Narodowej, Specjalizacja: Planowanie. Pan Czesław Kisiel ukończył "Podyplomowe Studia Menedżerskie oparte o strukturę MBA" organizowane przez SGH w Warszawie. Pan Czesław Kisiel ukończył także m.in. kurs Syndyka i Likwidatora oraz kurs na członków rad nadzorczych w jednoosobowych Spółkach Skarbu Państwa oraz spółkach z udziałem Skarbu Państwa – organizowany przez Ministerstwo Przemysłu i Handlu oraz "Business Consulting Service". W Radzie Nadzorczej Emitenta zasiada od roku 2009. Zasiadał w radach nadzorczych: Teamtechnik Production Technology sp. z o.o., PRIMETECH S.A., PARTNER S.A., FPM S.A., FAMAK S.A., FUGO ODLEW Sp. z o.o., FUGO S.A., PGO S.A., Fabryka Maszyn "GLINIK" S.A., ZAMET S.A., PME S.A., REMAG S.A., "Pemug Inwestycje i Sprzęt" Sp. z o.o., Zamet – Budowa Maszyn S.A., "Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Silesia" S.A., Zakłady Mechaniczne ZGODA Sp. z o.o., Jastrzębska Spółka Węglowa S.A., Pioma – Odlewnia Sp. z o.o., Warmińskie Zakłady Przetwórstwa Owocowo-Warzywnego Kwidzyn Sp. z o.o. Pełnił funkcje w Zarządach: TDJ Equity VI Sp. z o.o., TDJ Equity V Sp. z o.o., TDJ Equity IV Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Usługowe "AB Consulting" Sp. z o.o., TDJ Sp. z o.o., Zamet – Budowa Maszyn S.A., TDJ Investments Sp. z o.o., Fabryka Maszyn Górniczych PIOMA S.A., Lodus Sp. z o.o., Przedsiębiorstwo Handlu Chemikaliami Chemia-Wrocław S.A., Polaris – Chłodnie Śląskie Sp. z o.o., Kinoplex-Silesia Sp. z o.o., Weglokoks-Agro Sp. z o.o. Pełni obecnie funkcje w zarządach:

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

KTW sp. z o.o., KTW II sp. z o.o. TDJ EQUITY I Sp. z o.o., TDJ EQUITY II Sp. z o.o., TDJ EQUITY III Sp. z o.o., TDJ Finance Sp. z o.o., TDJ S.A – Członek Zarządu.

Pan **Jacek Leonkiewicz** posiada wykształcenie wyższe - jest absolwentem Szkoły Głównej Handlowej w Warszawie oraz CEMS Master in International Management. Pan Jacek Leonkiewicz studiował również w Madrycie na Universidad Carlos III oraz w Kopenhadze na Copenhagen Business School. Pan Jacek Leonkiewicz rozpoczął karierę zawodową w banku inwestycyjnym J.P. Morgan w Londynie, gdzie pracował w zespołach Equity Capital Markets, Debt Capital Markets oraz Equity Private Placements. Był również członkiem zespołu Debt Capital Partners banku Merrill Lynch w Londynie. Następnie był związany z PKO TFI, gdzie zajmował się analizą rynku akcji, zwłaszcza spółek z sektora budowlanego, przemysłowego, deweloperskiego i transportowego. W latach od 2013 r. do 2015 r. pełnił funkcję Dyrektora Zarządzającego ds. Nadzoru Właścicielskiego i Prywatyzacji w PKP S.A., gdzie odpowiadał m.in. za nadzorowanie procesów prywatyzacyjnych w Grupie PKP. Przeprowadził m.in. debiut giełdowy ABB spółki PKP Cargo. W okresie od stycznia 2015 r. do marca 2016 r. był prezesem PKP Intercity S.A. Od kwietnia 2016 r. jest partnerem zarządzającym, a od 2023 r. Prezesem Zarządu w TDJ S.A.. Pan Jacek Leonkiewicz zasiadał w radach nadzorczych Spedkoks, PKP Energetyka, TK Telekom i PKP Cargo, PRIMETECH S.A., Odlewni Żeliwa "ŚREM" S.A., Piomy – Odlewni sp. z o.o., Pemug S.A. Zamet – Budowa Maszyn S.A., FAMAK S.A. Obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej Sports Resorts Solutions sp. z o.o., PGO S.A., FPM S.A., Zamet S.A., Narzędzia i Urządzenia Wiertnicze "GLINIK" Sp. z o.o., TALKIN THINGS Sp. z o.o., TEAMTECHNIK PRODUCTION TECHNOLOGY Sp. z o.o., IMPACT CLEAN POWER TECHNOLOGY S.A., EDINA VETCARE GROUP S.A., "ADVANCED PRODUCTION TECHNOLOGY" Sp. z o.o.

Pani **Dorota Wyjadłowska** ukończyła Akademię Ekonomiczną w Krakowie na kierunku finanse, a także studia podyplomowe z prawa finansowego i podatkowego w Szkole Głównej Handlowej oraz z zakresu prawa gospodarczego na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. Pani Dorota Wyjadłowska zdała również państwowy egzamin na doradcę podatkowego i uzyskała wpis na listę doradców podatkowych. Była związana z krakowską Izbą Skarbową. Pełniła funkcję członka Zarządu w Equus S.A. oraz prezesa Spółki Doradztwa Podatkowego KDT Sp. z o.o. Od 2001 roku jest właścicielem Kancelarii Doradztwa Podatkowego Dorota Wyjadłowska, a w 2015 r. została mianowana na stanowisko wiceprezesa Zarządu w obszarze finansów i podatków w firmie Longline Sp. z o.o. Pani Dorota Wyjadłowska spełnia ustawowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej Grenevia SA.

