



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRENEVIA S.A.
ZA 9 MIESIĘCY 2024 ROKU**





Spis treści

I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRENEVIA S.A.	3
Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat (w mln zł)	3
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w mln zł)	4
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w mln zł)	5
Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (w mln zł)	6
Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w mln zł)	7
II. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE	8
1. Informacje ogólne	8
2. Skład Zarządu	9
3. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego	9
4. Szacunki i subiektywna ocena	9
5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego	10
6. Oświadczenie o zgodności	10
7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego	10
8. Podstawy konsolidacji	11
9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości	11
10. Nowe standardy i interpretacje, które zostały opublikowane, a nie weszły w życie	11
11. Skład Grupy Kapitałowej Grenevia na dzień 30.09.2024r.	12
12. Utrata kontroli nad spółką zależną	18
13. Działalność zaniechana	18
14. Segmenty operacyjne	19
15. Zysk brutto ze sprzedaży farm fotowoltaicznych zakwalifikowanych jako środki trwałe	25
16. Koszty według rodzaju	25
17. Pozostałe przychody operacyjne	25
18. Pozostałe koszty operacyjne	26
19. Przychody finansowe	26
20. Koszty finansowe	26
21. Podatek dochodowy	27
22. Testy na utratę wartości	28
23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	31
24. Zobowiązania finansowe	33
25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	35
26. Zobowiązania warunkowe	35
27. Instrumenty finansowe	37
28. Transakcje z podmiotami powiązanymi	39
29. Zdarzenia po dniu bilansowym	40
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRENEVIA S.A.	41
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat (w mln zł)	41
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów (w mln zł)	41
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (w mln zł)	42
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym (w mln zł)	43
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w mln zł)	44



I. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE SKONSOLIDOWANE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRENEVIA S.A.

Śródroczny skrócony skonsolidowany rachunek zysków i strat (w mln zł)

w milionach złotych	Nota	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023	3 m-ce do 30.09.2024	3 m-ce do 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży	14	1 359	1 126	437	362
Koszt własny sprzedaży	16	889	688	267	207
Zysk ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako środki trwałe	15	58	-	-	-
Zysk brutto ze sprzedaży		528	438	170	155
Koszty sprzedaży	16	38	20	12	7
Koszty ogólnego zarządu	16	146	151	50	45
Pozostałe przychody operacyjne	17	24	19	10	3
Pozostałe koszty operacyjne	18	168	46	26	10
Zysk z działalności operacyjnej		200	240	92	96
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	23	-6	-6	2	-4
Przychody finansowe	19	36	35	15	7
Koszty finansowe	20	67	69	22	25
Zysk (strata) na sprzedaży całości lub części udziałów jednostek podporządkowanych oraz na utracie kontroli		-	2	-	2
Zysk przed opodatkowaniem		163	202	87	76
Podatek dochodowy	21	63	50	41	17
Zysk netto z działalności kontynuowanej		100	152	46	59
Działalność zaniechana	13	-2	2	-	3
Zysk netto, w tym przypadający:		98	154	46	62
akcjonariuszom podmiotu dominującego		165	196	63	73
akcjonariuszom niekontrolującym		-67	-42	-17	-11

Dane porównawcze zostały odpowiednio zmienione w związku z zakwalifikowaniem działalności spółki zależnej TOO Famur Kazachstan do działalności zaniechanej (Nota nr 13).

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów (w mln zł)

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023	3 m-ce do 30.09.2024	3 m-ce do 30.09.2023
Zysk netto	98	154	46	62
Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	-	-1	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-1	-	-
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	2	-40	-12	-9
Różnice kursowe z przeliczenia	2	-3	-	2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-	-37	-12	-11
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	2	-41	-12	-9
Całkowite dochody ogółem	100	113	34	53
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	166	162	55	65
w tym przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	-66	-49	-21	-12



Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej (w mln zł)

AKTYWA

w milionach złotych	Nota	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa trwałe		1 666	1 587
Wartość firmy	22	200	200
Pozostałe wartości niematerialne		85	91
Rzeczowe aktywa trwałe		1 226	1 135
Należności długoterminowe		18	27
Nieruchomości inwestycyjne		72	78
Inne długoterminowe aktywa finansowe		10	9
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		55	47
Aktywa obrotowe		2 138	2 202
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		2 101	2 154
Zapasy		591	861
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	23	669	638
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		2	6
Pochodne aktywa finansowe	27	14	29
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		12	10
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		813	610
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		37	48
Aktywa razem		3 804	3 789

