



# **Komentarz Zarządu do skonsolidowanych wyników finansowych Grupy Grenevia za 3 miesiące 2024 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

<b>OMÓWIENIE WYNIKÓW FINANSOWYCH I OPERACYJNYCH.....</b>	<b>3</b>
PODSUMOWANIE 3 MIESIĘCY 2023 ROKU .....	3
OPIS ZMIAN W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ.....	5
CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH .....	5
Segment rozwiązań dla przemysłu wydobywczego i energetyki wiatrowej (FAMUR).....	5
Segment rozwiązań dla dystrybucji energii (elektroenergetyka).....	8
Segment wielkoskalowej fotowoltaiki, energetyki wiatrowej i magazynów energii (OZE).....	10
Segment bateryjny dla e-mobilności i magazynów energii (e-mobilność) .....	12
KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH GRUPY GRENEVIA .....	15
CZYNNIKI, KTÓRE MOGĄ MIEĆ WPŁYW NA WYNIKI GRUPY W PERSPEKTYWIE CO NAJMNIEJ KOLEJNEGO KWARTAŁU .....	21
<b>POZOSTAŁE INFORMACJE .....</b>	<b>25</b>
AKCJONARIAT .....	25
INFORMACJE O UDZIELONYCH I OTRZYMANÝCH W DANÝM OKRESIE PORĘCZENIACH I GWARANCJACH... ..	25
TRANSAKCJE Z PODMIOTAMI POWIĄZANYMI.....	26
DYWIDENDA .....	26
REALIZACJA PROGNOZ .....	26
ISTOTNE ROSZCZENIA I SPORY, KARY I POSTĘPOWANIA .....	26
ZDARZENIA PO ZAKOŃCZENIU OKRESU SPRAWOZDAWCZEGO .....	26

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### PODSUMOWANIE 3 MIESIĘCY 2024 ROKU

Główne wskaźniki finansowe			
	3 miesiące do 31 marca		Zmiana (%)
w milionach złotych	2024	2023	
Przychody	474	370	+28%
Wskaźnik EBITDA	137	104	+32%
Wynik netto, w tym:	40	43	-7%
- przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	55	60	-8%
Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej	-15	-154	n/a
jako % przychodów			
Wskaźnik EBITDA	29%	28%	+1 p.p.
Wynik netto	8%	12%	-4 p.p.
stan na dzień			
	31.03.2024	31.12.2023	
Dług netto (w milionach złotych)	366	372	
Wskaźnik dług finansowy netto/EBITDA (za 4 ost. kwartały)	0,8x	0,9x	

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### PODSUMOWANIE DZIAŁALNOŚCI SEGMENTÓW GRUPY GRENEVIA W OKRESIE PIERWSZYCH 3 MIESIĘCY 2024 ROKU

Nazwa segmentu i główny zakres działalności	Główne zdarzenia w okresie 3 miesięcy 2024 roku
<b>FAMUR</b> Rozwiązania dla przemysłu wydobywczego i energetyki wiatrowej	<ul style="list-style-type: none"> <li>  333 mln zł przychodów za 1 kwartał 2024 roku (+26% r/r), w tym 314 mln zł od klientów zewnętrznych Grupy Grenevia,</li> <li>  116 mln zł EBITDA za 1 kwartał 2024 roku,</li> <li>  765 mln zł backlog na koniec 1 kwartału 2024 roku (dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów),</li> <li>  17 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem netto segmentu na koniec marca 2024 roku,</li> <li>  Zawarcie 23 stycznia 2024 r. umowy sprzedaży 100% udziałów spółki OOO Famur w Rosji, całkowite wycofanie się segmentu FAMUR z działalności na rynku rosyjskim,</li> <li>  Utworzenie 1 lutego 2024 r. FAMUR Gearo, w celu organizacyjnego wydzielenia w ramach segmentu FAMUR całej aktywności związanej z rozwojem i oferowaniem kompleksowych rozwiązań dla energetyki wiatrowej oraz produkcją przekładni dla różnych zastosowań przemysłowych.</li> </ul>
<b>Elektroenergetyka</b> Rozwiązania dla dystrybucji energii	<ul style="list-style-type: none"> <li>  59 mln zł przychodów za 1 kwartał 2024 roku (+146% r/r), w tym 48 mln zł od klientów zewnętrznych Grupy Grenevia,</li> <li>  127 mln zł backlog na koniec 1 kwartału 2024 roku, w tym 71 mln zł dla klientów zewnętrznych Grupy Grenevia,</li> <li>  13 mln zł EBITDA za 1 kwartał 2024 roku,</li> <li>  41 mln zł nadwyżki środków pieniężnych nad długiem netto segmentu na 31 marca 2024 roku.</li> </ul>
<b>OZE</b> Wielkoskalowa fotowoltaika, energetyka wiatrowa i magazyny energii	<ul style="list-style-type: none"> <li>  11 mln zł przychodów za 1 kwartał 2024 roku, z czego 9 mln zł ze sprzedaży energii,</li> <li>  Rozliczenie transakcji z KGHM Polska Miedź S.A. zawartej we wrześniu 2023 roku:</li> <li>  58 mln zł skonsolidowanego zysku brutto na sprzedaży portfela farm PV w 1 kwartale 2024 (w tym 52 mln zł w segmencie OZE),</li> <li>  8 mln zł EBITDA za 1 kwartał 2024 roku,</li> <li>  1 171 mln zł dług netto segmentu na koniec marca 2024 roku (1 258 mln zł dług brutto, w tym 810 mln zł finansowanie z Grenevia),</li> <li>  180 MW farm PV przyłączonych do sieci energetycznej na 31 marca 2024 roku, po rozliczeniu sprzedaży 47 MW do KGHM S.A. (w tym ok 42MW w 1 kwartale 2024 roku),</li> <li>  ~5,1 GW sumaryczna, szacowana moc portfela projektów, na różnym etapie rozwoju na koniec marca 2024 roku, w tym ponad 0,5 GW projektów w rozwoju na rynku niemieckim,</li> <li>  Prawie 2 GW łącznej mocy z warunkami przyłączeniowymi dla projektów PV, magazynów energii i elektrowni wiatrowych.</li> </ul>
<b>e-mobilność</b> Systemy bateryjne dla e-mobilności i magazynów energii	<ul style="list-style-type: none"> <li>  99 mln zł przychodów za 1 kwartał 2024 roku (+29% r/r),</li> <li>  1 mln zł EBITDA za 1 kwartał 2024 roku,</li> <li>  156 mln zł dług netto segmentu na koniec marca 2024 roku,</li> <li>  Rozpoczęcie montażu zautomatyzowanej linii produkcyjnej w GigafactoryX,</li> </ul>

# Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

## INFORMACJE OGÓLNE

Grupa Grenevia (dawniej: FAMUR) to aktywny inwestor integrujący i rozwijający działalność w czterech segmentach biznesowych: wielkoskalowej fotowoltaiki, energetyki wiatrowej i magazynów energii („OZE”) skoncentrowanej w Grupie Projekt Solartech (dalej: Grupa PST/PST); systemów bateryjnych dla e-mobilności i magazynów energii („e-mobilność”) w ramach Impact Clean Power Technology S.A. (dalej: ICPT); nowoczesnych rozwiązań dla sektora dystrybucji energii („elektroenergetyka”) na bazie spółki Elgór+Hansen S.A. (dalej: E+H); rozwiązań dla sektora wydobywczego i energetyki wiatrowej w ramach marki FAMUR.