Pan **Tomasz Kruk** posiada wykształcenie wyższe. Studiował na Wydziale Menedżerskim w Wyższej Szkole Handlu i Prawa w Warszawie, gdzie uzyskał tytuł magistra ekonomii, specjalizacja: zarządzanie strategiczne. Edukację w zakresie zarządzania ryzykiem zdobywał w Szkole Głównej Handlowej w Warszawie - Podyplomowe Studia Zarządzania Ryzykiem w Instytucjach Finansowych. W 2006 r. został członkiem The Institute of Internal Auditors, FL, USA W 2008 r. uzyskał dyplom Certified Internal Auditor, CIA. Pan Tomasz Kruk posiada kwalifikacje w zakresie zarządzania projektami, Prince2 Foundation Examination. Członek International Compliance Association – uzyskał dyplom ICA International Diplomains Governance, Risk & Compliance. Pan Tomasz Kruk posiada ponad 10-letnie doświadczenie w obszarze audytu zapewnienia zgodności, audytu wewnętrznego i kontroli specjalnych, audytów doradczych, doradztwa w sprawach spornych, zarządzania ryzykiem oraz w projektach z zakresu zarządzania ryzykiem oszustw i nadużyć. Realizował projekty w wielu branżach: finansowej, logistyki, transportu, zarządzania nieruchomościami, geodezji i kartografii, zarządzania projektami infrastrukturalnymi, IT i telekomunikacji, hotelarstwa i gastronomii/zarządzania ośrodkami wczasowymi, deweloperskiej, czy w przemyśle lekkim. Pan Tomasz Kruk posiada wieloletnie doświadczenie menedżerskie i nadzorcze, w tym jako członek komitetów inwestycyjnych. Przez kilkanaście lat współpracował bezpośrednio z zarządami i radami nadzorczymi spółek sektora prywatnego i publicznego. Pan Tomasz Kruk spełnia ustawowe kryteria niezależności członka Rady Nadzorczej FAMUR SA.

Pan **Adam Toborek** posiada wykształcenie wyższe, jest absolwentem programu Master of Business Administration Wyższej Szkoły Przedsiębiorczości i Zarządzania im. Leona Koźmińskiego w Warszawie. Ukończył liczne kursy menedżerskie w kraju i za granicą: w 2014 r. – Project Portfolio Management – OMEC, w 2013 r. – Conscious Leadership – MPS, w 2010 r. – Leadership Training Corporate Management Platform – Ramirent PLC, w 2000 r. – Young Business Talents – Smithfield, w 1998 r. – Cooperative Management – VOCA. Począwszy od 2017 roku sprawował funkcję Zastępcy Prezesa Segmentu kompleksów Ścianowych ds. sprzedaży FAMUR S.A., od stycznia 2018 r. Wiceprezesa Zarządu FAMUR S.A., natomiast od 1 stycznia 2019 r. do dnia 21 czerwca 2021r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży eksportowej Underground. Zawodową karierę rozpoczynał w spółkach BRADO, gdzie piastował m.in. stanowisko Prezesa Zarządu Z.M. BRADO 2 S.A. Pełnił funkcję Prezesa Zarządu także w RODO SRL w Rumunii oraz Lodus Sp. o. o. Był Dyrektorem Centrum Dystrybucji w Animex SA (Smithfield Foods Incorporated), a w latach 2000-2015 związał się z fińską Grupą RAMIRENT, gdzie sprawował funkcję Dyrektora Regionu Południe, Wiceprezesa Zarządu RAMIRENT Scaffolding Sp. z o.o. oraz Członka Zarządu RAMIRENT S.A. W latach 2015-2017 związany ze spółką Narzędzia i Urządzenia Wiertnicze "GLINIK" Sp. z o.o., sprawując od roku 2015 funkcję Wiceprezesa Zarządu, rok później Prezesa Zarządu, a obecnie Członka Rady Nadzorczej tej spółki. Pełni funkcje w Radach Nadzorczych: FINANCE

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

Wprowadzone zmiany mają głównie ułatwić zdalne podejmowanie decyzji. Ujednolicony tekst Regulaminu Zarządu dostępny jest na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.greivia.com/lad-korporacyjny.

Wynagrodzenie osób zarządzających i nadzorujących

Polityka wynagrodzeń członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej Grenevia S.A. została przyjęta przez Zwyczajne Walne Zgromadzenie Emitenta Uchwałą nr 23 podjętą dnia 29 czerwca 2020 r. Polityka wynagrodzeń stanowi ramowe zasady przyznawania wynagrodzeń Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej w Grenevia S.A. jest elementem składowym funkcjonujących w Spółce zasad zarządzania opartych na kulturze korporacyjnej, na którą składają się: przejrzysta struktura organizacyjna, wartości etyczne i kompetencje personelu, zakresy uprawnień i odpowiedzialności, kanały informacji, mechanizmy kontrolne oraz system zarządzania ryzykiem. Pełny tekst przyjętej Polityki został zamieszczony stronie Emitenta: www.greivia.com/walne-zgromadzenie#2020

Spółka wypłaca wynagrodzenie Członkom Zarządu i Rady Nadzorczej wyłącznie zgodnie z przedmiotową Polityką Wynagrodzeń.

Informacja dotycząca wynagrodzeń osób zarządzających i nadzorujących została podana w nocie 51 do skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Grenevia za 2022 r.

