



Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Grenevia za 9 miesięcy 2023 r.

wraz z dodatkowymi informacjami wymaganymi zgodnie z Art. 66 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

Spis treści

OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH

Podsumowanie 9 miesięcy i 3 kwartału 2023 roku	3
Informacje ogólne	6
Analiza czynników, zdarzeń oraz dokonań mających istotny wpływ na osiągnięte wyniki	6
Omówienie wyników segmentów operacyjnych Grupy Grenevia	11
Czynniki, które w ocenie Zarządu mogą mieć wpływ na osiągnięte przez Grupę Grenevia wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	20

POZOSTAŁE INFORMACJE

Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grenevia S.A. i w Grupie Grenevia	24
Akcjonariusze posiadający, bezpośrednio lub pośrednio przez podmioty zależne, co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na Walnym Zgromadzeniu Grenevia S.A. na dzień opublikowania raportu śródrocznego oraz zmiany w strukturze własności w okresie od przekazania poprzedniego raportu okresowego	27
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	27
Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok	28
Istotne roszczenia i spory, kary i postępowania	28
Informacje o udzieleniu przez Grenevia S.A. lub przez jednostkę od niego zależną poręczeń kredytu lub pożyczki lub udzieleniu gwarancji – łącznie jednemu podmiotowi lub jednostce zależnej od tego podmiotu, jeżeli łączna wartość istniejących poręczeń lub gwarancji jest znacząca	28
Dywidenda	28
Transakcje z podmiotami powiązanymi	28
Zdarzenia po dniu bilansowym	29

ALTERNATYWNE POMIARY WYNIKÓW

Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Podsumowanie 9 miesięcy i 3 kwartału 2023 roku

Główne wskaźniki finansowe	9 miesięcy do 30 września		Zmiana (%)	3 miesiące do 30 września		Zmiana (%)
	2023	2022		2023	2022	
w milionach złotych						
Przychody	1 149	857	+34%	368	307	+20%
EBITDA	374	283	+32%	145	92	+58%
Wynik netto z działalności kontynuowanej	154	143	+8%	62	56	+11%
Wynik netto, w tym przypadający:	154	70	+2,2x	62	56	+11%
- w tym zysk netto przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	196	96	+2x	73	59	+24%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	63	-70	n/a	145	-45	n/a
jako % przychodów						
EBITDA	33%	33%	- p.p.	39%	30%	+9 p.p.
Wynik netto z działalności kontynuowanej	13%	17%	-4 p.p.	17%	18%	-1 p.p.

stan na dzień

	30.09.2023	31.12.2022
Dług netto (w milionach złotych)	400	127
Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA za ostatnie 4 kwartały	0,8x	0,3x

Podsumowanie osiągniętych wyników finansowych Grupy Grenevia w okresie 9 miesięcy i 3 kwartału 2023 roku

- I 1 149 mln zł przychodów za 9 miesięcy 2023 r., wzrost o 34% (+292 mln zł) względem 9 miesięcy 2022 r. na skutek wyższych przychodów we wszystkich segmentach (+105 mln zł) oraz kontrybucji nowego segmentu e-mobilności (+187 mln zł).
- I 368 mln zł przychodów w 3 kw. 2023 r., wzrost o 20% (61 mln zł) względem porównywalnego okresu 2022 r.
- I 374 mln zł EBITDA za okres 9 miesięcy 2023 r. (marża EBITDA 33%), w tym 145 mln zł za sam 3 kwartał 2023 r. (marża EBITDA 39%).
- I 154 mln zł zysku netto za 9 miesięcy 2023 r., w tym 62 mln zł za sam 3 kwartał 2023 r.
- I 63 mln zł przepływów z działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2023 roku.
- I 400 mln zł długu netto na 30.09.2023 r., 0,8x względem EBITDA.

Podsumowanie działalności segmentów Grupy Grenevia w okresie 9 miesięcy i 3 kwartału 2023 roku

Nazwa segmentu i główny zakres działalności	Główne zdarzenia w okresie 9 miesięcy i 3 kwartału 2023
FAMUR Rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej	<ul style="list-style-type: none"> 840 mln zł przychodów zewnętrznych za 9 miesięcy 2023 r. (wzrost 7% rok do roku), w tym 262 mln zł za sam 3 kw. 2023 r. (spadek 8% względem 3kw. 2022 r.) 774 mln zł backlog na koniec września 2023 r. (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów). 389 mln zł EBITDA (46% marża EBITDA) za okres 9 miesięcy 2023 r. 6 mln zł dług netto segmentu na koniec września 2023 r. Nabycie 20 lipca 2023 r. 75% akcji w kapitale zakładowym spółki Total Wind PL za ok. 4,5 mln euro, w celu przyspieszenia rozwoju w obszarze rozwiązań dla energetyki wiatrowej; rozpoczęcie procesu integracji Total Wind PL w ramach struktur segmentu.
Elektroenergetyka Rozwiązania dla dystrybucji energii	<ul style="list-style-type: none"> 54 mln zł przychodów zewnętrznych za 9 miesięcy 2023 r., w tym 19 mln zł za sam 3 kwartał 2023 r. 95 mln zł przychodów łącznie ze sprzedażą do pozostałych segmentów za 9 miesięcy 2023 r., w tym 36 mln zł za sam 3 kwartał 2023 r. 139 mln zł łączny backlog na koniec września 2023 roku, z czego 77 mln zł dla klientów zewnętrznych Grupy Grenevia. 22 mln zł EBITDA (23% marża EBITDA) za 9 miesięcy 2023 r., w tym 10 mln zł (28% marża EBITDA) za sam 3 kwartał 2023 r. 28 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem netto segmentu na koniec września 2023 r.
PV Wielkoskalowa fotowoltaika	<ul style="list-style-type: none"> 63 mln zł przychodów zewnętrznych za 9 miesięcy 2023 r., w tym 24 mln zł za sam 3 kwartał 2023 r. 2 mln zł zysku EBITDA za 9 miesięcy 2023 r. względem 19 mln zł straty w okresie porównywalnym; 5 mln zł EBITDA za sam 3 kwartał 2023 r. 1 007 mln zł dług netto segmentu na koniec września 2023 r. (1 166 mln zł dług brutto, w tym 797 mln zł finansowanie z Grenevia S.A.). 198 MW farm PV przyłączonych do sieci energetycznej na 30.09.2023 r. ~5,0 GW sumaryczna, szacowana moc portfela projektów, na różnym etapie rozwoju na koniec września 2023 r., w tym >0,8 GW projektów w rozwoju na rynku niemieckim. Ponad 1,3 GW łącznej mocy projektów z warunkami przyłączeniowymi dla PV, magazynów energii i elektrowni wiatrowych. Przyjęcie w maju 2023 r. strategii rozwoju na lata 2023-2027. Zawarcie we wrześniu 2023 r. z KGHM przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w 4 Spółkach Projektowych posiadających portfel projektów PV o łącznej mocy blisko 50MW.



**Nazwa segmentu i główny
zakres działalności**

Główne zdarzenia w okresie 9 miesięcy i 3 kwartału 2023

e-mobilność

Systemy bateryjne
dla e-mobilności i magazynów
energii

- | 187 mln zł przychodów za 9 miesięcy 2023 r., w tym
- | 62 mln zł za sam 3 kwartał 2023 r.
- | -20 mln zł EBITDA za 9 miesięcy 2023 r., w tym
- | -6 mln zł EBITDA za sam 3 kwartał 2023 r.
- | 151 mln zł dług netto segmentu na 30.09.2023 r. (159 mln zł dług brutto, w tym 80 mln zł finansowanie z Grenevia S.A.)
- | Kontynuacja współpracy z Solaris, rozpoczęcie współpracy z ADL.
- | Nawiązanie rozmów z potencjalnymi dostawcami w celu zapewnienia multiple sourcing (umowa współpracy z Freyr i LGES).
- | 94 mln zł łączne nakłady poniesione za 9 miesięcy 2023 r. na inwestycję w GigafactoryX.

Informacje ogólne

Grupa Grenevia (dawniej FAMUR) to aktywny inwestor integrujący i rozwijający swoją działalność w czterech segmentach biznesowych: segmencie wielkoskalowej fotowoltaiki („PV”) skoncentrowanej w Projekt Solartech; systemów bateryjnych dla e-mobilności i magazynów energii („e-mobilność”) w ramach IMPACT Clean Power Technology; nowoczesnych rozwiązań dla sektora dystrybucji energii („elektroenergetyka”) na bazie spółki Elgór+Hansen; rozwiązań dla górnictwa i energetyki wiatrowej w ramach marki FAMUR.

Nowy model biznesowy Grupy Grenevia to efekt konsekwentnie realizowanej strategii, ogłoszonej w maju 2021 r. Ma ona na celu przekształcenie Grupy z wiodącego producenta maszyn górniczych w podmiot inwestujący w zieloną transformację. Grupa tworzy swoją długoterminową wartość zgodnie z wizją odpowiedzialnego i aktywnego wspierania budowy zrównoważonej i niskoemisyjnej gospodarki. Misją Grupy jest świadoma transformacja modelu biznesowego poprzez inwestycje w perspektywiczne projekty z obszaru zielonej transformacji budując ich wartość z korzyścią dla świata.

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

Poniższe omówienie wyników za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku, należy czytać łącznie ze Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym i Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Grenevia S.A. za okres 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 roku sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wraz z notami dodatkowymi, a także ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grupy Grenevia i Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Grenevia S.A. za rok zakończony 31 grudnia 2022 roku sporządzonych według MSSF oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Grenevia za rok 2022. Intencją poniższej analizy osiągniętych wyników w omawianym okresie jest dostarczenie czytelnikowi informacji, która pozwoli mu zrozumieć zmianę w wybranych głównych pozycjach sprawozdania finansowego, ze wskazaniem istotnych czynników stojących za tymi zmianami. Dokonując oceny i omówienia raportowanych wyników finansowych, sytuacji finansowej i przepływów pieniężnych Grupa Grenevia odnosi się również do innych pomiarów wyników niż tych bezpośrednio zdefiniowanych lub określonych w ramach stosowanej sprawozdawczości finansowej zgodnie z wymogami MSSF, takich jak „wskaźnik EBITDA” i „Dług netto”, lecz są to miary wyliczone na bazie informacji pochodzących ze sprawozdań finansowych sporządzonych zgodnie z MSSF.