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

## OPIS ZMIAN W STRUKTURZE ORGANIZACYJNEJ GRENEVIA S.A. I W GRUPIE GRENEVIA

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2024 roku oraz do dnia publikacji niniejszego raportu kwartalnego, nastąpiły następujące istotne zmiany w strukturze organizacyjnej Grupy Grenevia:

- I 9 stycznia 2024 roku została zawarta umowa na sprzedaż spółki pośrednio zależnej od Emitenta Śląskie Towarzystwo Wiertnicze „Dalbis” Sp. z o.o. za kwotę 3 mln zł, w związku z czym w niniejszym śródrocznym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym rozpoznano utratę kontroli nad tą spółką.
- I 23 stycznia 2024 roku została podpisana umowa sprzedaży 100% udziałów w spółce OOO Famur za kwotę 700 tys. euro (3 mln zł). Pełen opis transakcji zawarto w sekcji dotyczącej działalności segmentu FAMUR.
- I 29 lutego 2024 roku zawarto umowy sprzedaży udziałów w trzech spółkach projektowych: Invest PV 40 Sp. z o.o., Invest PV 58 Sp. z o.o. oraz Invest PV 59 Sp. z o.o., za łączną cenę (powiększoną o wartość subrogacji) w kwocie ok. 186 mln zł.
- I 17 maja 2024 roku Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie PROJEKT-SOLARTECHNIK S.A. oraz Nadzwyczajne Zgromadzenie Wspólników PROJEKT-SOLARTECHNIK DEVELOPMENT sp. z o.o. podjęło uchwały w sprawie połączenia spółek PROJEKT-SOLARTECHNIK S.A. (Spółka Przejmująca) z PROJEKT-SOLARTECHNIK DEVELOPMENT sp. z o.o. (Spółka Przejmowana).

## CHARAKTERYSTYKA DZIAŁALNOŚCI SEGMENTÓW OPERACYJNYCH

Poniżej przedstawiono charakterystykę segmentów w Grupie Grenevia.

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

Segment FAMUR - rozwiązania dla przemysłu wydobywczego (pod marką handlową FAMUR) i energetyki wiatrowej (pod marką handlową FAMUR Gearo) w Grupie Grenevia dostarcza wysokowydajne kompleksy ścianowe, maszyny i urządzenia do użytkowania w systemach chodnikowych oraz szeroką gamę produktów dla systemów transportu. Oferta obejmuje również projektowanie i dostawę systemów informatycznych, które pozwalają monitorować pracę maszyn i poprawiać bezpieczeństwo oraz wydajność wydobywania. 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

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

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

### SYTUACJA RYNKOWA I GŁÓWNE DZIAŁANIA OPERACYJNE W SEGMENTCIE FAMUR

W obszarze produkcji maszyn dla sektora wydobywczego w 1 kwartale 2024 roku zauważalna jest kontynuacja trendów z poprzednich kwartałów. Na rynkach eksportowych sprzedaż utrzymywała się na podobnym poziomie, ale nadal 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 w 1 kwartale 2024 roku spadły do poziomu najniższego z okresu ostatnich 2 lat (~100 USD/t). Na rynkach zagranicznych jak również na rynku Polskim dominował popyt w obszarze aftermarket, związany z serwisem, dostawami części, remontami maszyn i urządzeń oraz dzierżawami kombajnów. Segment FAMUR w dalszym ciągu dążył do pozyskiwania zamówień z rynków takich jak Europa, Bliski Wschód, Ameryka Północna, Australia, Azja południowo-wschodnia i Chiny, gdzie rywalizuje jakością produktu, kompleksowością rozwiązań oraz usługami aftermarket. W 1 kwartale 2024 roku zakończony został proces dezinvestycji posiadanych na terenie Rosji aktywów, skutkujący zawarciem umowy na sprzedaż 100% udziałów spółki OOO Famur w dniu 23 stycznia 2024 roku i całkowitym wycofaniem się segmentu FAMUR z działalności na rynku rosyjskim (szczegółowy opis znajduje się w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Grenevia i Grenevia S.A. za rok 2023).

W Polsce obecna sytuacja rynkowa utrzymuje się na stabilnym poziomie, pozostając pod presją zmian wynikających z przyjętego programu wygaszania kopalń węgla energetycznego. W 1 kwartale 2024 roku obserwowano kontynuację ożywienia na rynku krajowym w stosunku do lat poprzednich i zwiększonych inwestycji odtworzeniowych oraz zabezpieczających w polskich kopalniach. Przełożyło się to na wzrost przychodów w zakresie dostawy nowych maszyn i urządzeń (głównie w zakresie obudów ścianowych i przenośników zgrzeblowych) oraz stabilne przychody w obszarze aftermarket względem porównywalnego okresu ubiegłego roku.

W ramach FAMUR Gearo (działalności w sektorze energetyki wiatrowej) kontynuowano remonty i serwis kolejnych przekładni oraz pozyskiwanie nowych zamówień w tym zakresie. Wraz ze spółką zależną Total Wind PL po zakończonym etapie integracji spółki w ramach segmentu, rozpoczęto kompleksowe ofertowania wymiany i remontów przekładni wiatrowych, a sam Total Wind PL dalej rozwijał portfolio zamówień i dywersyfikację klientów w zakresie usług instalacji

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

turbin wiatrowych. Systematycznie zwiększana jest rozpoznawalność FAMUR Gearo w obszarze wiatrowym, poprzez udział jego przedstawicieli na krajowych i międzynarodowych targach oraz konferencjach branżowych.

Krajowa jak i zagraniczna aktywność komercyjna segmentu FAMUR w okresie pierwszych 3 miesięcy 2024 roku, przełożyła się na łączny backlog (rozumiany jako dostawy maszyn i urządzeń oraz dzierżawy zgodnie z terminami obowiązywania umów) na koniec marca 2024 roku na poziomie ok. 765 mln zł względem ok. 730 mln zł na 31 grudnia 2023 roku.

### WYNIKI FINANSOWE SEGMENTU FAMUR

Przychody zewnętrzne segmentu	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
w milionach złotych		
Dostawy maszyn i urządzeń	133	78
Przychody z aftermarket i dzierżaw	191	185
Produkty i usługi dla energetyki wiatrowej	9	1
<b>Przychody z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>333</b>	<b>264</b>
Mniej przychody od innych segmentów	19	-
<b>Przychody zewnętrzne segmentu</b>	<b>314</b>	<b>264</b>

Przychody zewnętrzne segmentu FAMUR za okres 1 kwartału 2024 roku wyniosły 314 mln zł, co oznacza wzrost o 50 mln zł (+19%) względem porównywalnego okresu roku ubiegłego. W segmencie rozwiązań dla sektora wydobywczego, przychody z dostaw maszyn i urządzeń wzrosły względem okresu porównywalnego o 55 mln zł i wyniosły 133 mln zł, a przychody powtarzalne (aftermarket i dzierżawy) wzrosły o 6 mln zł do poziomu 191 mln zł. Przychody z produktów i usług dla sektora energetyki wiatrowej wyniosły 9 mln zł, co oznacza wzrost o 8 mln zł względem okresu porównywalnego.

### Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu

Sprzedaż eksportowa segmentu FAMUR w 1 kwartale 2024 roku stanowiła ok. 11% przychodów segmentu, wobec 16% w okresie porównywalnym 2023 roku. Spadek wynikał głównie z obserwowanych od ostatnich kwartałów ograniczonych inwestycji w nowe maszyny i urządzenia przez większość zagranicznych klientów w branży wydobywczej, skupiając się w większości na zamówieniach w obszarze aftermarket. W zakresie nowych maszyn w 1 kwartale 2024 roku został zrealizowany kontrakt na dostawę kombajnu chodnikowego do prac geotechnicznych w Arabii Saudyjskiej oraz przenośnika zgrzeblowego do Czechach. Przychody w ramach działalności w sektorze energetyki wiatrowej stanowiły w 1 kwartale 2024 roku ok. 20% całkowitych przychodów segmentu FAMUR z rynków eksportowych. Niższa sprzedaż na rynkach eksportowych w 1 kwartale 2024 roku została skompensowana wyższą o 75 mln zł (+34%) sprzedażą na rynku krajowym względem okresu porównywalnego ubiegłego roku.

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### Rentowność segmentu

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
Zysk brutto na sprzedaży	119	106
Zysk operacyjny	68	81
Amortyzacja	48	36
<b>EBITDA</b>	<b>116</b>	<b>117</b>
Rentowność EBITDA [w %]	35%	44%
Zysk netto	54	69

Wzrost przychodów przełożył się na wyższy rok do roku o 13 mln zysk brutto na sprzedaży, który osiągnął poziom 119 mln zł za okres 1 kwartału 2024 roku. Zysk operacyjny w 1 kwartale 2024 roku wyniósł 68 mln zł względem 81 mln zł w okresie porównywalnym. Wynik operacyjny segmentu za 1 kwartał 2024 roku został obciążony odpisem aktualizującym w kwocie 21 mln zł odpisu na nierotujące zapasy. EBITDA w 1 kwartale 2024 roku wyniosła 116 mln zł względem 117 mln zł w okresie porównywalnym. Rentowność EBITDA za okres 1 kwartału 2023 roku wyniosła 35%, co stanowi spadek o 9 p.p., głównie w wyniku dokonanego odpisu aktualizującego oraz wzrostu udziału w strukturze sprzedaży przychodów z rynku pierwotnego, charakteryzującego się niższą marżowością niż aftermarket. Zysk netto wyniósł 54 mln zł.

### SEGMENT ROZWIĄZAŃ DLA DYSTRYBUCJI ENERGII („ELEKTROENERGETYKA”)

Segment Elektroenergetyki tworzy spółka Elgór + Hansen S.A. (dalej: E+H S.A.), która ma 30-letnie doświadczenie w tworzeniu rozwiązań dla przemysłu. Działalność obejmuje projektowanie, produkcję, dostawę oraz serwis aparatury do transformacji i rozdziału energii elektrycznej. Produkty spółki znajdują zastosowanie w różnych branżach przemysłu, m.in. w szeroko rozumianym przemyśle wydobywczym, w tym także w strefach zagrożonych wybuchem, w przemyśle hutniczym oraz spożywczym. E+H S.A. na bazie opracowanej w 2022 roku nowej strategii rozwoju i wykorzystując posiadany potencjał oraz perspektywy związanej z inwestycjami w zieloną energię, poszerzył portfolio swoich produktów o kontenerowe stacje transformatorowe, w tym dedykowane wielkoskalowym instalacjom OZE.

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

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

W 1 kwartale 2024 segment elektroenergetyki koncentrował się na dalszym utrzymaniu znaczącej pozycji w sektorze rozwiązań dla przemysłu wydobywczego oraz rozwoju rozwiązań dla rozdziału i dystrybucji energii, zwłaszcza w obszarze OZE.

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



## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

z dostawami na bieżący rok, w następstwie m.in. uwolnienia środków z Krajowego Planu Odbudowy (KPO). W celu skorzystania z perspektyw rozwoju w obszarze Nowej Energetyki, zarówno w Polsce jak również w krajach europejskich, E+H rozbudowuje swoją infrastrukturę produkcyjną, struktury wewnętrzne, portfel produktów oraz klientów. Konsekwentnie realizowana jest strategia zmierzająca do znaczącego poszerzenia portfolio o kolejne produkty w obszarze OZE. Zdecydowane uczestnictwo w rozwoju rynku spółka potwierdza uczestnicząc w branżowych spotkaniach i konferencjach. Na początku 2024 roku, przedstawiciele E+H brali aktywny udział w Dialogu Technicznym zorganizowanym przez PTPIREE, zmierzającym do wypracowania ogólnokrajowych, ustandaryzowanych wymiarów i rozwiązań stacji transformatorowych w osłonach betonowych, przeznaczonych dla krajowych operatorów systemu dystrybucji energii elektrycznej (OSD).

W związku z utrzymującym się zapotrzebowaniem na remonty urządzeń wykorzystywanych w przemyśle wydobywczym, zwiększono ilość realizowanych usług aftermarket. Rozpoczęto realizację kolejnych zamówień dla klientów, których dostawy przewidywane są do końca 3 kwartału 2024 roku. Przystąpiono do produkcji i odbiorów stacji transformatorowych dla kolejnego kluczowego klienta, z którym zawarto umowę pod koniec 2023 roku. Pozyskano kolejne zamówienia na tzw. „paczki” kontenerowych stacji transformatorowych (w tym ze spółki Projekt Solartechnik), a także inne zamówienia z rynku OZE oraz innych rynków przemysłowych. Łącznie w 1 kwartale 2024 roku pozyskano zamówienia na kwotę 55 mln zł, co stanowi spadek o 4 mln zł w stosunku do analogicznego okresu w 2023 roku. Łączny backlog segmentu na koniec 1 kwartału 2024 roku wyniósł 127 mln zł, w tym 71 mln zł dla klientów zewnętrznych Grupy Grenevia S.A.

### Wyniki finansowe segmentu elektroenergetyki

Przychody segmentu elektroenergetyki	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
w milionach złotych		
Produkty i usługi dla przemysłu wydobywczego	50	18
Aparatura przemysłowa	2	3
Produkty dla energetyki	7	3
<b>Przychody z tytułu dostaw i usług, razem</b>	<b>59</b>	<b>24</b>
Mniej przychody od innych segmentów	11	8
<b>Przychody zewnętrzne segmentu</b>	<b>48</b>	<b>16</b>

Przychody segmentu elektroenergetyki za 1 kwartał 2024 roku wyniosły 59 mln zł, co oznacza wzrost o 35 mln zł (+146%) względem okresu porównywalnego. Przychody ze sprzedaży produktów i usług dla przemysłu wydobywczego wzrosły względem okresu porównywalnego o 32 mln zł (+178%) i wyniosły 50 mln zł. Przychody ze sprzedaży aparatury przemysłowej osiągnęły 2 mln zł, a sprzedaż dla energetyki wyniosła 7 mln zł.