Zarząd Emitenta nie jest zatrudniony na podstawie umowy o pracę. Członkowie Zarządu pobierają wynagrodzenie z tytułu pełnionej funkcji w wysokości ustalonej uchwałą Rady Nadzorczej. W roku 2022 Emitent nie zawarł z Członkami Zarządu umów o zakazie konkurencji. W spółce obowiązuje polityka wynagradzania członków Zarządu i Rady Nadzorczej, która przewiduje, że w przypadku odwołania Członka Zarządu z funkcji w trakcie kadencji albo złożenia przez niego rezygnacji, albo nie powołania go na kolejną kadencję, Członek Zarządu uprawniony jest do otrzymania odprawy w wysokości: w przypadku Prezesa Zarządu - od 3 do 6 krotności swojego miesięcznego stałego wynagrodzenia brutto, w zależności do decyzji Rady Nadzorczej; w przypadku innego Członka Zarządu - od 1 do 3 krotności miesięcznego stałego wynagrodzenia brutto danego Członka Zarządu, w zależności do decyzji Rady Nadzorczej. W Spółce nie funkcjonuje program akcji pracowniczych.

W dniu 22 czerwca 2022 r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Grenevia S.A. (ZWZ) Uchwałą nr 20 ZWZ pozytywnie zaopiniowało „Sprawozdania Rady Nadzorczej o wynagrodzeniach Członków Zarządu i Rady Nadzorczej FAMUR S.A. za rok 2021”. Treść uchwał podjętych na ZWZ wraz z załącznikami została zamieszczona na stronie Emitenta: www.greivia.com/walne-zgromadzenie#2022

Informacje o wszelkich zobowiązaniach wynikających z emerytur i świadczeń o podobnym charakterze

W Grenevia S.A. dla Członków Zarządu i członków Rady Nadzorczej nie prowadzi się dodatkowych programów emerytalno-rentowych i programów wcześniejszych emerytur. W Grenevia S.A. nie przyznaje się ani Członkom Zarządu ani Członkom Rady Nadzorczej wynagrodzenia w formie instrumentów finansowych.

Poniższa tabela przedstawia dane o wynagrodzeniach Członków organów Jednostki Dominującej - osób zarządzających - za rok obrotowy 2022 zgodnie z §70 ust. 7 pkt 17) Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych

w tys. zł brutto					
A	B	C	D	E	F
Osoba zarządzająca	Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych w 2022 r. przez Grenevia S.A. (wynagrodzenia + premia)	Wyodrębniona wartość premii wypłaconych przez Grenevia S.A. w roku obrotowym 2022 za rok 2021 (premia*)	Wyodrębniona wartość premii wypłaconych przez Grenevia S.A. w roku obrotowym 2022 za rok 2022 (premia*)	Łączna wartość wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**	Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Grenevia S.A. oraz jednostki podporządkowane w 2022r.**
Mirosław Bendzera	834	90	-	37	871
Beata Zawiszowska	604	53	-	29	633
Dawid Gruszczyk	547	60	-	30	577
Tomasz Jakubowski	598	80	-	27	625
Ireneusz Kazimierski	1 362	91	800	33	1 395
Razem	3 945	374	800	156	4 101

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

*wartości premii ujęte w kolumnie C i D są częścią składową wartości podanych w kolumnie B (wynagrodzenie + premia)

** wartości przedstawione w kolumnie F stanowią sumę wartości ujętych w kolumnie B i E

*** jednostki podporządkowane - rozumie się przez to jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone

Członkowie Rady Nadzorczej Emitenta otrzymują wynagrodzenie na zasadach i w wysokości określonej uchwałą Walnego Zgromadzenia. Zgodnie z uchwałą nr 19 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grenevia S.A. z dnia 18 października 2017 r. w sprawie ustalenia zasad wynagradzania członków Rady Nadzorczej członkom Rady Nadzorczej Grenevia S.A. przyznane zostaje miesięczne wynagrodzenie w wysokości 500 zł brutto. Członkowie Komitetu Audytu Grenevia S.A. otrzymują dodatkowe miesięczne wynagrodzenie w wysokości 500 zł brutto.

Poniższa tabela przedstawia dane o wynagrodzeniach Członków organów Jednostki Dominującej - osób nadzorujących - za rok obrotowy 2022 r. zgodnie z §70 ust. 7 pkt 17) Rozporządzenia w sprawie informacji bieżących i okresowych

w tys. zł brutto					
A	B	C	D	E	F
Osoba nadzorująca	Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych w 2022r. przez Grenevia S.A. (wynagrodzenia + premia)	Wyodrębniona wartość premii wypłaconych przez Grenevia S.A. w roku obrotowym 2022 za rok 2021 (premia*)	Wyodrębniona wartość premii wypłaconych przez Grenevia S.A. w roku obrotowym 2022 za rok 2022 (premia*)	Łączna wartość wynagrodzeń i nagród otrzymanych z tytułu pełnienia funkcji we władzach jednostek podporządkowanych**	Łączna wartość wynagrodzeń, nagród lub korzyści wypłaconych przez Grenevia S.A. oraz jednostki podporządkowane w 2022r.**
Tomasz Domagała	6	-	-	2	8
Czesław Kisiel	6	-	-	-	6
Jacek Leonkiewicz	12	-	-	2	14
Dorota Wyjadłowska	12	-	-	12	24
Tomasz Kruk	12	-	-	12	24
Adam Toborek	6	-	-	5	10
Razem	54	-	-	33	86

*wartości premii ujęte w kolumnie C i D są częścią składową wartości podanych w kolumnie B (wynagrodzenie + premia)

** wartości przedstawione w kolumnie F stanowią sumę wartości ujętych w kolumnie B i E

*** jednostki podporządkowane - rozumie się przez to jednostki zależne, współzależne oraz stowarzyszone

Polityka różnorodności

W Grenevia S.A. wdrożono politykę różnorodności, która zobowiązuje do:

- I zapobiegania wszelkiej dyskryminacji ze względu na odmiennosc wynikającą z: płci, przynależności rasowej, narodowej lub etnicznej, religii, wyznania, światopoglądu, stopnia i rodzaju niepełnosprawności, stanu zdrowia, wieku, orientacji psychoseksualnej czy tożsamości płciowej, a także statusu rodzinnego, stylu życia i innych możliwych przesłanek dyskryminacyjnych (polityka równego traktowania),
- I zarządzania różnorodnością przez rozwijanie strategii, rodzajów polityki i programów, które tworzą takie środowisko pracy, w którym każdy pracownik może czuć się doceniany, a co przekłada się na sukces całej Grupy Grenevia.