Przychody Grupy Grenevia

przychody zewnętrzne segmentów w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2023	30.09.2022*	30.09.2023	30.09.2022*
FAMUR rozwiązania dla górnictwa i energetyki wiatrowej	840	788	262	284
Elektroenergetyka	54	26	19	9
Fotowoltaika	63	39	24	13
E-mobilność**	187	-	62	-
Pozostała działalność	5	4	1	1
Przychody Grupy Grenevia	1 149	857	368	307

*w celu zapewnienia porównywalności dane dotyczące segmentów operacyjnych za okres 9 miesięcy 2022 roku zostały przekształcone, zgodnie z obowiązującą strukturą biznesową na dzień 30 września 2023 roku.

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

Przychody Grupy Grenevia za okres 9 miesięcy 2023 roku wzrosły o 292 mln zł lub o 34% względem okresu porównywalnego 2022 roku do poziomu 1 149 mln zł. To efekt wzrostu zewnętrznych przychodów segmentu FAMUR o 52 mln zł, przychodów zewnętrznych segmentu elektroenergetyki o 28 mln zł, fotowoltaiki o 24 mln zł oraz kontrybucji

nowego segmentu e-mobilność w wysokości 187 mln zł. W samym 3 kwartale przychody wyniosły 368 mln zł, co stanowiło wzrost o 61 mln zł (+20%) względem okresu porównywalnego.

Główne kierunki geograficzne sprzedaży Grupy Grenevia

Sprzedaż eksportowa Grupy Grenevia w okresie 9 miesięcy 2023 roku wyniosła ok. 16% przychodów ze sprzedaży ogółem, co stanowi spadek o 26 p.p. względem porównywalnego okresu w roku 2022. To głównie wynik spadku sprzedaży eksportowej w segmencie FAMUR, częściowo skompensowany objęciem konsolidacją metodą pełną spółki IMPACT (segment e-mobilność).

Główne wskaźniki rentowności Grupy Grenevia

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Zysk brutto ze sprzedaży	442	317	155	102
Zysk z działalności operacyjnej	239	168	96	56
Wskaźnik EBITDA	374	283	145	92
Wynik netto	154	70	62	56

Zysk brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży w okresie 9 miesięcy do 30 września 2023 roku wyniósł 442 mln zł, co oznacza wzrost o 125 mln zł (lub 39%) względem tego samego okresu 2022 roku, głównie w wyniku wyższych przychodów w każdym z segmentów. Zysk brutto na sprzedaży jako procent przychodów w okresie 9 miesięcy 2023 r. wyniósł 38% względem 37% w okresie porównywalnym. W 3 kwartale 2023 r. wypracowano zysk brutto na sprzedaży na poziomie 155 mln zł, względem 102 mln zł w okresie porównywalnym.

Zysk operacyjny i EBITDA

W okresie 9 miesięcy 2023 roku zysk operacyjny wyniósł 239 mln zł i wzrósł o 71 mln zł względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. W samym 3 kwartale 2023 r. zysk operacyjny osiągnął poziom 96 mln zł i poprawił się o 40 mln zł rok do roku. Wskaźnik EBITDA za 9 miesięcy 2023 r. wyniósł 374 mln zł, względem 283 mln zł w analogicznym okresie roku 2022 (wzrost o 91 mln zł lub +32%). Rentowność EBITDA za pierwsze 3 kwartały 2023 roku utrzymywała się na poziomie z roku ubiegłego i wyniosła 33%. W 3 kwartale 2023 roku wskaźnik EBITDA wyniósł 145 mln zł, co stanowiło wzrost o 53 mln zł (lub 58%). Rentowność EBITDA poprawiła się o 9 p.p. względem 3 kwartału roku 2022 i wyniosła 39%, głównie w następstwie poprawy rentowności w segmencie FAMUR oraz PV mimo ujemnej rentowności w segmencie e-mobilność.

Wynik na działalności finansowej

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Przychody finansowe	37	51	8	17
Koszty finansowe	71	37	26	2
Koszty finansowe netto	-34	14	-18	15
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	-3	10	-1	-
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych	2	-	2	-
Wynik na działalności finansowej	-35	24	-17	15

Saldo na działalności finansowej za 9 miesięcy 2023 r. wykazało ujemny wynik w wysokości 35 mln zł, głównie w wyniku wzrostu kosztów odsetkowych. Dodatkowo w okresie porównywalnym rozpoznano 10 mln zł zysku z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe, podczas gdy w okresie bieżącym była to strata w kwocie 3 mln zł. Zysk na sprzedaży udziałów jednostek podporządkowanych w kwocie 2 mln zł wynika ze zbycia 100% udziałów w spółce ENSON Sp. z o.o. podmiotowi spoza Grupy.

Podatek

Efektywna stopa podatkowa za okres 9 miesięcy 2023 r. wyniosła 25% względem nominalnej stopy podatkowej 19%. To głównie efekt otrzymania 27 czerwca 2023 roku decyzji Szefa Krajowej Administracji Skarbowej o określeniu zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2017 rok w dodatkowej wysokości 8 mln zł. Grenevia dokonała wpłaty zobowiązania wraz z odsetkami, które na dzień zapłaty wyniosły 3 mln zł. Szczegółowe informacje na temat tego zdarzenia przedstawiono w Nocie nr. 4.3 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grenevia za 9 miesięcy 2023 roku.

Zysk netto

Zysk netto za 9 miesięcy 2023 r. wyniósł 154 mln zł względem 70 mln zł w okresie porównywalnym, co oznacza wzrost o 84 mln zł. Rentowność w okresie 9 miesięcy 2023 roku wyniosła 13% (+5 p.p. rok do roku).

Analiza zysku netto jest zaburzona poprzez wpływ zdarzeń nietypowych opisanych w punkcie „Wskazanie wraz z oceną czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy”.

Wskazanie wraz z oceną czynników i nietypowych zdarzeń mających wpływ na wynik z działalności Grupy

W okresie 9 miesięcy 2023 roku nie wystąpiły istotne zdarzenia nietypowe wpływające na wynik finansowy.

Nietypowym, istotnym (powyżej 10% zysku netto) zdarzeniem zmniejszającym zysk netto za 9 miesięcy 2022 roku było rozpoznanie w 2 kwartale 58 mln zł straty w następstwie utraty kontroli operacyjnej nad spółką zależną OOO FAMUR z siedzibą na terytorium Federacji Rosyjskiej i jej reklasyfikacji do działalności zaniechanej. Rentowność zysku netto w okresie 9 miesięcy 2022 r., skorygowana o istotne zdarzenia nietypowe, wyniosłaby 15%.

Zasoby kapitałowe i sytuacja płynnościowa

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.09.2023	31.12.2022
Aktywa trwałe	925	788
Aktywa obrotowe	2 895	2 882
Aktywa razem	3 820	3 670
Kapitały własne	2 206	2 095
Zobowiązania długoterminowe	475	659
Zobowiązania krótkoterminowe	1 139	916
Dług netto	400	127
Dług netto/EBITDA za ostatnie 4 kwartały	0,8x	0,3x

Aktywa

W okresie 9 miesięcy do końca września 2023 roku aktywa wzrosły o 150 mln zł. To efekt wzrostu aktywów obrotowych o 13 mln zł oraz aktywów trwałych o 137 mln zł. Wzrost aktywów trwałych to głównie zwiększenia rzeczowych aktywów trwałych o 108 mln zł.

Zobowiązania

W okresie 9 miesięcy do końca września 2023 roku całkowite zobowiązania (długoterminowe i krótkoterminowe) wzrosły o 39 mln zł, głównie w wyniku wzrostu pozostałych zobowiązań krótkoterminowych, co częściowo skompensowano spadkiem zobowiązań długoterminowych. Spadek zobowiązań długoterminowych to głównie efekt przeniesienia obligacji serii B do zobowiązań krótkoterminowych w wyniku zbliżającego się terminu wykupu w dniu 27 czerwca 2024 r. Wzrost zobowiązań krótkoterminowych to głównie efekt netto opisanego powyżej przeniesienia obligacji do kategorii krótkoterminowej, skompensowany spadkiem zobowiązań z tytułu dostaw i usług.

Przepływy pieniężne

w milionach złotych	9 miesięcy do	
	30.09.2023	30.09.2022
Przepływy z działalności operacyjnej	63	-70
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-269	-199
Przepływy z działalności finansowej	-31	139

Dodatknie przepływy z działalności operacyjnej za 9 miesięcy 2023 r. w kwocie 63 mln zł to głównie efekt wypracowanej EBITDA, a drugiej strony wzrostu zapasów w segmentach PV oraz e-mobilność (-380 mln zł), częściowo skompensowany dodatnią zmianą stanu należności (+132 mln zł) oraz zobowiązań (+47 mln zł). Ujemne przepływy pieniężne związane z działalnością inwestycyjną w wysokości -269 mln zł wynikają głównie z wydatków związanych z inwestycją w GigafactoryX w segmencie e-mobilność, nakładów na kombajny górnicze dzierżawione przez kopalnie oraz nabyciem udziałów w spółce Total Wind PL. Przepływy z działalności finansowej w kwocie -31 mln zł to przede wszystkim efekt netto wpływów (+143 mln zł) oraz spłat (-119 mln zł) kredytów, pożyczek, obligacji, pomniejszony o wypłacone odsetki w wysokości (-49 mln zł).

Dług netto

Na dzień 30 września 2023 roku dług netto wyniósł 400 mln zł, co oznacza wzrost o 273 mln zł względem końca roku 2022, głównie w wyniku poniesionych wydatków inwestycyjnych w segmentach PV i e-mobilność. Niewykorzystane, dostępne do uruchomienia bankowe limity kredytów obrotowych Grupy Grenevia na 30 września 2023 r. wynosiły łącznie 427 mln zł (z wyłączeniem „project finance”).

Dług netto w podziale na segmenty Grupy Grenevia przedstawia poniższa tabela. Wartość ujemna długu netto w segmencie oznacza nadwyżkę środków pieniężnych nad długiem finansowym.