### Główne kierunki geograficzne sprzedaży segmentu elektroenergetyki

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

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### Rentowność segmentu elektroenergetyki

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
Zysk brutto na sprzedaży	15	6
Zysk operacyjny	9	2
Amortyzacja	4	2
<b>EBITDA</b>	<b>13</b>	<b>4</b>
Rentowność EBITDA [w %]	22%	17%
Zysk netto	8	1

Zysk brutto na sprzedaży segmentu elektroenergetyki w 1 kwartale 2024 roku wyniósł 15 mln zł, co stanowi wzrost o 9 mln zł (+150%) w stosunku do okresu porównywalnego. Wzrost zysku brutto to głównie wynik wzrostu przychodów ze sprzedaży produktów i usług dla przemysłu wydobywczego oraz wyższej sprzedaży dla sektora OZE. Zysk operacyjny wzrósł do poziomu 9 mln zł (+7 mln zł). Wskaźnik EBITDA za okres pierwszych 3 miesięcy 2024 roku wyniósł 13 mln zł, co oznacza poprawę o 9 mln zł względem okresu porównywalnego. Rentowność EBITDA wzrosła o 5 p.p. względem tego samego okresu roku ubiegłego i wyniosła 22%. Zysk netto wyniósł 8 mln zł, co oznacza wzrost o 7 mln zł względem tego samego okresu roku ubiegłego.

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

Segment OZE w Grupie Grenevia tworzą podmioty Grupy Projekt Solartechnik (Grupa PST), które prowadzą pełną obsługę inwestycji w wielkoskalowe odnawialne źródła energii (fotowoltaiczne („PV”), energetyki wiatrowej oraz magazyny energii), 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 OZE (głównie gotowych farm PV) oraz zielonej energii w formule umów cPPA (corporate Power Purchase Agreement). Portfel budowanych i gotowych farm PV jest zarządzany poprzez fundusz inwestycyjny: Projekt Solartechnik 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. W roku 2023 zgodnie ze strategią segmentu zintensyfikowano działania również w kierunku rozwoju projektów i pozyskiwaniu warunków przyłączeniowych dla energetyki wiatrowej oraz dla magazynów energii.

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

Obserwowano rosnące zainteresowanie projektami w zaawansowanych fazach rozwoju, pomimo ogólnego spadku liczby transakcji. Inwestycja w projekt OZE o wysokim stopniu zaawansowania, może zapewnić stabilne i przewidywalne przepływy pieniężne, co 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

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

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

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

	stan na dzień	
	31.03.2024	31.12.2023
Łączna moc projektów i farm PV w MW		
Farmy przyłączone do sieci energetycznej	180	210
Farmy w budowie	79	85
Projekty w przygotowywaniu do budowy	150	154
Projekty w rozwoju	4 166	3 727
<b>Szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju w Polsce</b>	<b>4 575</b>	<b>4 176</b>
Projekty w rozwoju na rynku niemieckim	568	525
<b>Szacunkowa łączna moc projektów w portfolio na różnym etapie rozwoju w Polsce i na rynkach zagranicznych</b>	<b>5 143</b>	<b>4 701</b>

Na koniec marca 2024 r. szacunkowa łączna moc projektów fotowoltaicznych w portfolio na różnym etapie rozwoju na rynku polskim wzrosła o ok. 0,4 GW względem końca roku 2023 i wyniosła ok. 4,6 GW, tym 180 MW mocy farm PV było przyłączonych do sieci energetycznej. W ramach realizacji przedwstępnej umowy z roku 2023 zawartej z KGHM 29 lutego 2024 r. - zawarto umowy sprzedaży udziałów w trzech spółkach projektowych z całkowitą mocą farm PV ok. 42 MW za łączną cenę (powiększoną o wartość subrogacji) w kwocie ok. 186 mln zł. Płatność nastąpiła w dniu podpisania umowy poprzez rozliczenie ceny oraz subrogacji z wcześniej wpłaconą zaliczką i dopłaty różnicy przez Inwestora. W następstwie zidentyfikowania uwag technicznych na projektach PV, w dniu 29 lutego 2024 r. Sprzedający oraz Inwestor zawarli porozumienie, na mocy którego Sprzedający zobowiązał się do ich usunięcia w terminie 13 miesięcy od daty zawarcia porozumienia oraz do usuwania potencjalnych kolejnych usterek, jeżeli powstaną lub zostaną stwierdzone do 31 grudnia 2027 r., jednakże dla każdego z projektów nie dłużej niż do końca okresu obowiązywania umowy serwisowej.

### Struktura portfela projektów z warunkami przyłączeniowymi w Polsce

	stan na dzień	
	31.03.2024	31.12.2023
Moc projektów wg źródła wytwarzania w MW		
Fotowoltaika	1 207	1 012
Magazyny energii	658	228
Elektrownie wiatrowe	115	37
<b>Szacunkowa łączna moc projektów z warunkami przyłączeniowymi w Polsce</b>	<b>1 980</b>	<b>1 277</b>

Na koniec marca 2024 roku łączna moc projektów PV na rynku polskim z warunkami przyłączeniowymi wyniosła ~1,2 GW, a dodatkowo w wyniku decyzji o dywersyfikacji portfela w kierunku źródeł energii z wiatru i magazynów

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

energii, ilość posiadanych warunków przyłączeniowych dla magazynów energii oraz elektrowni wiatrowych wyniosła odpowiednio 658 MW oraz 115 MW.

### Wyniki finansowe segmentu OZE

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
Przychody segmentu, w tym:	11	12
- ze sprzedaży energii elektrycznej	9	6
Zysk ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako środki trwałe	52	-
Zysk brutto na sprzedaży	47	6
Zysk operacyjny	-6	-8
Amortyzacja	14	2
<b>EBITDA</b>	<b>8</b>	<b>-6</b>
Wynik netto	-21	-24

W okresie 3 miesięcy do 31 marca 2024 r. przychody segmentu OZE wyniosły 11 mln zł, co stanowiło spadek o 1 mln zł (lub 8%) względem okresu porównywalnego. Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej z OZE wzrosły o 3 mln zł do poziomu 9 mln zł w 1 kwartale 2024 r. Całość przychodu osiągnięto na rynku krajowym. Zgodnie z przyjętymi zasadami rachunkowości, segment OZE, w przypadku realizacji transakcji sprzedaży farm PV rozpoznaje w rachunku wyników tylko wynik na sprzedaży środków trwałych. W 1 kwartale 2024 roku w następstwie realizacji transakcji sprzedaży farm PV rozpoznano 58 mln zł skonsolidowanego zysku (w tym 52 mln zł w segmencie OZE), który został osiągnięty na 186 mln zł przychodów z tytułu sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako środki trwałe. Płatność z tytułu sprzedaży farm fotowoltaicznych nastąpiła w 2023 roku (141 mln zł) oraz w 1 kwartale 2024 roku (45 mln zł).

Wynik operacyjny i EBITDA za pierwsze 3 miesiące 2024 r. wykazały wynik odpowiednio na poziomie -6 mln zł i 8 mln zł. Wynik operacyjny i tym samym wynik EBITDA segmentu został obciążony w 1 kwartale 2024 roku odpisem aktualizującym w kwocie 35 mln zł (29 mln zł na farmy fotowoltaiczne zakwalifikowane jako środki trwałe, 6 mln zł na zapasy). Strata netto w 1 kwartale 2024 roku wyniosła 21 mln zł względem straty w wysokości 24 mln zł w okresie porównywalnym.