Ponadto polityka różnorodności zakłada, że przy wyborze władz spółek oraz jej kluczowych menedżerów Grenevia S.A. dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności, szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Decydującym aspektem są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

Opis systemu kontroli wewnętrznej

Główne cechy systemu kontroli wewnętrznej i zarządzania ryzykiem stosowanego w Spółce w odniesieniu do procesu sporządzania sprawozdań finansowych obejmują:

- | Transakcje przeprowadza się na podstawie ogólnej lub szczegółowej ich akceptacji przez kierownictwo (w zależności od wagi dokumentu),
- | Dokumenty są sprawdzane, akceptowane i opisywane przez osoby odpowiedzialne zarówno rachunkowo jak i merytorycznie,
- | Każda istotna transakcja jest odpowiednio weryfikowana przez dział prawny, aby umożliwić prawidłowe zgodne z prawem bilansowym i podatkowym ujmowanie w księgach,
- | Stosowanie ustalonych przez kierownictwo procedur kontroli, do których należą:
 - | sprawdzanie poprawności rachunkowej zapisów przez osoby odpowiedzialne,
 - | kontrola programów i środowiska komputerowych systemów informacyjnych drogą ustanowienia opieki informatyków oraz firm informatycznych,
 - | prowadzenie i przegląd kont pomocniczych i zestawień obrotów i sald,
 - | zatwierdzanie i kontrola dokumentów,
 - | porównywanie z planami wyników finansowych i ich analiza.
- | Wszystkie transakcje i pozostałe zdarzenia są bezzwłocznie ewidencjonowane w prawidłowych kwotach, na odpowiednich kontach i we właściwym okresie obrotowym tak, aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego zgodnego z określonymi założeniami koncepcyjnymi sprawozdawczości finansowej,
- | Dostęp do aktywów i ewidencji jest możliwy jedynie za zgodą kierownictwa,
- | Zaewidencjonowane aktywa są fizycznie porównywane z rzeczywistym ich stanem w oparciu o postanowienia prawa bilansowego, a w razie wystąpienia różnic podejmowane są odpowiednie działania,
- | Opracowana jednolita polityka rachunkowości dla wszystkich spółek tworzących grupę kapitałową,
- | Bieżąca aktualizacja polityki rachunkowości w oparciu o aktualne postanowienia prawa bilansowego.

Z początkiem stycznia 2019 r. w Spółce powołany został dodatkowo Dział Audytu Wewnętrznego.

W roku 2022 w Spółce nie powoływano dodatkowych komórek, którym powierzano by funkcję audytu wewnętrznego, a funkcje w obszarze kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem realizowane były w ramach działu audytu wewnętrznego, działu controllingu korporacyjnego oraz departamentu prawnego.

Komitet Audytu

Komitet Audytu jest ciałem doradczym i opiniotwórczym działającym kolegalnie w ramach struktury Rady Nadzorczej wspierającym działania Rady Nadzorczej w szczególności poprzez przedstawianie Radzie Nadzorczej rekomendacji, wniosków, opinii i sprawozdań. Zadaniem Komitetu Audytu jest m.in. monitorowanie skuteczności systemów kontroli wewnętrznej i systemów zarządzania ryzykiem oraz audytu wewnętrznego, w tym, w zakresie sprawozdawczości finansowej. Dwóch Członków Komitetu Audytu, spełnia kryteria niezależności określone w art. 129 ust. 3 ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym (Dz.U. z 2022r. poz. 1302). Przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności w zakresie rachunkowości lub badania sprawozdań finansowych oraz przynajmniej jeden Członek Komitetu Audytu posiada wiedzę i umiejętności z zakresu branży, w której działa Spółka lub poszczególni Członkowie w określonych zakresach posiadają wiedzę i umiejętności z zakresu tej branży.

W składzie Komitetu Audytu w 2022 r. znajdowali się:

- Pan Tomasz Kruk, Przewodniczący Komitetu Audytu, spełniający ustawowe kryteria niezależności,
- Pani Dorota Wyjadłowska, członek Komitetu Audytu spełniający ustawowe kryteria niezależności,
- Pan Jacek Leonkiewicz.

Członkowie Rady Nadzorczej oraz jej Komitetów działają na podstawie: Kodeksu spółek handlowych, Statutu Spółki oraz Regulaminu Rady Nadzorczej zamieszczonych na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.grenevia.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/, jak również zobowiązani są do stosowania zasad ładu korporacyjnego wynikających z Dobrych Praktyk Spółek Notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych, za wyjątkiem tych, co do których Spółka złożyła oświadczenie o ich niestosowaniu (zgodnie z Oświadczeniem o stosowaniu zasad ładu korporacyjnego w Grenevia S.A.). Z dniem 29 lipca 2021 r. Emitent zaktualizował Oświadczenie nt. stosowania zasad ładu korporacyjnego. Pełna treść oświadczenia znajduje się na stronie internetowej Emitenta pod

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

adresem: www.grenea.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/. Do 31 grudnia 2022 r. oświadczenie Emitenta nt. zakresu stosowania zasad ładu korporacyjnego pozostało bez zmian.

Informacje o powołanych osobach w zakresie wykształcenia i doświadczenia zawodowego przedstawił w punkcie *Rada Nadzorcza Grenevia S.A. i Komitety Rady Nadzorczej* niniejszego sprawozdania.