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.09.2023	31.12.2022
FAMUR	6	-104
Fotowoltaika	1 007	696
Elektroenergetyka	-28	-19
E-mobilność	151	45
Pozostała działalność	176	-51
Wyłączenia między segmentami	-912	-440
Dług netto Grupy Grenevia	400	127

Omówienie wyników segmentów operacyjnych Grupy Grenevia

Segment FAMUR rozwiązania dla górnictwa i 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, RPA i Niemczech gwarantują stałą i szybką obsługę wszędzie tam, gdzie oczekują tego klienci. FAMUR nieustannie podnosi jakość usług, a także stara się docierać do nowych miejsc, w których potrzebne są niezawodne systemy górnicze i przemysłowe.

Od 2022 roku, w ramach segmentu podejmowane są działania mające na celu wykorzystanie istniejącej bazy produkcyjnej w usługach remontu, modernizacji oraz serwisowania przekładni lądowych turbin wiatrowych. Rozwój w tym obszarze bazuje na wieloletnim doświadczeniu w produkcji przekładni i systemów napędowych dla różnych sektorów oraz kompleksowym zapleczu produkcyjnym uzupełnionym o własną hamownię umożliwiającą przetestowanie każdej przekładni pod obciążeniem. Obecnie rozwijana jest oferta kompleksowej obsługi klienta w zakresie serwisu przekładni do turbin wiatrowych. Obejmuje ona ocenę stanu technicznego u klienta wraz z badaniem endoskopowym, kompleksowy serwis, a w przypadku przekładni używanych lub uszkodzonych, ich remont zakończony testem na hamowni. Dodatkowo, oferta obejmuje również usługę przechowywania tego komponentu.

W celu przyspieszenia rozwoju w obszarze rozwiązań dla energetyki wiatrowej, 20 lipca 2023 roku Grenevia S.A. nabyła pakiet 75,24% akcji w kapitale zakładowym spółki Total Wind PL Sp. z o.o. za ok. 4,5 mln euro. W ramach tej umowy Grenevia zobowiązała się do nabycia od SHP Holding APS kolejnych 32 udziałów, stanowiących 10,03% w kapitale zakładowym (opcja put). Opcji put towarzyszy symetryczna opcja call umożliwiającą Grenevii zakup 10,03% udziałów. Zgodnie z umową, opcje będzie można zrealizować przez okres roku po zatwierdzeniu sprawozdania finansowego Total Wind PL Sp. z o.o. za 2025 rok. Cena nabycia ma być ustalona jako wielokrotność osiągniętej EBITDA za rok 2025 pomniejszonej o dług netto, proporcjonalnie do przejmowanych udziałów. Obowiązek nabycia udziałów będących w posiadaniu mniejszości stanowi element zobowiązania Grupy do nabycia własnych instrumentów kapitałowych. Szacowana wycena tego zobowiązania na 30.09.2023 r. wyniosła 5 mln zł. Ujęcie opcji w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Grenevia zostało opisane w nocie 12.2. „Zobowiązanie z tytułu opcji put na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości” do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grenevia za 9 miesięcy 2023 roku.

Total Wind PL to polska spółka, której głównym przedmiotem działalności są usługi instalacji turbin wiatrowych, a także serwis i wymiana głównych komponentów dla kluczowych producentów turbin. Posiada 18 lat doświadczenia, a od momentu swojego powstania zainstalowała już ponad 1 000 turbin wiatrowych. Na koniec 2022 roku Total Wind PL zatrudniał ok. 100 osób, w tym 80 pracowników technicznych. Spółka realizuje projekty w 10 krajach. W 2022 roku osiągnęła przychody w wysokości ponad 36 mln PLN, z których ok. 90% pochodzi z działalności na rynkach zagranicznych. W okresie 9 miesięcy 2023 roku przychody Total Wind PL wyniosły 28 mln zł, co stanowiło wzrost o ok. 4% r/r. (ok. 6 mln zł zostało rozpoznanych w przychodach Grupy Grenevia, tj. od objęcia konsolidacją od dnia 1 sierpnia 2023 r.).

Akwizycja spółki Total Wind PL pozwoli uzupełnić kompetencje segmentu Famur w obszarze rozwiązań i usług dla sektora wiatrowego, a jednocześnie rozszerzać działalność zakładów produkcyjnych tego segmentu. Oczekiwane synergije przychodowe umożliwią znaczące przyspieszenie skali działalności w tym obszarze poprzez możliwość uzupełnienia rozwijanej obecnie oferty remontów przekładni o wymianę głównych komponentów turbin, a także serwis i usługi montażowe.

Sytuacja rynkowa i główne działania operacyjne w segmencie FAMUR

W obszarze produkcji maszyn górniczych dla rynków eksportowych w minionym okresie 9 miesięcy 2023 roku obserwowano spadek popytu na nowe urządzenia oraz utrzymującą się agresywną konkurencję ze strony producentów z Chin. Zakupy inwestycyjne zagranicznych kopalni pozostają pod presją spadających cen węgla, które wracają do poziomów z okresu przed rozpoczęciem wojny w Ukrainie. Na koniec grudnia 2022 roku średnia cena węgla energetycznego kształtowała się na poziomie ~190 USD/t, z końcem września ceny spadły o ok. 31% do poziomu ~130 USD/t. W związku z obowiązującymi sankcjami, segment nie prowadzi również ofertowania na rynku rosyjskim

i białoruskim. Pomimo niesprzyjających czynników zewnętrznych, FAMUR w dalszym ciągu dążył do pozyskiwania zamówień z rynków takich jak Ameryka Północna, Australia, Azja południowo-wschodnia i Chiny, gdzie rywalizuje jakością produktu, kompleksowością rozwiązań oraz usługami aftermarket. W kraju obecna sytuacja rynkowa utrzymuje się na stabilnym poziomie, jednak nadal pozostaje pod presją zmian wynikających z przyjętego programu wygaszania kopalń węgla energetycznego oraz dużej niepewności co do zapotrzebowania na surowiec w okresie zimowym.

Widoczna poprawa na rynku polskim, jak również rynkach zagranicznych, dotyczy przede wszystkim obszaru aftermarketowego związanego z serwisem, dostawami części, remontami maszyn i urządzeń oraz dzierżawami kombajnów (przychody powtarzalne) zwiększających od kilku kwartałów swój udział w przychodach segmentu.

W obszarze remontów i serwisu przekładni w turbinach wiatrowych oddano do użytkowania kolejne przekładnie oraz pozyskano dodatkowe sztuki przekładni do wykonania oceny technicznej i docelowo przeprowadzenia remontu. Ulepszano system monitoringu przekładni w czasie rzeczywistym oraz rozwijano kolejne usługi uzupełniające ofertę, takie jak serwis dodatkowych elementów turbiny wiatrowej (wały główne, falowniki, sterowniki). Systematycznie zwiększana jest rozpoznawalność segmentu FAMUR w obszarze wiatrowym, poprzez udział jego przedstawicieli na krajowych i międzynarodowych targach oraz konferencjach branżowych. Rozpoczęto działania mające na celu integrację spółki Total Wind PL ze strukturami segmentu FAMUR.

Krajowa jak i zagraniczna aktywność komercyjna segmentu FAMUR w okresie 9 miesięcy 2023 roku, przełożyła się na ok. 807 mln zł pozyskanych zamówień na dostawy i aftermarket. Łączny backlog segmentu FAMUR (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec września 2023 r. wyniósł ok. 774 mln zł.

Wyniki finansowe segmentu FAMUR

Przychody segmentu FAMUR

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2023	30.09.2022*	30.09.2023	30.09.2022*
Dostawy maszyn i urządzeń	289	352	80	130
Przychody z aftermarket i dzierżaw	552	429	182	152
Pozostałe	-	8	-	3
Przychody z tytułu dostaw i usług, razem	841	789	262	285
Mniej przychody od innych segmentów	1	1	-	1
Przychody zewnętrzne segmentu	840	788	262	284

* w celu zapewnienia porównywalności dane dotyczące segmentów operacyjnych za okres 9 miesięcy 2022 roku zostały przekształcone, zgodnie z obowiązującą strukturą biznesową na dzień 30 września 2023 roku.

Przychody segmentu FAMUR za okres 9 miesięcy 2023 roku wyniosły 841 mln zł, co oznacza wzrost o 52 mln zł (lub 7%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. Przychody z dostaw maszyn i urządzeń spadły względem okresu porównywalnego o 63 mln zł i wyniosły 289 mln zł. Przychody powtarzalne (aftermarket i dzierżawy) zwiększyły się o 123 mln zł (+29%) rok do roku do poziomu 552 mln zł. W okresie 9 miesięcy 2023 roku nie osiągnięto przychodów klasyfikowanych w kategorii pozostałe.

Przychody segmentu FAMUR za okres 3 miesięcy do 30.09.2023 roku wyniosły 262 mln zł, co oznacza spadek o 23 mln zł (lub 8%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego, głównie w następstwie spadku przychodów z dostaw maszyn częściowo skompensowanych wzrostem przychodów powtarzalnych.

Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu

Sprzedaż eksportowa segmentu FAMUR za okres 9 miesięcy 2023 roku stanowiła ok. 13% przychodów segmentu, wobec 44% w okresie porównywalnym 2022 roku. Spadek wynikał głównie z ograniczenia sprzedaży do Rosji i krajów WNP, których udział w przychodach spadł do ok. 3% wobec 13% w porównywalnym okresie 2022 r. FAMUR po wybuchu wojny w Ukrainie wstrzymał ofertowanie na nowe maszyny i urządzenia (kompleksy ścianowe) na rynek rosyjski, a notowane przychody to głównie efekt realizacji zobowiązań serwisowych wynikających z umów zawartych w poprzednich okresach. Jednocześnie segment FAMUR rozpoczął w 2023 r. proces dezinvestycji posiadanych na terenie Rosji aktywów, celem całkowitego wycofania się z rynku rosyjskiego. Jest on kontynuowany, a jego przeprowadzenie wymaga spełnienia szeregu wymagań formalno-prawnych wprowadzonych przez Federację Rosyjską.

Sprzedaż do USA wyniosła 2% względem 12% w okresie porównywalnym w związku z zakończeniem realizacji kontraktu na dostawę urządzeń górniczych na ten rynek. Jednocześnie, jest tu systematycznie rozwijana oferta w zakresie części zamiennych. Pozostałe przychody z eksportu stanowiły 8% względem 19% w tym samym okresie 2022 roku, głównie w wyniku zakończenia realizacji kontraktów dla klientów z Indonezji i Chin, co częściowo skompensowano wyższą sprzedażą w obszarze aftermarket. W 4 kwartale 2023 roku został podpisany pierwszy kontrakt na dostawę kombajnu chodnikowego do Arabii Saudyjskiej z terminem realizacji na początku kolejnego roku.