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

Segment e-mobilności w Grupie Grenevia tworzy Impact Clean Power Technology S.A. z siedzibą w Warszawie („ICPT”) – czołowy producent innowacyjnych, szytych na miarę systemów bateryjnych, głównie dla autobusów, transportu szynowego, transportu specjalistycznego oraz stacjonarnych magazynów energii. Doświadczenie ICPT na rynku systemów bateryjnych w zastosowaniach transportowych i przemysłowych, wsparte zasobami finansowymi i operacyjnymi Grenevia, ma na celu szybki wzrost skali działania i długoterminową budowę wartości Impact Clean Power Technology S.A. i Grupy Grenevia na perspektywnym rynku przemysłowej e-mobilności oraz magazynowania energii. ICPT współpracuje z czołowymi producentami autobusów elektrycznych pozostając istotnym dostawcą systemów bateryjnych do e-autobusów na rynku europejskim typu Tier 1 na pierwszy montaż. Produkty ICPT są również

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

obecne na takich rynkach jak Ameryka Północna, Azja i Australia. Spółka posiada własne centrum badawczo-rozwojowe technologii magazynowania energii oraz baterii do transportu publicznego i ciężkiego. Impact Clean Power Technology S.A. równolegle rozwija rozwiązania z zakresu wielkoskalowych magazynów energii. Obecna, roczna zdolność produkcyjna ICPT po przeniesieniu produkcji do GigafactoryX wynosi ok. 0,6 GWh i osiągnie 1,2 GWh w 3 kwartale 2024 r.

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

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

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

W obszarze magazynów energii, który ICPT aktywnie rozwija, kluczową rolę odgrywa dyrektywa UE RED II, która mając na celu przyspieszenie rozwoju sektora energii odnawialnej i ograniczenie emisji CO<sub>2</sub>, stawia do 2026 roku wymóg instalacji magazynów w klastrach energii.

W ramach działań zapewniających stabilność w łańcuchu dostaw, systematycznie prowadzona jest dywersyfikacja dostawców dla kluczowych komponentów.

W I kwartale 2024 roku kontynuowano również inwestycję w GigafactoryX. Zakończono instalację oraz rozpoczęto rozruch nowej, wysoko zautomatyzowanej linii produkcyjnej. Pełne uruchomienie planowane jest na 3 kwartał 2024 roku, wtedy też z linii zjadą pierwsze produkcyjne sztuki baterii. Wykorzystanie nowej linii umożliwi poprawę

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

jakości produkowanych baterii, zwiększenie produkcji z 0,6 GWh do 1,2 GWh w roku 2024, a docelowo do nawet 4 GWh stosownie do dynamiki popytu.

### Wyniki finansowe segmentu e-mobilności

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
Przychody segmentu	99	77
Zysk brutto na sprzedaży	14	6
Wynik operacyjny	-5	-12
Amortyzacja	6	6
<b>EBITDA</b>	<b>1</b>	<b>-6</b>
Wynik netto	-10	-12

Przychody segmentu e-mobilności za 1 kwartał 2024 roku wyniosły 99 mln zł, co stanowi wzrost o 22 mln zł (+29%) względem okresu porównywalnego. Sprzedaż eksportowa wyniosła 22% i była realizowana w całości na terenie Europy. Wynik operacyjny wykazał stratę na poziomie 5 mln zł, zysk EBITDA wyniósł 1 mln zł. Wynik netto wykazał stratę -10 mln zł względem straty 12 mln zł w okresie porównywalnym. Poprawa wyniku finansowego w omawianym okresie to efekt spadających cen ogniw, który przekłada się na obniżkę kosztu wytworzenia baterii. W dalszym ciągu obserwuje się rosnącą konkurencję ze strony producentów chińskich, a tym samym presję na ceny. W celu zachowania swojej pozycji konkurencyjnej IPCT skupia się na ciągłej optymalizacji bazy kosztowej, doskonaleniu oferowanych rozwiązań, nieustannej poprawie efektywności operacyjnej.

### Realizacja prognoz segmentu e-mobilności

W następstwie aktualizacji w roku 2023 założeń biznesowych, prognozowana wysokość przychodów segmentu e-mobilności w okresie najbliższych 4-5 lat (licząc od roku 2023) powinna osiągnąć poziom ok. 1 mld zł rocznie. Powrót do dodatniej rentowności EBITDA (narastająco od początku roku) przewiduje się w 4 kwartale 2024 roku. Obserwowany jest dynamiczny wzrost rynku przy jednocześnie nasilającej się konkurencji (głównie ze strony producentów chińskich), co skutkuje presją na marżę. Może to wydłużyć okres potrzebny do osiągnięcia oczekiwanej rentowności EBITDA na poziomie ~7-8% poza rok 2024. Bez zmian pozostają prognozowane nakłady inwestycyjne w kwocie około 120 mln zł (Capex i Opex), w tym ok. 88 mln zł zostało już poniesione (narastająco) do końca 1 kwartału 2024 roku. Zarząd Impact Clean Power Technology S.A. (segment e-mobilności Grupy Grenevia) będzie monitorować sytuację makroekonomiczną i geopolityczną oraz na bieżąco dokonywać oceny jej wpływu na wyniki i możliwość zrealizowania prognozy segmentu.

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### Komentarz do wyników finansowych Grupy Grenevia

Poniższe omówienie wyników za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku, należy czytać łącznie ze Śródrocznym Skróconym Skonsolidowanym i Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Grenevia S.A. za okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku sporządzonymi zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej (MSSF) wraz z notami dodatkowymi, a także ze zbadanym Skonsolidowanym Sprawozdaniem Finansowym Grenevia S.A. i Jednostkowym Sprawozdaniem Finansowym Grenevia S.A. za rok 2023 zakończony 31 grudnia 2023 roku sporządzonych według MSSF oraz Sprawozdaniem Zarządu z działalności Grupy Grenevia za rok 2023. Intencją poniższej analizy osiągniętych wyników w omawianym okresie jest dostarczenie czytelnikowi informacji, która pozwoli mu zrozumieć zmianę w wybranych głównych pozycjach sprawozdania finansowego, ze wskazaniem istotnych czynników stojących za tymi zmianami. 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.

### KOMENTARZ DO WYNIKÓW FINANSOWYCH I RENTOWNOŚCI

#### Przychody Grupy Grenevia

przychody zewnętrzne segmentów w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
FAMUR (wraz z FAMUR Gaero)	314	264
Elektroenergetyka	48	16
OZE	11	12
E-mobilność	99	77
Pozostała działalność	2	1
<b>Przychody Grupy Grenevia</b>	<b>474</b>	<b>370</b>

Przychody Grupy Grenevia za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2024 roku wzrosły w porównaniu z analogicznym okresem roku ubiegłego o 28% do poziomu 474 mln zł, to głównie efekt wzrostu przychodów zewnętrznych w segmentach FAMUR (+50 mln zł), Elektroenergetyka (+32 mln zł) oraz E-mobilność (+22 mln zł).

#### Główne kierunki geograficzne sprzedaży

Sprzedaż eksportowa Grupy Grenevia za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2024 roku wyniosła ok. 12% przychodów, co stanowi spadek o 5 p.p. względem tego samego okresu roku ubiegłego. To głównie wynik spadku sprzedaży eksportowej w segmencie FAMUR.



## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### Główne wskaźniki rentowności

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
Zysk brutto ze sprzedaży	203	126
Zysk z działalności operacyjnej	70	62
Zysk netto	40	43

### Zysk brutto na sprzedaży

Zysk brutto na sprzedaży za 3 miesiące zakończone dnia 31 marca 2024 roku wyniósł 203 mln zł, co oznacza wzrost o 77 mln zł (lub 61%) względem okresu porównywalnego 2023 roku, głównie w wyniku wyższego zysku brutto we wszystkich segmentach. Istotny wpływ na wzrost zysku brutto miało rozpoznanie w 1 kwartale 2024 r. 58 mln zł skonsolidowanego zysku ze sprzedaży farm klasyfikowanych jako środki trwałe przez segment OZE. Zysk brutto na sprzedaży jako procent przychodów wyniósł 43% względem 34% w okresie pierwszych 3 miesięcy 2023 roku (+9 p.p.).

### Zysk operacyjny i EBITDA

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

### Zysk operacyjny i EBITDA

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
Zysk z działalności operacyjnej	70	62
Amortyzacja	67	42
<b>Wskaźnik EBITDA</b>	<b>137</b>	<b>104</b>

Wzrost zysku brutto na sprzedaży przełożył się na wzrost zysku operacyjnego i konsekwentnie EBITDA. Zysk z działalności operacyjnej Grupy Grenevia za 3 miesiące zakończone 31 marca 2024 roku wyniósł 70 mln zł, co oznacza wzrost o 8 mln zł (lub 13%) względem okresu porównywalnego. Wskaźnik EBITDA za 3 miesiące 2024 roku wzrósł względem porównywalnego okresu roku ubiegłego o 33 mln zł (lub 32%) do poziomu 137 mln zł. Poprawa EBITDA to efekt wzrostu zysku z działalności operacyjnej (+8 mln zł) oraz wyższej amortyzacji (+25 mln zł). Zysk EBITDA jako procent przychodów wzrósł o 1 punkt procentowy względem okresu porównywalnego i wyniósł 29%.



## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### Wynik na działalności finansowej

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
Przychody finansowe	10	15
Koszty finansowe	21	22
Koszty finansowe netto	-11	-7
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	-7	-
<b>Wynik na działalności finansowej</b>	<b>-18</b>	<b>-7</b>

Saldo na działalności finansowej za 3 miesiące zakończone 31 marca 2024 roku wykazało ujemny wynik w wysokości 18 mln zł względem -7 mln zł w okresie porównywalnym, głównie w wyniku spadku przychodów finansowych przy stabilnym poziomie kosztów odsetkowych oraz rozpoznania 7 mln zł straty z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe.

### Podatek

Efektywna stopa podatkowa za 3 miesiące zakończone 31 marca 2024 roku wyniosła 19%, tj. równa stopie nominalnej.

### Zysk netto

Zysk netto za 3 miesiące zakończone 31 marca 2024 roku wyniósł 40 mln zł względem 43 mln zł w okresie porównywalnym, co oznacza spadek o 3 mln zł (lub 7%). Rentowność zysku netto za okres 3 miesięcy 2024 roku spadła o 4 p.p. względem analogicznego okresu roku ubiegłego i wyniosła 8%.

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

W okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2024 roku oraz w okresie porównywalnym nie wystąpiły istotne zdarzenia nietypowe wpływające na wynik finansowy.

### KOMENTARZ DO SYTUACJI MAJĄTKOWEJ

#### Charakterystyka struktury aktywów i pasywów skonsolidowanego bilansu, w tym z punktu widzenia płynności grupy kapitałowej Grenevia

w milionach złotych	Stan na dzień	
	31.03.2024	31.12.2023
Aktywa trwałe	1 562	1 587
Aktywa obrotowe	2 242	2 202
Aktywa razem	3 804	3 789
Kapitały własne	2 241	2 193
Zobowiązania długoterminowe	979	966
Zobowiązania krótkoterminowe	584	630

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### Aktywa

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2024 roku suma aktywów wzrosła o 15 mln zł do poziomu 3 804 mln zł. To głównie efekt wzrostu aktywów obrotowych (+40 mln zł), częściowo skompensowany spadkiem aktywów trwałych (-25 mln zł).

### Zobowiązania

W okresie pierwszych 3 miesięcy 2024 roku suma zobowiązań spadła o 33 mln zł i wyniosła 1 563 mln zł, głównie w wyniku spadku zobowiązań krótkoterminowych.

### KOMENTARZ DO SYTUACJI PŁYNNOŚCIOWEJ

#### Przepływy pieniężne

w milionach złotych	3 miesiące do	
	31.03.2024	31.03.2023
Przepływy z działalności operacyjnej	-15	-154
Przepływy z działalności inwestycyjnej	19	-95
Przepływy z działalności finansowej	73	19

Przepływy z działalności operacyjnej za okres 3 miesięcy do 31 marca 2024 roku wyniosły -15 mln zł, głównie na skutek wzrostu zapotrzebowania na kapitał obrotowy oraz wyłączenia zysku ze sprzedaży farm fotowoltaicznych z działalności operacyjnej, który został uwzględniony w działalności inwestycyjnej. Dodatkowo przepływy pieniężne związane z działalnością inwestycyjną w wysokości 19 mln zł wynikają głównie z rozliczenia transakcji sprzedaży farm fotowoltaicznych zaklasyfikowanych jako aktywa trwałe oraz otrzymanych spłat pożyczek inwestycyjnych, częściowo skompensowanych wydatkami na nabycie środków trwałych. Dodatkowo przepływy z działalności finansowej w kwocie 73 mln zł to przede wszystkim efekt netto spłat i wpływów z kredytów, pożyczek i obligacji.

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### Dług finansowy netto

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

Dług finansowy netto	Stan na dzień	
	31.03.2024	31.12.2023
w milionach złotych		
<b>Długoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>939</b>	<b>924</b>
Kredyty i pożyczki	432	403
Obligacje	400	400
Leasing	107	121
<b>Krótkoterminowe zobowiązania finansowe</b>	<b>114</b>	<b>58</b>
Kredyty i pożyczki	76	29
Obligacje	26	17
Leasing	12	12
<b>Dług finansowy brutto</b>	<b>1 053</b>	<b>982</b>
Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	-687	-610
<b>Dług finansowy netto</b>	<b>366</b>	<b>372</b>
EBITDA LTM (4 ostatnie kwartały)	447	414
<b>Wskaźnik dług netto/EBITDA</b>	<b>0,8x</b>	<b>0,9x</b>

Na dzień 31 marca 2024 roku dług netto wyniósł 366 mln zł, co oznacza spadek o 6 mln zł względem końca roku 2023. Niewykorzystane, dostępne do uruchomienia bankowe limity kredytów obrotowych Grupy Grenevia na dzień 31 marca 2024 roku wyniosły łącznie 412 mln zł (z wyłączeniem „project finance”)

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### Dług netto w podziale na segmenty Grupy Grenevia

Stan na 31 marca 2024 roku					
w milionach złotych	Długoterminowe zobowiązania finansowe	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Dług finansowy brutto	Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Dług finansowy netto
<b>FAMUR</b>	31	22	<b>53</b>	70	<b>-17</b>
<b>OZE</b>	463	795	<b>1 258</b>	87	<b>1 171</b>
<b>Elektroenergetyka</b>	5	2	<b>7</b>	48	<b>-41</b>
<b>E-mobilność</b>	91	66	<b>157</b>	1	<b>156</b>
Pozostała działalność	411	14	<b>425</b>	479	<b>-54</b>
Wyłączenia między segmentami	-62	-785	<b>-847</b>	2	<b>-849</b>
<b>Razem</b>	<b>939</b>	<b>114</b>	<b>1 053</b>	<b>687</b>	<b>366</b>