W ramach analizy praktyk i procedur określonych w art. 130 ust. 1 pkt. 5 - 7 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym, Komitet Audytu przyjął:

- politykę wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania,
- procedurę wyboru firmy audytorskiej,
- politykę świadczenia przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej dozwolonych usług niebędących badaniem.

Z początkiem stycznia 2019 r. w Spółce powołany został dodatkowo Dział Audytu Wewnętrznego.

W roku 2022 w Spółce nie powoływano dodatkowych komórek, którym powierzano by funkcję audytu wewnętrznego, a funkcje w obszarze kontroli wewnętrznej, zarządzania ryzykiem oraz nadzoru zgodności działalności z prawem realizowane były w ramach działu audytu wewnętrznego, działu controllingu korporacyjnego oraz departamentu prawnego.

Dodatkowe informacje nt. Komitetu Audytu

- | Na rzecz emitenta nie były świadczone przez firmę audytorską badającą jego sprawozdanie finansowe dozwolone usługi niebędące badaniem, za wyjątkiem usługi przeglądu śródrocznego sprawozdania finansowego,
- | Główne założenia przyjętej u Emitenta Polityki wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych Emitenta oraz Polityki świadczenia dozwolonych usług niebędących badaniem przez firmę audytorską przeprowadzającą badanie, przez podmioty powiązane z tą firmą audytorską oraz przez członka sieci firmy audytorskiej w Emitenta:
- | Regulacje wewnętrzne dotyczące zasad wyboru oraz zasad rotacji firm audytorskich i kluczowego biegłego rewidenta zostały wprowadzone na podstawie przepisów ustawy z dnia 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2022r. poz. 1302),
- | Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z uwzględnieniem zasady rotacji firmy audytorskiej i kluczowego biegłego rewidenta w taki sposób, aby maksymalny czas nieprzerwanego trwania zleceń badań ustawowych przeprowadzanych przez tę samą firmę audytorską lub firmę audytorską powiązaną z tą firmą audytorską lub jakiegokolwiek członka sieci działającej w państwach Unii Europejskiej, do której należą te firmy audytorskie, nie przekraczał pięciu lat, zaś kluczowy biegły rewident nie przeprowadzał badania ustawowego w Spółce przez okres dłuższy niż pięć lat (w takim przypadku kluczowy biegły rewident może ponownie przeprowadzać badanie ustawowe w Spółce po upływie co najmniej trzech lat od zakończenia ostatniego badania ustawowego),
- | Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest przez Radę Nadzorczą Emitenta po zapoznaniu się z rekomendacją Komitetu Audytu,
- | Wybór firmy audytorskiej dokonywany jest z odpowiednim wyprzedzeniem umożliwiającym firmie audytorskiej udział w inwentaryzacji znaczących składników majątkowych oraz przeglądu sprawozdań śródrocznych,
- | Przy wyborze firmy audytorskiej Komitet Audytu oraz Rada Nadzorcza zwracają szczególną uwagę na zachowanie niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,
- | Kontrola i monitorowanie niezależności biegłego rewidenta i firmy audytorskiej są dokonywane na każdym etapie procedury wyboru audytora,
- | Rada Nadzorcza przy wyborze, a Komitet Audytu przygotowując rekomendację kierują się w szczególności następującymi kryteriami: potwierdzeniem bezstronności i niezależności audytora, ceną zaproponowaną przez audytora, reputacją i doświadczeniem firmy audytorskiej, posiadanymi zasobami osobowymi oraz kwalifikacjami i doświadczeniem osób bezpośrednio zaangażowanych w proces audytu, możliwości przeprowadzenia badania w terminach określonych przez Spółkę, kompletność oferty,
- | Świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest w zakresie opisanym w art. 136 ust. 2 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- | Świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem możliwe jest jedynie w zakresie niezwiązanym z polityką podatkową Spółki, po przeprowadzeniu przez Komitet Audytu oceny zagrożeń i zabezpieczeniu niezależności, o której mowa w art. 69-73 ustawy o biegłych rewidentach, firmach audytorskich oraz nadzorze publicznym,
- | Zawarcie umowy o świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem dokonywane jest z inicjatywy Zarządu Spółki po uzyskaniu zgody Komitetu Audytu,
- | Przy zawarciu umowy o świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem Zarząd Spółki zwraca szczególną uwagę na konieczność zachowania niezależności firmy audytorskiej i biegłego rewidenta,

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

- I Świadczenie dozwolonych usług niebędących badaniem odbywa się zgodnie z wymogami niezależności określonymi odpowiednio dla takich usług w zasadach etyki zawodowej oraz standardach wykonywania takich usług.
- I Rekomendacja Komitetu Audytu dotycząca wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzenia badania sprawozdań finansowych Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta spełniała obowiązujące warunki określone w przepisach ustawy z dnia 29 września 1994 o rachunkowości (Dz. U. z 2023r. poz. 120 z późn. zm.), Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego, uchylające decyzję Komisji 2005/909/WE oraz była zgodna z przyjętą Polityką wyboru firmy audytorskiej do przeprowadzania badania ustawowego sprawozdań finansowych Emitenta. Rekomendacja została sporządzona w następstwie przeprowadzonej przez Emitenta procedury wyboru firmy audytorskiej.

Informacja na temat liczby odbytych posiedzeń komitetu audytu albo posiedzeń rady nadzorczej lub innego organu nadzorującego lub kontrolującego poświęconych wykonywaniu obowiązków komitetu audytu:

W 2022 roku posiedzenia Komitetu Audytu odbywały się w formie telekonferencji, a uchwały podejmowane były w formie głosowań pisemnych. W roku 2022 przeprowadzono 4 głosowania Komitetu Audytu, dodatkowo odbyła się 1 telekonferencja członków Komitetu Audytu.