Rentowność segmentu

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2023	30.09.2022*	30.09.2023	30.09.2022*
Zysk brutto na sprzedaży	352	284	120	89
Zysk operacyjny	272	196	100	56
Amortyzacja	117	109	43	33
EBITDA	389	305	143	89
Rentowność EBITDA [w %]	46%	39%	55%	31%

*w celu zapewnienia porównywalności dane dotyczące segmentów operacyjnych za okres 9 miesięcy 2022 roku zostały przekształcone, zgodnie z obowiązującą strukturą biznesową na dzień 30 września 2023 roku.

Zysk brutto na sprzedaży za okres 9 miesięcy 2023 roku w segmencie FAMUR wyniósł 352 mln zł, co stanowi wzrost o 68 mln zł (+24%) w stosunku do okresu porównywalnego w następstwie wyższych przychodów oraz wzrostu w udziale sprzedaży bardziej rentownych przychodów z aftermarket i dzierżaw. Wzrost zysku brutto na sprzedaży przełożył się na poprawę zarówno zysku operacyjnego jak i wyniku EBITDA, które wyniosły odpowiednio 272 mln zł (wzrost o 76 mln zł rok do roku) oraz 389 mln zł (wzrost rok do roku o 84 mln zł). Rentowność EBITDA za okres 9 miesięcy 2023 roku wyniosła 46%, względem 39% w okresie porównywalnym (wzrost o 7 p.p.), głównie w następstwie wzrostu udziału w sprzedaży bardziej rentownych przychodów z aftermarket i dzierżaw. EBITDA za okres 3 miesięcy do 30.09.2023r. wyniosła 143 mln zł, wzrost o 54 mln zł względem okresu porównywalnego.

Segment elektroenergetyka - rozwiązania dla dystrybucji energii

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

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

Sytuacja rynkowa i główne działania operacyjne w segmencie elektroenergetyka

W okresie 9 miesięcy 2023 roku segment elektroenergetyki koncentrował się na utrzymaniu pozycji w sektorze górnictwa węglowego oraz dalszym rozwoju rozwiązań dla rozdziału i dystrybucji energii zwłaszcza w obszarze OZE. W związku z rosnącym zapotrzebowaniem na remonty urządzeń wykorzystywanych w górnictwie podziemnym, zwiększono ilość realizowanych usług aftermarket. Osiągnięto również przychody z branży OZE oraz przemysłu, które obejmowały głównie dostawy rozdzielnic prądu oraz systemy sterowania maszyn przemysłowych. Rozpoczęto również realizację zawartej umowy z Projekt Solartech na dostawę stacji transformatorowych dla farm fotowoltaicznych o wartości ok. 31 mln zł. Działalność ta była realizowana poprzez zwiększenie zatrudnienia oraz uruchomienie nowej linii produkcyjnej dla stacji transformatorowych w Zabrze.

Na rynku OZE obserwowano spadek popytu na instalacje PV ze strony inwestorów finansowych, co wpłynęło na obniżkę cen komponentów (m.in. transformatorów przeznaczonych do zastosowań w OZE), jednak długo i średnioterminowy trend inwestycji w OZE pozostaje bez zmian. Przewidywany jest niezmienny, systematyczny rozwój nowej branży w Elgór+Hansen S.A. oraz dobre perspektywy na wzrost przychodów z obszaru Nowej Energetyki, a obecne zawirowania traktowane są jako przejściowe. Segment rozbudowuje struktury wewnętrzne, portfel produktów oraz klientów. Konsekwentnie realizowana jest przyjęta strategia zmierzająca do znaczącego poszerzenia portfolio o kolejne produkty.

W okresie 9 miesięcy 2023 r. pozyskano zamówienia na łączną kwotę 180 mln zł, co stanowi wzrost o 95 mln zł w stosunku do okresu porównywalnego 9 miesięcy 2022 roku. 43 mln zł stanowiły zamówienia z sektorów niezwiązanych z wydobywaniem węgla kamiennego. Łączny backlog segmentu na koniec września 2023 roku wyniósł 139 mln zł, w tym ok. 62 mln zł stanowił portfel zamówień dla segmentów FAMUR i PV, a 77 mln zł dla klientów zewnętrznych Grupy Grenevia.

Wyniki finansowe segmentu elektroenergetyki

Przychody segmentu elektroenergetyki

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Produkty i usługi dla górnictwa	70	54	25	17
Aparatura przemysłowa	8	1	4	1
Produkty dla energetyki	17	-	7	-
Przychody z tytułu dostaw i usług, razem	95	55	36	18
Mniej przychody od innych segmentów	41	29	17	9
Przychody zewnętrzne segmentu	54	26	19	9

Przychody segmentu elektroenergetyki wyniosły w okresie 9 miesięcy 2023 roku 95 mln zł, co oznacza wzrost o 40 mln zł (lub 73%) względem okresu porównywalnego. Przychody ze sprzedaży produktów i usług dla górnictwa w okresie 9 miesięcy 2023 roku wzrosły względem okresu porównywalnego o 16 mln zł i wyniosły 70 mln zł. Przychody ze sprzedaży aparatury przemysłowej osiągnęły 8 mln zł, a sprzedaż dla energetyki 17 mln zł.

W samym 3 kwartale 2023 roku osiągnięto 36 mln zł przychodu (+100% r/r), głównie na skutek wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów i usług dla górnictwa które wyniosły 25 mln zł (+47%) Pozostałe grupy produktowe dodały do wyniku łącznie 11 mln zł.

Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu elektroenergetyki

W okresie 9 miesięcy 2023 r. sprzedaż segmentu elektroenergetyka była w 99% kierowana do odbiorców krajowych.

Rentowność segmentu elektroenergetyki

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Zysk brutto na sprzedaży	27	17	12	6
Zysk operacyjny	14	5	7	2
Amortyzacja	8	8	3	3
EBITDA	22	13	10	5
Rentowność EBITDA [w %]	23%	24%	28%	28%

Zysk brutto na sprzedaży za okres 9 miesięcy 2023 roku w segmencie elektroenergetyki wyniósł 27 mln zł, co stanowi wzrost o 10 mln zł (59%) w stosunku do okresu porównywalnego. Zysk operacyjny wzrósł o 9 mln zł do poziomu 14 mln zł. Rentowność EBITDA za okres 9 miesięcy 2023 roku spadła o 1 p.p. do 23%, wartość EBITDA poprawiła się o 9 mln zł do poziomu 22 mln zł w wyniku zwiększenia udziału przychodów z sektora wydobywczego, które charakteryzują się wyższą rentownością.

W samym 3 kwartale zysk brutto na sprzedaży wzrósł o 6 mln zł rok do roku do poziomu 12 mln zł. Poprawa zysku brutto wpłynęła na wyższy zysk operacyjny, który wyniósł 7 mln zł. Wynik EBITDA wzrósł do 10 mln zł (+5 mln zł r/r), rentowność EBITDA została utrzymana na poziomie 28%.

Segment wielkoskalowej fotowoltaiki („PV”)

Segment Fotowoltaiki w Grupie Grenevia tworzą podmioty Grupy Projekt Solartech (PST), które prowadzą pełną obsługę inwestycji w wielkoskalowe instalacje fotowoltaiczne („PV”), od etapu pozyskania/weryfikacji odpowiednich lokalizacji, projektowania, inżynierii/rozwoju projektu, wyboru i zabezpieczenia odpowiednich komponentów, poprzez konstrukcję/montaż, usługi zarządzania i utrzymania gotowych instalacji. Grupa PST posiada profesjonalny zespół deweloperski, biuro projektowe, własne zaplecze budowlano – realizacyjne specjalizujące się w projektach PV oraz ich serwisie (O&M) jak również oferuje własne systemy montażowe dla farm fotowoltaicznych. Poza rozwojem własnych projektów oraz zabezpieczaniem nieruchomości do potencjalnego wykorzystania, Grupa dokonuje również zewnętrznych zakupów projektów na różnych etapach rozwoju. Oferuje także możliwość zakupu gotowych projektów PV (głównie gotowych farm PV) oraz zielonej energii w formule umów cPPA (corporate Power Purchase Agreement). Portfel budowanych i gotowych farm PV jest zarządzany przez fundusz inwestycyjny: Projekt Solartech Fund FUNDUSZ INWESTYCYJNY ZAMKNIĘTY (FUNDUSZ). Grupa Grenevia aktywnie wspiera i uczestniczy w rozwoju OZE, co widoczne jest w rosnących aktywach z tytułu wydatków na projekty PV i nakładów na budowę farm fotowoltaicznych.

Sytuacja rynkowa i główne działania operacyjne w segmencie PV

W okresie 9 miesięcy 2023 r. zapotrzebowanie na energię generowaną z OZE, na rynkach, na których działa lub planuje rozwijać swoją działalność Projekt Solartech sukcesywnie wzrastało. Według danych Agencji Rynku Energii, moc zainstalowana fotowoltaiki w Polsce na koniec września 2023 roku wyniosła ok. 15,6 GW względem 12,2 GW na koniec 2022 roku. Obserwowano rosnące zainteresowanie projektami w zaawansowanych fazach rozwoju, pomimo ogólnego spadku liczby transakcji. Inwestycja w projekt PV o wysokim stopniu zaawansowania, może zapewnić stabilne i przewidywalne przepływy pieniężne, co jest szczególnie istotne dla inwestorów instytucjonalnych. Zainteresowane zakupem są podmioty energochłonne, które nabywają projekty na potrzeby własne, celem optymalizacji kosztów oraz obniżenia śladu węglowego. Z drugiej strony, wysoki koszt kapitału i niepewność legislacyjna skłaniają inwestorów do ostrożności w podejmowaniu decyzji inwestycyjnych. Ceny komponentów farm fotowoltaicznych ustabilizowały się, poprawiła się również ich dostępność. W celu dywersyfikacji ryzyka oraz optymalizacji kosztów segment PV prowadzi proces stałego monitoringu dostępności i cen komponentów.