Stan na 31 grudnia 2023 roku					
w milionach złotych	Długoterminowe zobowiązania finansowe	Krótkoterminowe zobowiązania finansowe	Dług finansowy brutto	Mniej środki pieniężne i ich ekwiwalenty	Dług finansowy netto
<b>FAMUR</b>	30	21	<b>51</b>	52	<b>-1</b>
<b>OZE</b>	1 205	64	<b>1 269</b>	126	<b>1 143</b>
<b>Elektroenergetyka</b>	5	2	<b>7</b>	33	<b>-26</b>
<b>E-mobilność</b>	82	18	<b>100</b>	26	<b>74</b>
Pozostała działalność	410	6	<b>416</b>	373	<b>43</b>
Wyłączenia między segmentami	-808	-53	<b>-861</b>	-	<b>-861</b>
<b>Razem</b>	<b>924</b>	<b>58</b>	<b>982</b>	<b>610</b>	<b>372</b>

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

### Czynniki, które mogą mieć wpływ na wyniki Grupy 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
<b>Skuteczna i sprawna realizacja przyjętej strategii w kierunku holdingu inwestującego w zieloną transformację</b>	<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 sektorem węgla energetycznego powinien spaść do około 30%.</p> <p>W 2021 roku Grupa weszła w sektor wielkoskalowej fotowoltaiki, następnie w 2022 roku w sektor systemów bateryjnych dla przemysłowej elektromobilności i transportu publicznego, systemów transformacji i przesyłu energii oraz remonty i modernizacje przekładni dla energetyki wiatrowej wraz z usługami serwisowo-instalacyjnymi. W 2023 roku strategia Grupy była kontynuowana, między innymi poprzez podpisanie umowy nabycia 20 lipca 2023 r. (w ramach segmentu FAMUR) 75,24% akcji w kapitale zakładowym spółki Total Wind PL Sp. z o.o., celem przyspieszenia rozwoju w obszarze energetyki wiatrowej. Tempo dywersyfikacji Grupy zależy od sprawnej integracji nowych podmiotów w strukturze Grupy, tempa ich rozwoju oraz możliwości identyfikacji kolejnych, odpowiednio atrakcyjnych celów inwestycyjnych.</p> <p>Dywersyfikacja działalności 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
<b>Wzrost zapasów węgla, spadek wydobycia oraz ograniczony poziom inwestycji w polskich kopalniach</b>	<p>Na rynku polskim obserwowany jest systematyczny wzrost zapasów węgla przy kopalniach, co w konsekwencji prowadzi do spadku wydobycia oraz nakładów inwestycyjnych związanych z udostępnianiem i eksploatacją nowych ścian wydobywczych. Czynniki te, mogą przełożyć się na mniejszy popyt na kombajny ścianowe i chodnikowe produkowane przez segmentu FAMUR oraz wyższą skłonność klientów do zawieszeń umów dzierżawy, a tym samym spadek przychodów z dzierżaw i usług aftermarket.</p>	FAMUR

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
<b>Wolniejszy od oczekiwanego postęp rozwoju energetyki wiatrowej w Polsce</b>	Opóźnienia we wprowadzaniu zmian legislacyjnych umożliwiających przyspieszenie inwestycji w lądową energetykę wiatrową na rynku krajowym (liberalizacja ustawy „10H”). Niewystarczający postęp inwestycji w rozbudowę i modernizację sieci przesyłowych oraz pojawienie się na rynkach UE konkurencji ze strony chińskich producentów turbin wiatrowych, może wpływać na szybkość i skalę rozwoju działalności FAMUR Gearo w sektorze energetyki wiatrowej na rynku krajowym, a tym samym na skalę i tempo wzrostu przychodów i zysków z tego obszaru.	FAMUR
<b>Rosnąca bezpośrednia chińska konkurencja oraz ograniczona możliwość ekspansji rynkowej</b>	<p>Wzrost konkurencji ze strony podmiotów z Chin, która powoduje presję na marżę lub utratę udziału w rynku, a tym samym spadek potencjalnych przychodów. Segment FAMUR intensywnie oferuje swoje produkty i usługi w USA, Australii oraz na innych globalnych rynkach. Jednak obecna jest tam silna konkurencja ze strony lokalnych i globalnych graczy, a także silna ekspansja chińskich producentów.</p> <p>Powyższe czynniki przekładają się na możliwy istotny spadek przychodów z eksportu w segmencie FAMUR, względem osiągniętych wcześniej wielkości.</p>	FAMUR
<b>Katastrofa w kopalni w Kazachstanie oraz możliwe zmiany właścicielskie</b>	<p>Wystąpienie dwóch, następujących po sobie wypadków w kopalniach w Kazachstanie, należących do Qazaqstan Investment Corporation (poprzednio 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.</p> <p>Dokonane zmiany właścicielskie w grudniu 2023 roku kopalniach w Kazachstanie mogą przełożyć się na odroczenie decyzji inwestycyjnych oraz kryteriów wyboru kontrahenta. Ponadto, obserwowany jest wzrost aktywności chińskich producentów w Kazachstanie.</p>	FAMUR
<b>Presja cenowa na gotowe farmy fotowoltaiczne w następstwie spadku cen energii oraz utrzymujących się wysokich stóp procentowych</b>	<p>Spadek cen energii oraz utrzymujące się wysokie poziomy stóp procentowych, obniżają popyt na gotowe farmy fotowoltaiczne, co w konsekwencji powoduje presję cenową i erozję marż na sprzedaży gotowych farm. Część z posiadanych przez segment OZE projektów farm fotowoltaicznych, była budowana w środowisku wysokich cen komponentów, co w krótkim terminie może negatywnie wpłynąć na wynik finansowy segmentu oraz jego oczekiwaną rentowność. Kontynuacja obniżki cen rynkowych za gotowe farmy fotowoltaiczne może spowodować konieczność utworzenia odpisów aktualizujących przez segment OZE, a tym samym negatywnie wpłynąć na jego wynik finansowy.</p> <p>W średnim i długim terminie, spadki cen komponentów obniżą koszty budowy farm fotowoltaicznych, co w połączeniu z rosnącym popytem wynikającym ze spodziewanych spadków stóp procentowych oraz wzrostem cen energii elektrycznej wpłynie pozytywnie na osiągnięte przez Segment marże.</p>	OZE

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
<b>Koncentracja produkcji istotnych komponentów w Chinach</b>	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.	OZE E-mobilność Elektroenergetyka
<b>Nadprodukcja energii z OZE przy niewystarczająco rozwiniętej infrastrukturze przesyłowej</b>	Wzrost przyłączonych do krajowej sieci energetycznej instalacji OZE (głównie farm PV) przy niewystarczająco rozwiniętej energetycznej infrastrukturze przesyłowej oraz utrzymujące się niskie nakłady na jej modernizację, mogą prowadzić do wzrostu liczby okresów, w których ceny energii elektrycznej osiągają wartości ujemne. W konsekwencji może to prowadzić do wzrostu częstotliwości wyłączeń posiadanych przez segment farm PV oraz obniżyć przyszłe przychody ze sprzedaży wyprodukowanej energii elektrycznej.	OZE
<b>Ograniczona liczba wydawanych warunków przyłączeniowych, długi proces przyłączenia farm PV do sieci operatorów</b>	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. Zmniejszanie się ilości lokalizacji w których możliwe jest uzyskanie warunków przyłączeniowych prowadzi do systematycznego wzrostu kosztów pozyskania gruntów na potrzeby inwestycji.	OZE