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, któremu podlega Emitent oraz miejsca, gdzie zbiór zasad jest publicznie dostępny

Spółka przekazuje do publicznej wiadomości raporty bieżące i okresowe, które publikuje na stronie korporacyjnej. Tam też znajduje się kalendarium najważniejszych wydarzeń, wyniki finansowe Spółki, jak i informacje o bieżących wydarzeniach w Spółce. W lipcu 2021 r. Emitent zaktualizował Informację na temat stanu stosowania przez spółkę zasad zawartych w Zbiorze Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW, zgodnie z nowymi zasadami ładu korporacyjnego dla spółek notowanych na Głównym Rynku GPW – „Dobre Praktyki Spółek Notowanych na GPW 2021” (Dobre Praktyki 2021, DPSN2021), które weszły w życie 1 lipca 2021 r. Tekst wskazanego zbioru zasad wraz z komentarzami i zmianami jest publicznie dostępny na oficjalnej stronie portalu Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w części poświęconej tematyce ładu korporacyjnego pod adresem www.gpw.pl/dobre-praktyki2021 oraz na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.grenevia.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/.

Wskazanie zasad ładu korporacyjnego, które nie były przez Emitenta stosowane

W okresie sprawozdawczym Emitent nie stosował 12 zasad Dobrych Praktyk: 1.2., 1.3.1., 1.4., 1.4.1., 1.4.2., 2.1., 2.2., 2.7., 2.11.6., 4.3., 4.8., 6.3.

Zakres w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień wraz z wyjaśnieniem przyczyn tego odstąpienia został przekazany, na podstawie Regulaminu GPW S.A. w dniu 29 lipca 2021 r. w formie raportu bieżącego EBI Nr 1/2021, dostępnym na stronie internetowej Emitenta pod adresem: www.grenevia.com/relacje-inwestorskie/lad-korporacyjny/.

W związku z ogłoszeniem w 2023 r. Strategii Zrównoważonego Rozwoju Grupy Grenevia Emitent będzie aktualizował zakres stosowania Dobrych Praktyk, który zostanie zaprezentowany w Sprawozdaniu Zarządu za rok 2023.

Opis zakresu, w jakim Emitent odstąpił od postanowień zbioru zasad ładu korporacyjnego, wskazanie tych postanowień oraz wyjaśnienie przyczyn tego odstąpienia w okresie sprawozdawczym

Zasada 1.2. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą Spółka umożliwia zapoznanie się z osiągniętymi przez nią wynikami finansowymi zawartymi w raporcie okresowym w możliwie najkrótszym czasie po zakończeniu okresu sprawozdawczego, a jeżeli z uzasadnionych powodów nie jest to możliwe, jak najszybciej publikuje co najmniej wstępne szacunkowe wyniki finansowe.

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie. Spółka nie publikuje prognoz finansowych, ani wstępnych szacunkowych wyników finansowych. Wyniki finansowe są prezentowane w raportach okresowych przekazywanych w terminach przewidzianych przepisami prawa w możliwie najkrótszym czasie, po zakończeniu okresu sprawozdawczego.

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

Zasada 1.3. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą Spółka w swojej strategii biznesowej spółka uwzględnia również tematykę ESG, w szczególności obejmującą: 1.3.1. zagadnienia środowiskowe, zawierające mierniki i ryzyka związane ze zmianami klimatu i zagadnienia zrównoważonego rozwoju;

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż zasada była stosowana w ograniczonym zakresie. Spółka w Polityce środowiskowej zadeklarowała stałe minimalizowanie wpływu prowadzonej działalności na środowisko, co realizuje poprzez prowadzenie racjonalnej gospodarki odpadami, w tym ich segregację i przekazywanie do powtórnego wykorzystania, wprowadzanie zmian do stosowanych technologii przyjaznych środowisku, racjonalne gospodarowanie mediami energetycznymi oraz wodą, efektywną gospodarkę środkami niebezpiecznymi i ograniczenie emisji substancji szkodliwych dla środowiska. W tym zakresie Spółka dokonuje pomiaru agregowanych wskaźników GRI. Ponadto w celu ograniczenia ryzyka środowiskowego w działalności spółki Grupy są zobowiązane do stosowania kompleksowej Polityki środowiskowej, której przestrzeganie podlega monitorowaniu, a sama Polityka poddawana jest okresowym przeglądom. W zakresie zagadnień dotyczących zmian klimatu oraz nowych Wytycznych Komisji Europejskiej dotyczących sprawozdawczości w zakresie informacji niefinansowych związanych z klimatem Spółka koncentruje się na analizie niewiążących wytycznych rozpoczętej już na przełomie roku 2019 i 2020, która to analiza – w kolejnych latach sprawozdawczych wejdzie w fazę planowania, by w następnych raportach niefinansowych, Spółka miała możliwość zaprezentować działania podjęte w celu ich realizacji.

Zasada 1.4. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą w celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w jej realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych.

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż zasada była stosowana w ograniczonym zakresie. Spółka w celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, mierzalnych celów, w tym zwłaszcza celów długoterminowych, planowanych działań oraz postępów w ich realizacji, określonych za pomocą mierników, finansowych i niefinansowych. W tym zakresie Spółka m.in. dokonuje pomiaru agregowanych wskaźników GRI. W związku z dynamiką zmian i wejściem w nowy segment działalności Spółka jest na etapie ustalania jednolitych sposobów pomiaru wpływu i zarządzania we wszystkich obszarach działalności, w związku z czym nie ma jeszcze przyjętej strategii w obszarze ESG.