Struktura łącznej mocy projektów i farm w portfolio segmentu fotowoltaiki

Łączna moc projektów i farm PV w MW	stan na dzień	
	30.09.2023	31.12.2022
Farmy przyłączone do sieci energetycznej	198	91
Farmy w budowie	61	124
Projekty w przygotowywaniu do budowy	84	65
Projekty w rozwoju	~3 790	~2 800
Szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju w Polsce	~4 130	~3 080
Projekty w rozwoju na rynku niemieckim	~834	
Szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju w Polsce i na rynkach zagranicznych	~4 964	~3 080

Na koniec września 2023 r. szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju na rynku polskim wzrosła o ok. 1,05 GW względem końca rok 2022 i wyniosła ponad 4,1 GW. Na koniec września 2023 r. 198 MW mocy farm PV było przyłączonych do sieci energetycznej. Łączna moc projektów PV z warunkami przyłączeniowymi wyniosła ~1,1 GW. Dodatkowo w wyniku decyzji o dywersyfikacji portfela w kierunku źródeł energii z wiatru i magazynów energii, ilość posiadanych warunków przyłączeniowych dla magazynów energii oraz elektrowni wiatrowych wyniosła odpowiednio 220 MW oraz 16 MW.

W celu zapewnienia finansowania kosztów budowy farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 43 MW dla 8 spółek celowych została zawarta z Polskim Funduszem Rozwoju i spółką zależną od Projekt-Solartech S.A. umowa pożyczki na łączną kwotę 128 mln zł i terminem spłaty przypadającym na grudzień 2042 roku.

Segment PV w okresie 9 miesięcy 2023 prowadził aktywne ofertowanie gotowych farm i projektów, co pozwoliło na podpisanie w połowie września 2023 przedwstępnej umowy sprzedaży ośmiu farm fotowoltaicznych o łącznej mocy blisko 50 MW do grupy KGHM Polska Miedź za łączną szacunkową cenę (wraz z subrogacją) w kwocie około 210 mln zł. Dodatkowo, umowa zakłada, że spółki segmentu PV będą świadczyć posprzedażową usługę utrzymania farm solarnych objętych transakcją. Transakcja następuje w 4 etapach w okresie od października 2023 r. do końca lutego 2024 r. po spełnieniu uzgodnionych warunków. W ramach zabezpieczenia umowy spółka PST S.A. udzieliła inwestorowi nieodwołalnego i bezwarunkowego poręczenia należytego i prawidłowego wykonania przez Projekt Solartech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty zobowiązań pieniężnych wynikających z Umowy przedwstępnej do maksymalnej kwoty 190 mln zł. Na początku października 2023 sfinalizowano sprzedaż farmy PV o mocy ponad 5MW, pierwszej z ośmiu zakontraktowanych elektrowni słonecznych.

Na rynkach zagranicznych główne działania operacyjne były następujące:

- I W Niemczech zostało pozyskanie ok. 834 MW projektów na wstępnym etapie rozwoju, dla części z nich zostały również wydane promesy na warunki przyłączeniowe,
- I Zarejestrowano spółki Projekt Solartech Romania S.R.L. w Bukareszcie, Projekt Solartech France SAS w Rouen oraz PST Spain w Madrycie.

Przyjęcie strategii rozwoju w segmencie PV

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

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

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

Wyniki finansowe segmentu PV

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Przychody segmentu	63	39	24	13
Zysk brutto na sprzedaży	39	13	14	6
Wynik operacyjny	-2	-25	4	-1
Amortyzacja	4	6	1	3
EBITDA	2	-19	5	2

W okresie 9 miesięcy 2023 r. przychody segmentu PV wyniosły 63 mln zł (24 mln zł w samym 3 kwartale), co stanowiło wzrost o 24 mln zł (lub 62%). Całość przychodu osiągnięto na rynku krajowym. Wynik operacyjny za 9 miesięcy 2023 r. wykazał stratę na poziomie 2 mln zł, co po uwzględnieniu amortyzacji za ten okres (na poziomie 4 mln zł), przełożyło się na 2 mln zł zysku EBITDA, poprawa względem straty 19 mln zł w porównywalnym okresie 2022 r. Wynik EBITDA za sam 3 kwartał 2023 r. kształtował się na poziomie 5 mln zł.

Segment e-mobilność

Grenevia S.A. w ramach przyjętej strategii zainwestowała 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 umowa 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 08.11.2022 r.). Łączna wartość transakcji wyniosła ok. 280 mln zł. Zakup został sfinansowany ze środków pozyskanych w 2021 roku z emisji Zielonych Obligacji. Od połowy listopada 2022 roku wyniki finansowe IMPACT zostały objęte konsolidacją metodą pełną w ramach skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Grenevia.

Doświadczenie 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 e mobilności oraz magazynowania energii. IMPACT współpracuje z czołowymi producentami autobusów elektrycznych pozostając istotnym dostawcą systemów

baterijnych do e-autobusów na rynku europejskim typu Tier 1 na pierwszy montaż. Produkty IMPACT są również obecne na takich rynkach jak Ameryka Północna, Azja i Australia. Spółka posiada własne centrum badawczo-rozwojowe technologii magazynowania energii oraz baterii do transportu publicznego i ciężkiego. IMPACT równolegle rozwija rozwiązania z zakresu wielkoskalowych magazynów energii. Obecna roczna zdolność produkcyjna IMPACT w obecnej lokalizacji wynosi ok. 0,6 GWh i została zwiększona do tego poziomu w wyniku wdrożenia działań Lean Management na bazie doświadczeń Grupy Grenevia.

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

Sytuacja rynkowa i główne działania operacyjne w segmencie e-mobilności

Estymowany jest dynamiczny wzrost udziału autobusów elektrycznych i wodorowych na rynku autobusów miejskich. Ten trend jest wynikiem wielu czynników, w tym przyznania finansowania na ponad 550 autobusów elektrycznych w programie ZTP 3.0 w Polsce oraz na 1000 autobusów na rynku niemieckim.

Istotnym wydarzeniem w branży jest proponowane wprowadzenie w 2025 roku normy EURO7, która ma na celu ograniczenie emisji spalin. Wprowadzenie nowych norm wiąże się jednak z technicznymi komplikacjami oraz wysokimi kosztami produkcji i obsługi dla producentów transportu ciężkiego, którzy obecnie planują przekształcenie swojej produkcji na napędy elektryczne. Szacunkowy koszt systemu baterijnego w koszcie wyprodukowania całego e-autobusu to ok 20-30%, a średni cykl życia produktu oferowanego przez IMPACT to 10-15 lat.

W kontekście magazynów energii, kluczową rolę odgrywa dyrektywa UE RED II, która stawia wymóg instalacji magazynów energii do 2026 roku w klastrach energii, mając na celu przyspieszenie rozwoju sektora energii odnawialnej i ograniczenie emisji CO2. IMPACT, aktywnie rozwija swoją ofertę w obszarze magazynów energii, wspiera branżę kolejową oraz maszyny off-highway.

W okresie 9 miesięcy 2023 roku IMPACT koncentrował się na pozyskiwaniu nowych umów ramowych i zamówień na dostawę systemów baterijnych do e-autobusów na lata 2024-2026. Kontynuuje współpracę z klientem SOLARIS, który od czerwca br. wygrał kilka przetargów na dostawę autobusów do europejskich miast, m.in. we Włoszech, Serbii i Austrii. Udział Solaris w przychodach segmentu za okres 9 miesięcy do 30 września 2023 r. wyniósł ok. 53%. Ponadto, IMPACT rozpoczął współpracę z drugim klientem, Alexander Dennis Limited (ADL), światowym liderem w projektowaniu i produkcji autobusów piętrowych. Planowana jest produkcja seryjna dla ADL w najbliższych kwartałach 2023 i 2024.

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

Kontynuowano inwestycję w GigafactoryX m.in. dokonano transakcji zakupu nieruchomości, zrealizowano prace nad dostosowaniem powierzchni do założeń GigafactoryX (w tym przebudowę powierzchni biurowej oraz hali pod zamówioną nową linię półautomatyczną do produkcji systemów baterijnych), przeniesiono starą linię produkcyjną (0,6 GWh) i biura do nowej lokalizacji. Łączne nakłady poniesione na tę inwestycję w okresie 9 miesięcy 2023 r. wyniosły 94 mln zł. Uruchomienie GigafactoryX jest planowane na przełomie pierwszego i drugiego kwartału 2024 r. Pozwoli to na zwiększenie produkcji z 0,6 GWh do 1,2 GWh oraz poprawę jakości produkowanych baterii.

Dodatkowo, po dniu bilansowym dnia 9 listopada 2023 IMPACT zawarł z instytucjami mFaktoring S.A. i Pekao Faktoring Sp. z o.o. na czas nieokreślony umowy faktoringu z limitem do wysokości 60 mln zł, dla każdej z umów.

Wyniki finansowe segmentu e-mobilności

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

	9 miesięcy do	3 miesiące do
w milionach złotych	30.09.2023	30.09.2023
Przychody segmentu	187	62
Zysk brutto na sprzedaży	20	7
Wynik operacyjny	-37	-11
Amortyzacja	17	5
EBITDA	-20	-6

Przychody segmentu e-mobilności za okres 9 miesięcy 2023 r. wyniosły 187 mln zł (62 mln zł w samym 3 kwartale). Zysk operacyjny i EBITDA wykazały stratę odpowiednio -37 mln zł i -20 mln zł oraz odpowiednio -11 mln zł oraz -6 mln zł za sam 3 kwartał 2023 r. To efekt spadku wolumenu sprzedaży wynikający głównie z przesunięcia terminów odbiorów przez klientów, a w następstwie przesunięcia sprzedaży oraz wyższego kosztu kluczowych komponentów, zakupionych z wyprzedzeniem w 2022 r., co wpłynęło na wzrost kosztu sprzedanych produktów. Wzrost kosztów komponentów miał bezpośredni związek z globalną niestabilnością rynkową notowaną w 2022 roku. Po wybuchu wojny w Ukrainie oraz wystąpieniu kolejnej fali pandemii Covid-19 w Chinach, celem mitygacji ryzyka zerwania łańcuchów dostaw oraz dalszego wzrostu cen kluczowych komponentów, IMPACT podjął decyzję o zakupie z wyprzedzeniem ogniw i modułów potrzebnych do realizacji zobowiązań wynikających z wcześniej zawartych umów. Celem strategicznym IMPACT było zapewnienie ciągłości dostaw na rzecz swoich kontrahentów, a także uniknięcie ewentualnych kar umownych wynikających z nieterminowej realizacji umów. Dzięki podjętym działaniom IMPACT wywiązał się z wszystkich kontraktowych zobowiązań w terminie.