## Omówienie wyników finansowych i operacyjnych

Czynnik	Opis czynnika	Wpływ na segmenty
<b>Globalna transformacja w kierunku niskoemisyjnych gospodarek</b>	<p>Oczekiwany strukturalny spadek popytu na węgiel energetyczny w długim terminie na rynku krajowym i zagranicznym. Strategia dekarbonizacyjna Unii Europejskiej oraz jej implementacja do systemów prawnych państw członkowskich, w tym umowa społeczna z przyjętym programem wygaszania kopalń węgla w Polsce, spowoduje w długim i średnim terminie znaczący spadek popytu na węgiel energetyczny i koksujący. W konsekwencji może to obniżyć popyt na urządzenia i maszyny oferowane przez segment FAMUR Grupy Grenevia oraz segment elektroenergetyki jak również finansowanie działalności.</p> <p>Z drugiej strony założenia regulacyjne Pakietu klimatycznego UE (Fit For Fifty Five) mogą pozytywnie wpłynąć na popyt w segmentach Grupy Grenevia niezwiązanych z sektorem wydobywczym, między innymi poprzez wzrost popytu przedsiębiorstw energochłonnych na własne odnawialne źródła energii oraz presję na wymianę publicznego taboru zgodnie z ideą czystego transportu.</p> <p>Podobnie jak w całej UE również na rynku krajowym podejmowane są działania w kierunku ograniczenia roli energetyki konwencjonalnej w miksie energetycznym. Realizacja założeń „umowy społecznej” zakładającej w kolejnych latach wygaszanie kopalń w kolejnych latach może przekładać się na ograniczanie wydobycia węgla przez polskie firmy górnicze i w konsekwencji spadek zapotrzebowania na maszyny i urządzenia produkowane przez emitenta.</p>	Cała Grupa
<b>Ograniczona dostępność wykwalifikowanej kadry, wzrost oczekiwań płacowych oraz mobilności pracowników</b>	<p>Wzrost oczekiwań płacowych w Polsce na skutek ograniczonej dostępności wykwalifikowanej kadry (w szczególności technicznej), wysoka rotacja pracowników o dużych kompetencjach oraz niski poziom bezrobocia w regionach szczególnie istotnych w działalności Grupy Grenevia, może przekładać się na presję płacową, a w konsekwencji na wzrost poziomu kosztów operacyjnych. Dodatkowo, obserwuje się systematycznie spadające nakłady na szkolnictwo techniczne i zawodowe, co będzie pogłębiać problemy z pozyskaniem nowych pracowników, szczególnie w segmencie FAMUR.</p>	FAMUR, Elektroenergetyka E-mobilność
<b>Utrzymanie elastycznego modelu operacyjnego i ścisła kontrola kosztów</b>	<p>Nadrzędną ideą operacyjną Grupy Grenevia jest utrzymywanie elastycznego modelu działania, który pozwala na szybką i efektywną adaptację bazy kosztowej i produkcyjnej do aktualnego i oczekiwanego poziomu popytu wynikającego zarówno z ewolucji cyklu koniunkturalnego, jak i zmian strukturalnych na rynkach, na których działa Grupa Grenevia.</p>	Cała Grupa



## POZOSTAŁE INFORMACJE

### 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 S.A. oraz na podstawie danych z 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 okres 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 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%
<b>Razem</b>	<b>574 680 673</b>	<b>574 680 673</b>	<b>100%</b>

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

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

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

W okresie od przekazania ostatniego raportu okresowego za 12 miesięcy 2023 roku zakończonych dnia 31 grudnia 2023 roku, do dnia publikacji niniejszego raportu, nie wystąpiły zmiany w akcjonariacie Grenevia S.A.

#### ZESTAWIENIE STANU POSIADANIA WRAZ ZE WSKAZANIEM ZMIAN W STANIE POSIADANIA AKCJI GRENEVIA S.A. LUB UPRAWNIEN DO NICH PRZEZ OSOBY ZARZĄDZAJĄCE I NADZORUJĄCE GRENEVIA S.A., ZGODNIE Z POSIADANYMI PRZEZ GRENEVIA S.A. INFORMACJAMI, W OKRESIE OD PRZEKAZANIA POPRZEDNIEGO RAPORTU OKRESOWEGO

Zgodnie z posiadanymi przez Emitenta informacjami na dzień 31 marca 2024 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 większościowy pakiet akcji Emitenta posiadał pośrednio Pan Tomasz Domogała poprzez spółkę TDJ Equity I Sp. z o.o., będącą spółką zależną TDJ S.A., pozostając znaczącym akcjonariuszem Grenevia S.A.

#### Informacje o udzielonych i otrzymanych w danym okresie poręczeniach i gwarancjach, w tym udzielonych podmiotom powiązanim Grenevia oraz zobowiązania warunkowe

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku Grenevia S.A. lub jednostka od niej zależna nie udzielała poręczeń i gwarancji podmiotowi lub jednostce od niej zależnej, których łączna wartość stanowiłaby równowartość co

## POZOSTAŁE INFORMACJE

najmniej 10% kapitałów własnych spółki Grenevia S.A. Szczegółowe zestawienie zobowiązań warunkowych zostało przedstawione w Nocie 23 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za 3 miesiące 2024 roku.

### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W okresie 3 miesięcy zakończonych 31 marca 2024 roku nie wystąpiły istotne transakcje zawarte z podmiotami powiązаныmi na warunkach innych niż rynkowe. Szczegółowa informacja na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi została przedstawiona w Nocie 25 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za 3 miesiące 2024 roku.

### Dywidenda

Biorąc pod uwagę realizację przyjętej w 2021 roku strategii Grenevia S.A. jako holdingu inwestującego w zieloną transformację, skupiając się na budowaniu wartości segmentów związanych z odnawialnymi źródłami energii oraz uwzględniając niestabilną sytuację makroekonomiczną związaną z konfliktami zbrojnymi, Zarząd Grenevia S.A. stoi na stanowisku, iż uzasadnione i racjonalne jest przeznaczenie zysku za rok obrotowy 2023 w całości na kapitał zapasowy w celu zapewnienia środków na realizację ww. strategii Spółki. W związku z powyższym Zarząd Grenevia S.A. zarekomendował Walnemu Zgromadzeniu Spółki przeznaczenie zysku za rok 2023 w kwocie 311 mln zł w całości na kapitał zapasowy.

### Realizacja prognoz

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

### Istotne roszczenia i spory, kary i postępowania

Informacje o istotnych ryzykach procesowych przeciwko spółkom Grupy Grenevia znajdują się Nocie 23 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za 3 miesiące 2024 roku. Informacje o postępowaniach związanych z rozliczeniami podatkowymi zostały przedstawione w Nocie 4 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za 3 miesiące 2024 roku.

Ponadto w okresie 3 miesięcy zakończonych dnia 31 marca 2024 roku oraz na dzień złożenia niniejszego raportu kwartalnego 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 26 do Śródrocznego Skróconego Skonsolidowanego i Jednostkowego Sprawozdania Finansowego Grenevia S.A. za 3 miesiące 2024 roku.



## **POZOSTAŁE INFORMACJE**

### **Podpisy Zarządu Grenevia S.A.**

Beata Zawiszowska

.....