Zasada 1.4.1. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą w celu zapewnienia należytej komunikacji z interesariuszami, w zakresie przyjętej strategii biznesowej Spółka zamieszcza na swojej stronie internetowej informacje na temat założeń posiadanej strategii, 1.4.1. objaśnić, w jaki sposób w procesach decyzyjnych w spółce i podmiotach z jej grupy uwzględniane są kwestie związane ze zmianą klimatu, wskazując na wynikające z tego ryzyka;

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż zasada była stosowana w ograniczonym zakresie.

Spółka jest na etapie ustalania jednolitych sposobów pomiaru i zarządzania wpływem wykonywanej działalności na kwestie związane ze zmianą klimatu we wszystkich obszarach jej funkcjonowania oraz we wszystkich podmiotach w jej Grupie, z uwagi na konieczność podjęcia wspólnych wysiłków w celu zminimalizowania możliwych skutków wpływu działalności na zmiany klimatu jak również na zwiększające się wymagania prawne w tym obszarze. Spółka dokonuje pomiaru agregowanych wskaźników GRI.

Zasada 1.4.2. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą Spółka powinna przedstawiać wartość wskaźnika równości wynagrodzeń wypłacanych jej pracownikom, obliczanego jako procentowa różnica pomiędzy średnim miesięcznym wynagrodzeniem (z uwzględnieniem premii, nagród i innych dodatków) kobiet i mężczyzn za ostatni rok, oraz przedstawiać informacje o działaniach podjętych w celu likwidacji ewentualnych nierówności w tym zakresie, wraz z prezentacją ryzyk z tym związanych oraz horyzontem czasowym, w którym planowane jest doprowadzenie do równości.

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż zasada była stosowana w ograniczonym zakresie. Decydującym aspektem są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji, jak i jakość pracy. Wynagrodzenia na poszczególnych stanowiskach mogą się finalnie różnić, jednak zawsze wynagrodzenie jest ustalane z poszanowaniem przepisów prawa pracy, w tym

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

zasady równego wynagradzania przewidzianej art. 18(3c) Kodeksu pracy, zgodnie z którym pracownicy mają prawo do jednakowego wynagrodzenia za jednakową pracę lub za pracę o jednakowej wartości.

Zasada 2.1. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą Spółka powinna posiadać politykę różnorodności wobec zarządu oraz rady nadzorczej, przyjętą odpowiednio przez radę nadzorczą lub walne zgromadzenie. Polityka różnorodności określa cele i kryteria różnorodności m.in. w takich obszarach jak płeć, kierunek wykształcenia, specjalistyczna wiedza, wiek oraz doświadczenie zawodowe, a także wskazuje termin i sposób monitorowania realizacji tych celów. W zakresie zróżnicowania pod względem płci warunkiem zapewnienia różnorodności organów spółki jest udział mniejszości w danym organie na poziomie nie niższym niż 30%.

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż zasada była stosowana w ograniczonym zakresie. W dniu 18 grudnia 2017 r. Zarząd Emitenta przyjął i wprowadził do stosowania w Grupie Grenevia m.in. politykę różnorodności, która zobowiązuje spółki wchodzące w skład Grupy Grenevia do: zapobiegania wszelkiej dyskryminacji ze względu na odmienną wynikającą z: płci, przynależności rasowej, narodowej lub etnicznej, religii, wyznania, światopoglądu, stopnia i rodzaju niepełnosprawności, stanu zdrowia, wieku, orientacji psychoseksualnej czy tożsamości płciowej, a także statusu rodzinnego, stylu życia i innych możliwych przesłanek dyskryminacyjnych (polityka równego traktowania); zarządzania różnorodnością przez rozwijanie strategii, rodzajów polityki i programów, które tworzą takie środowisko pracy, w którym każdy pracownik może czuć się doceniany, a co przekłada się na sukces całej Grupy Grenevia. Ponadto polityka różnorodności zakłada, że przy wyborze władz spółek oraz jej kluczowych menedżerów Grupa Grenevia dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności, szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Decydującym aspektem są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji.

Zasada 2.2. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą osoby podejmujące decyzje w sprawie wyboru członków zarządu lub rady nadzorczej spółki powinny zapewnić wszechstronność tych organów poprzez wybór do ich składu osób zapewniających różnorodność, umożliwiając m.in. osiągnięcie docelowego wskaźnika minimalnego udziału mniejszości określonego na poziomie nie niższym niż 30%, zgodnie z celami określonymi w przyjętej polityce różnorodności, o której mowa w zasadzie 2.1.

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż zasada była stosowana w ograniczonym zakresie. Przy wyborze władz spółek oraz jej kluczowych menedżerów Grenevia dąży do zapewnienia wszechstronności i różnorodności, szczególnie w obszarze płci, kierunków wykształcenia, wieku i doświadczenia zawodowego. Decydującym aspektem są tu przede wszystkim wysokie kwalifikacje oraz merytoryczne przygotowanie do pełnienia określonej funkcji. Zasada nie jest stosowana w zakresie wskazanego wskaźnika 30%. Skład osobowy Rady Nadzorczej Spółki jest wynikiem decyzji podejmowanych przez Walne Zgromadzenie, zaś ustalanie składu osobowego Zarządu Spółki należy do kompetencji Rady Nadzorczej.

Zasada 2.7. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą pełnienie przez członków zarządu spółki funkcji w organach podmiotów spoza grupy spółki wymaga zgody rady nadzorczej.

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż zasada była stosowana w ograniczonym zakresie. Zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie. Zgodnie z paragrafem 15 ust. 2 pkt.6) Statutu spółki w zw. z art. 380 KSH Rada Nadzorcza Spółki udziela zgody na zajmowanie się przez członków Zarządu interesami konkurencyjnymi bądź uczestniczenie przez nich w konkurencyjnych podmiotach.