Szacunkowy koszt ogniwa w całym systemie bateryjnym to ok. 55-65%, w zależności od projektu. W następstwie zakupu komponentów w roku 2022 i na początku roku 2023 po wyższych cenach surowców, które dotknęły całą branżę, przewidywana jest krótkoterminowa erozja marż. Od drugiego kwartału 2023 roku zauważalny był trend spadkowy cen surowców do produkcji modułów, co przełożyło się na spadki cen zakupu modułów.

Realizacja prognoz segmentu e-mobilności

W następstwie aktualizacji założeń planów biznesowych prognozowana wysokość przychodów segmentu e-mobilności w okresie najbliższych 4-5 lat (licząc od roku 2023) powinna osiągnąć poziom ok. 1 mld zł rocznie. Przewidywana marża EBITDA powinna wynieść w 2025 roku ok. 7-8% (aktualizacja prognozy planowanej EBITDA wynika z przedłużającej się niestabilności rynku/cen komponentów, w tym ogniw). Bez zmian pozostają prognozowane nakłady inwestycyjne, ponoszone w większości w 2023 roku (Capex i Opex) w kwocie 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.

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

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

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
Skuteczna i sprawna realizacja przyjętej strategii w kierunku holdingu inwestującego w zieloną transformację	<p>Rozwój Grupy Grenevia wymaga istotnych działań w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów poza branżę związaną z wydobywaniem węgla energetycznego. W 2021 roku zostały przyjęte zmodyfikowane kierunki strategiczne, które zakładają transformację Grupy Grenevia w holding inwestujący w zieloną transformację. Wejście w nowe sektory odbywa się poprzez nabywanie większościowego udziału w średniej wielkości przedsiębiorstwach z ugruntowaną pozycją w danym sektorze. Na koniec 2024 roku szacowany udział przychodów Grupy Grenevia powiązanych z źródeł sektora węgla energetycznego powinien spaść do około 30%.</p> <p>W 2021 roku Grupa weszła w sektor wielkoskalowej fotowoltaiki, następnie w 2022 roku w systemy bateryjne dla przemysłowej elektromobilności i transportu publicznego, systemów transformacji i przesyłu energii oraz remonty i modernizacje przekładni dla energetyki wiatrowej. Tempo dywersyfikacji Grupy zależy od sprawnej integracji nowych podmiotów w strukturze Grupy, tempa ich rozwoju oraz możliwości identyfikacji kolejnych, odpowiednio atrakcyjnych celów inwestycyjnych.</p> <p>Dywersyfikacja działalności wraz z realizowaną strategią przyspieszonego rozwoju (w tym ekspansji zagranicznej) nowych obszarów działalności OZE powoduje wzrost wydatków inwestycyjnych, szczególnie w krótkim okresie.</p>	Cała Grupa
Rosnąca bezpośrednia chińska konkurencja	Wzrost konkurencji ze strony podmiotów z Chin, która powoduje presję na marżę lub utratę udziału w rynku, a tym samym spadek potencjalnych przychodów.	FAMUR E-mobilności
Katastrofa w kopalni w Kazachstanie	Wystąpienie dwóch, następujących po sobie wypadków w kopalniach w Kazachstanie, należących do ArcelorMittal Temirtau (głównego kontrahenta segmentu FAMUR w kraju) wpływa negatywnie na lokalny rynek, co może przełożyć się na działalność operacyjną spółki zależnej TOO FAMUR Kazachstan.	FAMUR

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
<p>Utrata rynku rosyjskiego w następstwie wojny w Ukrainie</p>	<p>Segment 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.</p> <p>Segment FAMUR intensywnie oferuje swoje produkty i usługi w USA, Australii oraz na innych globalnych rynkach. Jednak obecna jest tam silna konkurencja ze strony zasiedziałych lokalnych i globalnych graczy a także silna ekspansja chińskich producentów na tych obszarach.</p> <p>Powyższe czynniki przekładają się na możliwy istotny spadek przychodów z eksportu w segmencie FAMUR, względem osiągniętych wcześniej wielkości.</p>	<p>FAMUR</p>
<p>Spadek popytu na projekty PV ze strony inwestorów finansowych w następstwie wzrostu stóp procentowych</p>	<p>Utrzymujące się wysokie poziomy stóp procentowych, podnoszą koszt finansowania, co stanowi istotny czynnik wpływający na ograniczenie liczby zawieranych przez inwestorów finansowych transakcji nabycia farm fotowoltaicznych. Inwestycje w aktywa Odnawialnych Źródeł Energii (OZE) są zazwyczaj długoterminowe, a obecne poziomy kosztów finansowania mają znaczący, negatywny wpływ na wskaźniki wewnętrznej stopy zwrotu (IRR), które stanowią kluczową miarę oceny inwestycji.</p> <p>Z drugiej strony, spadek zainteresowania części inwestorów, powoduje mniejszą presję na ceny komponentów do budowy farm PV, a w konsekwencji ich spadek. Dodatkowo na poziom cen paneli fotowoltaicznych wpływa obserwowana obecnie nadmierna konkurencyjność i nadprodukcja paneli fotowoltaicznych u producentów chińskich.</p> <p>Wraz ze spadkiem stóp procentowych oraz likwidacją przepisów regulujących ceny energii, czynnik ten będzie stopniowo tracił na znaczeniu.</p>	<p>Fotowoltaika</p>

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
Istotne fluktuacje cen ogniw litowo-jonowych	<p>W 2022 r. miał miejsce gwałtowny wzrost cen ogniw. w następstwie globalnej niestabilności po wybuchu wojny w Ukrainie oraz wystąpieniu kolejnej fali pandemii Covid-19 w Chinach. Pod koniec 2022 roku w celu ograniczenia ryzyka zerwania łańcuchów dostaw oraz dalszego wzrostu cen kluczowych komponentów, IMPACT podjął decyzję o zakupie z wyprzedzeniem ogniw i modułów potrzebnych do realizacji zobowiązań wynikających z wcześniej zawartych umów. Celem strategicznym IMPACT jest zapewnienie ciągłości dostaw na rzecz swoich kontrahentów, a także uniknięcie ewentualnych kar wynikających z nieterminowej realizacji umów. Dzięki podjętym działaniom IMPACT wywiązał się z wszystkich kontraktowych zobowiązań w terminie. Powyższy wzrost cen istotnie wpłynął na wzrost kosztów wytworzenia sprzedanych produktów w segmencie e-mobilności. Ponieważ segment ten działa głównie z klientami na rynku zamówień publicznych, powoduje to ograniczone możliwości przełożenia wzrostu kosztów na ostateczną cenę sprzedaży, co z kolei przekłada się na niższą rentowność.</p> <p>Od drugiego kwartału 2023 roku zauważalny był trend spadkowy cen surowców do produkcji modułów, co przełożyło się na spadki cen zakupu modułów. Jednak w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału nie wpłynie to istotnie na spadek średniego kosztu wytworzenia sprzedanych przez IMPACT produktów, ze względu na konieczność wykorzystania w pierwszej kolejności komponentów zakupionych pod koniec 2022 roku. Ponowna mocna fluktuacja cen surowców na przełomie drugiego i trzeciego kwartału 2023 roku oddala perspektywę stabilizacji w najbliższej przyszłości, co może wpływać na osiąganą rentowność segmentu e-mobilności.</p> <p>Obecnie IMPACT wdraża mechanizmy ograniczające ryzyko istotnego spadku rentowności w wyniku wzrostu amplitudy wahań cen kluczowych komponentów m. in. poprzez wprowadzanie zasad indeksacji w umowach ze swoimi klientami lub optymalizowanie wielkości realizowanych zamówień względem zabezpieczonych dostaw kluczowych komponentów z ustaloną ceną.</p>	E-mobilność
Koncentracja produkcji istotnych komponentów w Chinach	<p>Obecnie ogniwa do systemów bateryjnych, panele fotowoltaiczne, inwertery oraz komponenty elektroniczne są produkowane głównie przez producentów z Chin. Grupa realizuje strategię dywersyfikacji w kierunku producentów europejskich w celu zapewnienia stabilnego łańcucha dostaw. Dla pewnych grup komponentów (m.in. panele fotowoltaiczne) geograficzna dywersyfikacja źródeł dostaw jest możliwa w bardzo ograniczonym zakresie. Wyjątkowa konkurencyjność cenowa producentów chińskich względem europejskich, powoduje często konieczność wyboru pewnego kompromisu między marżą, a stabilnością dostaw. Z kolei ograniczanie ryzyka zakłóceń w dostawach minimalizuje ryzyko nieterminowego wykonania zamówienia dla jego odbiorcy. Producenci z Chin ze względu na swoją przewagę konkurencyjną wymagają dokonywania przedpłat przed rozpoczęciem produkcji, co powoduje wzrost zaangażowania kapitału pracującego oraz zwiększa ryzyko ekspozycji na fluktuację cen w okresie pomiędzy zamówieniem, a finalną dostawą.</p>	Fotowoltaika E-mobilność Elektroenergetyka

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
Ograniczona liczba wydawanych warunków przyłączeniowych i długi proces przyłączenia farm PV do sieci operatorów	Ograniczana liczba wydawanych warunków przyłączeniowych dla nowych projektów PV i długi czas przyłączenia wybudowanych elektrowni fotowoltaicznych do sieci operatorów, może prowadzić do zmniejszenia dostępności nowych projektów oraz opóźnień w realizacji budów. Zmniejszenie się ilości lokalizacji w których możliwe jest uzyskanie warunków przyłączeniowych prowadzi do systematycznego wzrostu 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 i magazyny energii, co zmniejsza również popyt na stacje transformatorowe do farm PV. To może mieć wpływ na mniejszy od oczekiwanego wzrost obszarów działalności Grupy Grenevia powiązanych z OZE.	Fotowoltaika Elektro-energetyka e-mobilność
Globalna transformacja w kierunku niskoemisyjnych gospodarek	<p>Oczekiwany strukturalny spadek popytu na węgiel energetyczny w długim terminie na rynku krajowym i zagranicznym. Strategia dekarbonizacyjna Unii Europejskiej oraz jej implementacja do systemów prawnych państw członkowskich spowoduje w długim i średnim terminie znaczący spadek popytu na węgiel energetyczny i koksujący. W konsekwencji może to obniżyć popyt na urządzenia i maszyny oferowane przez segment FAMUR Grupy Grenevia oraz segment elektroenergetyki jak również finansowanie działalności.</p> <p>Z drugiej strony założenia regulacyjne Pakietu klimatycznego UE (Fit For Fifty Five) mogą pozytywnie wpłynąć na popyt w segmentach Grupy Grenevia niezwiązanych z sektorem wydobywczym, między innymi poprzez wzrost popytu przedsiębiorstw energochłonnych na własne odnawialne źródła energii oraz presję na wymianę publicznego taboru zgodnie z ideą czystego transportu.</p>	Cała Grupa
Ograniczona dostępność wykwalifikowanej kadry i wzrost oczekiwań płacowych	Wzrost oczekiwań płacowych w Polsce na skutek utrzymującej się wysokiej inflacji, ograniczone zasoby dostępnej na rynku pracy wykwalifikowanej kadry (w szczególności technicznej) oraz niski poziom bezrobocia w regionach szczególnie istotnych w działalności Grupy Grenevia, co może przekładać się na presję płacową, a w konsekwencji na wzrost poziomu kosztów operacyjnych. Dodatkowo, obserwuje się systematycznie spadające nakłady na szkolnictwo techniczne i zawodowe, co będzie pogłębiać problemy z pozyskaniem nowych pracowników, szczególnie w segmencie FAMUR.	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

Pozostałe informacje

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

Zmiana firmy Spółki z FAMUR Spółka Akcyjna na Grenevia Spółka Akcyjna

W dniu 16.02.2023 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki podjęło uchwałę w sprawie zmiany firmy Spółki z FAMUR Spółka Akcyjna na Grenevia Spółka Akcyjna. Zmiana została zarejestrowana przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach Wydział VIII Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego w dniu 3 kwietnia 2023.

Zmiany w strukturze organizacyjnej Zarządu Grenevia S.A.

W dniu 29 maja 2023 r. zostały złożone rezygnacje z pełnienia funkcji zarządczych z uzasadnieniem ze skutkiem na koniec dnia 30.06.2023 r. przez następujące osoby:

- I Mirosława Bendzerę – Prezesa Zarządu,
- I Dawida Gruszczyka – Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży,
- I Tomasza Jakubowskiego – Wiceprezesa Zarządu ds. Operacyjnych Underground.

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

Jednocześnie w dniu 29.05.2023 Rada Nadzorcza Grenevia S.A. podjęła uchwałę o powierzeniu pani Beacie Zawiszowskiej, z dniem 01.07.2023 roku funkcji Prezesa Zarządu Grenevia S.A. Pani Beata Zawiszowska od roku 2002 jest związana zawodowo z Grupą GRENEVIA (dawniej FAMUR). Od 2005 r. nieprzerwanie do 30.06.2023 r. pełniła funkcję Wiceprezesa Zarządu GRENEVIA S.A. (dawniej FAMUR S.A.), odpowiedzialnego za koordynowanie pracy finansów Grupy i pozyskiwanie finansowania. Pani Beata Zawiszowska pełniła również funkcję w organach zarządzających oraz nadzorujących spółek Grupy.

Wprowadzane obecnie zmiany mają charakter porządkujący strukturę organizacyjną Grupy oraz będą służyły koncentracji ww. osób zarządzających na procesie skalowania i dywersyfikacji jednego ze strategicznych dla rozwoju Grupy obszarów biznesowych jakim jest Segment Famur. Powyższe zmiany to element konsekwentnej realizacji ogłoszonych w maju 2021 roku przez Grenevia S.A. (dawniej FAMUR S.A.) nowych kierunków strategicznych, których głównym założeniem jest przekształcenie Grupy w holding inwestujący w zieloną transformację. W efekcie ich przeprowadzenia i tym samym uproszczeniu struktury organizacyjnej Grupy. Grenevia S.A. jako spółka holdingowa, opierała będzie swoją działalność na czterech segmentach biznesowych („PV”, „e-mobilności”, „elektroenergetyki”, „FAMUR”), za których rozwój i bieżące zarządzanie odpowiadać będą dedykowane zarządy spółek portfelowych reprezentujących te segmenty.

Powołanie członków Rady Nadzorczej na nową kadencję

W dniu 27 czerwca 2023 r. uchwałami Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Grenevia S.A. w skład Rady Nadzorczej Spółki na kolejną kadencję zostały powołane następujące osoby:

- I Tomasz Domogała
- I Jacek Leonkiewicz
- I Adam Toborek
- I Robert Rogowski
- I Michał Ciszek
- I Dorota Wyjadłowska
- I Tomasz Kruk

Życiorysy zawodowe członków Rady Nadzorczej

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 GRENEVIA S.A. Zasiadał w radach nadzorczych m.in.: 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 Grenevia S.A. zasiada począwszy od roku 2004 r.

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 do 2015 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 do marca 2016 był prezesem PKP Intercity S.A. W latach 2016 - 2022 był partnerem zarządzającym w TDJ S.A., gdzie odpowiadał za nadzór właścicielski oraz strategię inwestycyjną obszaru equity. Od stycznia 2023 r. pełni funkcję Prezesa Zarządu TDJ S.A. Pan Jacek Leonkiewicz zasiadał w radach nadzorczych Spedkoks, PKP Energetyka, TK Telekom i PKP Cargo. 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., PROJEKT-SOLARTECHNIK S.A.

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. Zawodową karierę rozpoczął 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 funkcje Dyrektora Regionu Południe, Wiceprezesa Zarządu RAMIRENT Scaffolding Sp. z o.o. oraz Członka Zarządu RAMIRENT S.A. W latach 2015-2017 związany z NiUW Glinik, sprawując od roku 2015 funkcję Wiceprezesa Zarządu NiUW Glinik, a rok później Prezesa Zarządu tej spółki. 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 2021 r. pełnił funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. Sprzedaży eksportowej Underground. Obecnie jest członkiem Zarządów: PV CZERNIEWICE 1 sp. z o.o., PV CZERNIEWICE 2 sp. z o.o., "ADVANCED PRODUCTION TECHNOLOGY" 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 Equity VI sp. z o.o. Obecnie jest członkiem Rady Nadzorczej Finance PV 1 S.A., Elgór+Hansen S.A., TEAMTECHNIK PRODUCTION TECHNOLOGY sp. z o.o., PROJEKT-SOLARTECHNIK S.A., "ADVANCED PRODUCTION TECHNOLOGY" sp. z o.o., FPM S.A., Zamet S.A., Narzędzia i Urządzenia Wiertnicze "GLINIK" Sp. z o.o., PGO S.A.

Robert Rogowski posiada wykształcenie wyższe. Ukończył Uniwersytet Warmińsko – Mazurski w Olsztynie (tytuł magistra inżyniera na Wydziale Mechanicznym) oraz studia podyplomowe z zakresu zarządzania przedsiębiorstwem na Olsztyńskiej Wyższej Szkole Informatyki i Zarządzania w Olsztynie oraz Central Europe Trust and The Chartered Association of Certified Accountants (ACCA). Od 1998 r. pracuje w obszarze finansów, zarządzania strategicznego i operacyjnego, głównie dla spółek produkcyjnych, notowanych na GPW. Pełnił funkcje zarządcze w firmach: Indykpol S.A. oraz Fabryki Mebli Forte S.A. Od 2014 roku do czasu przejścia do Grupy TDJ zajmował stanowisko dyrektora finansowego w Rolmex S.A., był też wiceprezesem Wine Taste Sp. z o.o. oraz członkiem Rady Nadzorczej Indykpol Brand Sp. z o.o. Od 2017 r. związany z Grupą TDJ. W latach 2017-2018 członek rad nadzorczych FAMUR S.A. oraz

ZAMET S.A. Obecnie jest Członkiem Zarządu: TDJ S.A. oraz INVEST TDJ ESTATE Sp. z o.o. Obecnie pełni funkcję w organach nadzorczych: PGO S.A., FPM S.A., Narzędzia i Urządzenia Wiertnicze "GLINIK" sp. z o.o., TEAMTECHNIK PRODUCTION TECHNOLOGY sp. z o.o., PME S.A. ZAMET S.A. Pan Robert Rogowski jest członkiem Zarządu TDJ ESTATE sp. z o.o. oraz INVEST TDJ ESTATE sp. z o.o.

Michał Ciszek odbył studia na Wydziale Nauk Historycznych i Pedagogicznych Uniwersytetu Wrocławskiego. Jest psychologiem. Ma dyplom MBA Akademii Leona Koźmińskiego. Studiował także w Kellogg School of Management na Northwestern University. Karierę zawodową rozpoczął w roku 2003, w dziale HR Kredyt Banku. W roku 2005 został menedżerem w dziale HR w spółce FM Logistic Polska. W roku 2007 objął stanowisko dyrektora do spraw administracji i HR w Eurocash Group. W roku 2012 był dyrektorem biura zarządzania projektami i działu HR firmy Lekkerland Polska. Potem dołączył do zespołu Circle K. Do roku 2015 był dyrektorem Działu Personalnego; później, jak dyrektor do spraw sprzedaży i działalności operacyjnej, odpowiadał za region Polski Wschodniej. Prezesem zarządu spółki Circle K Polska i jej dyrektorem zarządzającym jest od października 2017 roku.