Zasada 2.11.6. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą poza czynnościami wynikającymi z przepisów prawa raz w roku rada nadzorcza sporządza i przedstawia zwyczajnemu walnemu zgromadzeniu do zatwierdzenia roczne sprawozdanie. Sprawozdanie, o którym mowa powyżej, zawiera co najmniej: informację na temat stopnia realizacji polityki różnorodności w odniesieniu do zarządu i rady nadzorczej, w tym realizacji celów, o których mowa w zasadzie 2.1.

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż zasada jest stosowana w ograniczonym zakresie w związku z komentarzem do zasady 2.1.

Zasada 4.3. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą Spółka zapewnia powszechnie dostępną transmisję obrad walnego zgromadzenia w czasie rzeczywistym.

Ład korporacyjny w Grenevia S.A.

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż zasada nie jest stosowana z uwagi na koszty związane z obsługą transmisji obrad Walnego Zgromadzenia w czasie rzeczywistym, gwarancję bezpieczeństwa technicznego i prawnego obsługi e-WZ, jak również strukturę akcjonariatu Spółki.

Zasada 4.8. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą projekty uchwał walnego zgromadzenia do spraw wprowadzonych do porządku obrad walnego zgromadzenia powinny zostać zgłoszone przez akcjonariuszy najpóźniej na 3 dni przed walnym zgromadzeniem.

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż Spółka stosuje w tym zakresie przepisy kodeksu spółek handlowych.

Zasada 6.3. w roku 2022 nie była stosowana przez Emitenta.

Zgodnie z ww. zasadą jeżeli w spółce jednym z programów motywacyjnych jest program opcji menedżerskich, wówczas realizacja programu opcji winna być uzależniona od spełnienia przez uprawnionych, w przeciągu co najmniej 3 lat, z góry wyznaczonych, realnych i odpowiednich dla spółki celów finansowych i niefinansowych oraz zrównoważonego rozwoju, a ustalona cena nabycia przez uprawnionych akcji lub rozliczenia opcji nie może odbiegać od wartości akcji z okresu uchwalania programu.

Jako przyczynę odstąpienia od stosowania zasady Emitent wskazuje, iż obecnie w Spółce nie funkcjonuje program opcji menedżerskich. Zgodnie z przyjętą przez Spółkę Polityką Wynagrodzeń wynagrodzenie Członków Rady Nadzorczej nie jest uzależnione od opcji i innych instrumentów pochodnych, ani jakichkolwiek innych zmiennych składników, oraz nie są powiązane z wynikami działalności Spółki.

Pozostałe oświadczenia zarządu

Informacje o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdania finansowego

Podmiotem uprawnionym do badania sprawozdań finansowych jest BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k., z siedzibą w Warszawie przy ul. Postępu 12, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000729684, wpisany na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod nr 3355 (prowadzoną przez Polską Agencję Nadzoru Audytowego). Umowa pomiędzy Grenevia S.A. a BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp.k. została zawarta w dniu 11 lipca 2022 roku i dotyczy:

- Przeglądu jednostkowego śródrocznego sprawozdania finansowego oraz skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy,
- Badania jednostkowego sprawozdania finansowego Grenevia S.A. oraz skonsolidowanego sprawozdania Grupy,
- Raportu z oceny sprawozdania o wynagrodzeniach dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Grenevia S.A.

Informacje dotyczące wynagrodzenia podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych zostały przedstawione w Nocie 48 do Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za 2022 rok oraz w Nocie 52 Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grenevia za rok 2022 r.

Oświadczenie o przyjętych zasadach rachunkowości

Zarząd Grenevia S.A. w składzie:

Imię i nazwisko	Stanowisko
Mirosław Bendzera	Prezes Zarządu
Beata Zawiszowska	Wiceprezes Zarządu ds. Finansowych
Dawid Gruszczyk	Wiceprezes Zarządu ds. Sprzedaży
Tomasz Jakubowski	Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych Underground

potwierdza, że zgodnie z jego najlepszą wiedzą, roczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe oraz roczne sprawozdanie finansowe Grenevia S.A. i dane porównywalne sporządzone zostały zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową Grenevia S.A. oraz jej Grupy, a także jej wynik finansowy. Sprawozdanie Zarządu zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Grupy Kapitałowej Grenevia S.A., w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Sprawozdanie finansowe Grenevia S.A. oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Finansowe za rok 2022 zostały sporządzone zgodnie z zasadami Międzynarodowych Standardów Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) zatwierdzonymi przez Unię Europejską („MSSF UE”). Sprawozdania finansowe sporządzono stosując jednolite zasady rachunkowości w odniesieniu do podobnych transakcji oraz innych zdarzeń następujących w zbliżonych okolicznościach. W sprawozdaniach finansowych Grenevia S.A. i Grupy Grenevia przestrzegano tych samych zasad rachunkowości i metod obliczeniowych co w ostatnim rocznym sprawozdaniu finansowym. O ile nie wskazano inaczej, dane zaprezentowano w mln zł.

Oświadczenie na temat informacji niefinansowych

Sprawozdanie na temat informacji niefinansowych Grupy Grenevia oraz Grenevia S.A. za rok 2022 zostało sporządzone zgodnie z art. 49b Ustawy o rachunkowości. Sprawozdania powyższe zostaną opublikowane i umieszczone na stronie internetowej Grenevia S.A. www.greivia.com wraz z niniejszym sprawozdaniem Zarządu.



Podpisy członków Zarządu Grenevia S.A.

Mirosław Bendzera

.....

Beata Zawiszowska

.....

Dawid Gruszczyk

.....

Tomasz Jakubowski

.....