Dorota Wyjadłowska posiada wykształcenie wyższe. Ukończyła Akademię Ekonomiczną w Krakowie na kierunku Finanse oraz studia podyplomowe z prawa finansowego i podatkowego w Szkole Głównej Handlowej, a także z zakresu prawa gospodarczego na Uniwersytecie Ekonomicznym w Krakowie. Pani Dorota Wyjadłowska zdała państwowy egzamin na doradcę podatkowego i uzyskała wpis na listę doradców podatkowych. Przebieg kariery zawodowej Pani Doroty Wyjadłowskiej przedstawia się następująco:

- | 2001-nadal Kancelaria Doradztwa Podatkowego Dorota Wyjadłowska Właściciel, doradca podatkowy
- | 2015-nadal Logline Sp. z o.o. Wiceprezes Zarządu - obszar finanse, podatki
- | 2004-2011 Spółka Doradztwa Podatkowego KDT Sp. z o.o. Większościowy udziałowiec, Prezes Zarządu
- | 2008-2010 Equus S.A. Członek Zarządu – obszar finanse, podatki
- | 1993-2001 Izba Skarbowa w Krakowie Wydział nadzoru nad urzędami skarbowymi

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). Posiada kwalifikacje w zakresie zarządzania projektami (Prince2 Foundation Examination). Członek International Compliance Association – uzyskał dyplom ICA International Diploma in Governance, Risk & Compliance. 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. 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, m.in.:

- | 2018 Zarządzający Ryzykiem (TFI Energia)
- | 2017-2018 Menedżer ds. Zgodności i Zarządzania Ryzykiem (PFR Ventures)
- | 2016 Doradztwo w zakresie prowadzenia działalności gospodarczej i zarządzania (The Raven Group)
- | 2016 Pełnomocnik Zarządu ds. projektu pre-pack (Kopex-Famago)
- | 2015/2016 Członek Rady Nadzorczej (Polska Wytwórnia Papierów Wartościowych)
- | 2015 Dyrektor ds. Jakości i Ryzyka Operacyjnego – Członek Zarządu (PKP Polskie Linie Kolejowe)
- | 2012-2015 Dyrektor Zarządzający ds. Audytu i Kontroli (Grupa PKP)
- | 2012-2015 Członek Rady Inwestorów Funduszu Własności Pracowniczej PKP (Legg Mason TFI/ING TFI)
- | 2008-2012 Dyrektor Departamentu Nadzoru i Kontroli Ryzyka, Auditor Wewnętrzny (PKO TFI)
- | 2006-2008 Dyrektor Inspektor Nadzoru (PZU TFI)
- | 2003-2005 Compliance & Financial Risk Manager (Grupa CA IB)
- | 2001-2005 Inspektor Nadzoru (BPH TFI)

Pan Tomasz Kruk ukończył następujące kursy i szkolenia:

Private Equity and Venture Capital (Università Bocconi, 2018), ICA International Diploma in Governance, Risk and Compliance (2017), Dyplom potwierdzający pozytywny wynik egzaminu dla kandydatów na członków rad nadzorczych

w spółkach Skarbu Państwa (2015), Audyt wewnętrzny (EY, 2013), Prince2 Foundation Examination (Infovide-Matrix, 2010), Certified Internal Auditor (IIA, 2008), Compliance/AML Workshops (Credit Suisse, 2008), Preparing Financial Statements, Managerial Accounting, Managing People (BPP Professional Education, 2006).

Opis zmian w strukturze Grupy Grenevia

Skład Grupy Grenevia oraz opis zmian w jej strukturze zamieszczono w Nocie 10 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grenevia za 9 miesięcy 2023 roku.

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

Zgodnie z najlepszą wiedzą Zarządu Grenevia S.A. oraz na podstawie ostatniego Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia z dnia 27 czerwca 2023 r. (raport bieżący nr 17/2023 z dnia 27 czerwca 2023 r.) struktura własności kapitału zakładowego Grenevia S.A. na dzień przekazania do publikacji niniejszego Raportu za 9 miesięcy i 3 kwartał zakończonych 30 września 2023 roku przedstawia się następująco:

Akcjonariusz	Liczba posiadanych akcji	Liczba głosów na WZ	Udział w kapitale zakładowym
TDJ Equity I sp. z o.o.	290 728 459	290 728 459	50,59%
Nationale-Nederlanden OFE*	57 468 000	57 468 000	10,00%
Allianz OFE **	55 513 805	55 513 805	9,66%
Grenevia S.A.***	4 116	4 116	0,00%
Pozostali akcjonariusze****	170 966 293	170 966 293	29,75%
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

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

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

Zmiany w strukturze własności kapitału zakładowego Grenevia S.A.

W okresie od przekazania ostatniego Sprawozdania Zarządu za pierwsze półrocze zakończone 30 czerwca 2023 roku do dnia publikacji niniejszego Raportu, nie nastąpiły zmiany w akcjonariacie Grenevia S.A.

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

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień 30 września 2023 roku oraz na dzień publikacji niniejszego Raportu w posiadaniu osób zarządzających i nadzorujących Spółkę nie znajdują się obecnie żadne akcje Grenevia S.A., z zastrzeżeniem, że w okresie sprawozdawczym i na dzień publikacji sprawozdania większościowy pakiet akcji Grenevia S.A. posiadał pośrednio Pan Tomasz Domogała poprzez spółkę TDJ Equity I Sp. z o.o., będącą spółką zależną TDJ S.A., pozostając znaczącym akcjonariuszem Grenevia S.A.

Stanowisko Zarządu odnośnie wcześniej opublikowanych prognoz finansowych na dany rok

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

Istotne roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych ryzykach procesowych przeciwko spółkom Grupy Grenevia znajdują się w Nocie nr 46 do Skonsolidowanego Sprawozdania Finansowego za rok 2022. Informacje o postępowaniach związanych z rozliczeniami podatkowymi zostały przedstawione w Nocie nr 4.3 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grenevia za 9 miesięcy 2023 roku.

Ponadto w okresie 9 miesięcy 2023 roku oraz na dzień złożenia sprawozdania nie toczą się istotne postępowania przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, w szczególności takie w których wartość roszczenia przekraczałyby 10% kapitałów własnych Grenevia S.A.

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

W okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r. Grenevia S.A. i jednostki od niej zależne udzieliły następujących poręczeń i gwarancji podmiotowi lub jednostce od niej zależnej:

- I 12 września 2023 – spółka PST S.A. (podmiot wchodzący w skład Grupy Grenevia) udzieliła KGHM Polska Miedź S.A. nieodwołalnego i bezwarunkowego poręczenia należytego i prawidłowego wykonania przez Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Sprzedający) zobowiązań pieniężnych wynikających z zawartej w tym dniu przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w 4 spółkach projektowych posiadających portfel projektów farm słonecznych do maksymalnej kwoty 190 mln zł. Poręczenie obowiązywać będzie do najwcześniejszej z następujących dat: w dniu pełnego, nieodwołalnego i bezwarunkowego uregulowania przez Sprzedającego wszelkich jego zobowiązań wynikających z umowy przedwstępnej lub w dacie 31 grudnia 2027r.
- I Na dzień 30.09.2023 r. łączna wartość poręczeń i gwarancji segmentu PV dla spółki KGHM Polska Miedź S.A. wynosi ok. 195 mln zł.

Poza wyżej opisanymi, w okresie 9 miesięcy zakończonych 30 września 2023 r. Grenevia S.A. i jednostki od niej zależne nie udzieliły poręczeń i gwarancji podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co najmniej 10% kapitałów własnych spółki Grenevia S.A.

Dodatkowo, dnia 25 października 2023 Grenevia S.A. zawarła umowy poręczenia z bankiem PKO BP S.A., na mocy których udzieliła poręczeń za zobowiązania Projekt Solartech Group sp. z o.o. (podmiotu wchodzącego w skład Grupy Grenevia) z bieżącej działalności operacyjnej i finansowej segmentu PV do łącznej kwoty 60 mln zł z terminami obowiązywania do 19.10.2027 r. i do 17.10.2032 r.

Szczegółowe informacje na temat zobowiązań warunkowych Grupy Grenevia znajdują się w Nocie 26 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grenevia za 9 miesięcy 2023 roku.

Dywidenda

W dniu 27 czerwca 2023 r. decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Grenevia S.A. zysk netto osiągnięty w roku obrotowym 2022 zakończonym dnia 31 grudnia 2022 roku w kwocie 252 mln zł został przeznaczony w całości na kapitał zapasowy Spółki.

Transakcje z podmiotami powiązanymi

W okresie 9 miesięcy 2023 r. 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 28 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grenevia za 9 miesięcy 2023 roku.

Zdarzenia po dniu bilansowym

Opis zdarzeń po dniu bilansowym zamieszczono w Nocie 30 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grupy Kapitałowej Grenevia za 9 miesięcy 2023 roku.

Alternatywne pomiary wyników

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

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

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

Wskaźnik EBITDA

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

w milionach złotych	9 miesięcy do		3 miesiące do	
	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2023	30.09.2022
Zysk z działalności operacyjnej	239	168	96	56
Amortyzacja	135	115	49	36
Wskaźnik EBITDA	374	283	145	92

Dług netto

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

w milionach złotych	Stan na dzień	
	30.09.2023	31.12.2022
Długoterminowe zobowiązania finansowe	435	629
Obligacje	399	599
Leasing	36	30
Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	668	437
Kredyty i pożyczki	400	392
Obligacje	234	6
Wykup wierzytelności	20	28
Leasing	14	11
Dług finansowy brutto	1 103	1 066
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-703	-939
Dług finansowy netto	400	127
EBITDA za ostatnie cztery kwartały	497	406
Wskaźnik dług netto/EBITDA	0,8x	0,3x

EBITDA za ostatnie cztery kwartały

w milionach złotych	EBITDA
12 miesięcy 2022	406
Mniej 9 miesięcy do 30.09.2022	283
3 miesiące do 31.12.2022	123
Plus 9 miesięcy do 30.09.2023	374
Ostatnie 12 miesięcy do 30.09.2023	497
Dług finansowy netto na 30.09.2023	400
Dług finansowy netto/EBITDA	0,8x

Dług netto w podziale na segmenty Grupy Grenevia

Stan na 30 września 2023 roku

w milionach złotych	Długoterminowe zobowiązania finansowe	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Dług finansowy brutto	Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Dług finansowy netto
FAMUR	32	22	54	48	6
Fotowoltaika	7	1 159	1 166	159	1 007
Elektroenergetyka	5	2	7	35	-28
E-mobilność	1	158	159	8	151
Pozostała działalność	408	221	629	453	176
Wyłączenia między segmentami	-18	-894	-912	-	-912
Razem	435	668	1 103	703	400

Stan na 31 grudnia 2022 roku

w milionach złotych	Długoterminowe zobowiązania finansowe	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Dług finansowy brutto	Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Dług finansowy netto
FAMUR	17	8	25	129	-104
Fotowoltaika	10	802	812	116	696
Elektroenergetyka	3	1	4	23	-19
E-mobilność	-	52	52	7	45
Pozostała działalność	606	7	613	664	-51
Wyłączenia między segmentami	-7	-433	-440	-	-440
Razem	629	437	1 066	939	127



Podpisy Członków Zarządu Grenevia S.A.

Beata Zawiszowska

.....