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

w milionach złotych	Nota	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Kapitał własny		2 291	2 193
Kapitał podstawowy		6	6
Pozostałe kapitały rezerwowe		1 830	1 521
Zyski zatrzymane		356	500
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 192	2 027
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		99	166
Zobowiązania		1 513	1 596
Zobowiązania długoterminowe		1 030	966
Rezerwy długoterminowe		40	34
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	24	984	924
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe		6	8
Zobowiązania krótkoterminowe		483	630
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		479	621
Rezerwy bieżące		78	57
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	25	271	502
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe		7	4
Pochodne zobowiązania finansowe	27	11	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	24	112	58
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		4	9
Kapitały własne i zobowiązania		3 804	3 789



Śródroczne skrócone skonsolidowane zestawienie zmian w kapitale własnym (w mln zł)

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny razem
01.01.2024	6	1 521	500	2 027	166	2 193
zysk netto	-	-	165	165	-67	98
inne całkowite dochody	-	-1	2	1	1	2
całkowite dochody razem	-	-1	167	166	-66	100
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i pozostałe	-	322	-322	-	-	-
utrata kontroli nad spółką zależną	-	-11	10	-1	-1	-2
pozostałe	-	-1	1	-	-	-
zmiany kapitału w okresie	-	309	-144	165	-67	98
30.09.2024	6	1 830	356	2 192	99	2 291

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny razem
01.01.2023	6	1 177	662	1 845	250	2 095
zysk netto	-	-	196	196	-42	154
inne całkowite dochody	-	-32	-2	-34	-7	-41
całkowite dochody razem	-	-32	194	162	-49	113
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i pozostałe	-	392	-392	-	-	-
utrata kontroli	-	-5	5	-	-	-
objęcie kontroli nad spółką zależną	-	-	-1	-1	3	2
opcja na zakup udziałów w posiadaniu mniejszości	-	-5	-	-5	-	-5
pozostałe	-	-	2	2	-1	1
zmiany kapitału w okresie	-	350	-192	158	-47	111
30.09.2023	6	1 527	470	2 003	203	2 206

Śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w mln zł)

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk przed opodatkowaniem	163	202
Korekty razem, w tym z tytułu	244	-72
zapasów	270	-387
należności z tytułu dostaw i usług	-2	109
innych należności związanych z działalnością operacyjną	-14	30
zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-44	-55
innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	-186	105
umorzenia i amortyzacji	190	134
odpisu aktualizującego (odwrócenia odpisu) ujętego w wyniku finansowym	23	-
rezerw	27	5
różnic kursowych	6	1
(zysk) strata ze sprzedaży aktywów trwałych	-5	-5
inne korekty, w przypadku których skutkami pieniężnymi są przepływy pieniężne z działalności finansowej lub inwestycyjnej	-18	-7
inne korekty dokonywane w celu uzgodnienia zysku (straty)	-3	-2
suma zysku brutto i korekt razem	407	130
(Zapłacony) podatek dochodowy / zwrot	-57	-66
Przepływy z działalności operacyjnej	350	64
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przepływy pieniężne powstające w związku z utratą kontroli nad jednostkami zależnymi	3	-
Przepływy pieniężne zapłacone w celu nabycia instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek	-2	-38
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych*	52	11
Zakup rzeczowych aktywów trwałych**	-254	-250
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	30	3
Odsetki otrzymane	1	1
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	-1	4
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-171	-269
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek, kredytów i obligacji	723	143
Spłaty pożyczek, kredytów i obligacji	-660	-119
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu	-13	-8
Wypłacone odsetki	-28	-49
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	1	2
Przepływy z działalności finansowej	23	-31
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej, dla których aktywa nie stanowią aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-1
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	202	-237
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	1	1
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	203	-236
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	610	939
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	813	703

*w tym 45 mln zł ze sprzedaży farm fotowoltaicznych

**głównie nakłady na wyprodukowanie kombajnów przeznaczonych do dzierżawy oraz farmy fotowoltaiczne

Dane porównawcze zostały odpowiednio zmienione w związku z zakwalifikowaniem działalności spółki zależnej TOO Famur Kazachstan do działalności zaniechanej (Nota nr 13).



II. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Nazwa:

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

W dniu 16.02.2023r. 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 03.04.2023r.

Siedziba:

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

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej:

Polska

Podstawowy przedmiot działalności Emitenta:

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

Grupa Kapitałowa Grenevia (dalej jako: „Grupa”, „Grupa Grenevia”)

Grupa Grenevia to aktywny inwestor integrujący i rozwijający swoją działalność w czterech segmentach biznesowych: segmentu wielkoskalowej fotowoltaiki, energetyki wiatrowej i magazynów energii („OZE”) skoncentrowanej w Projekt Solartech; systemów bateryjnych dla e-mobilności i magazynów energii („e-mobilność”) w ramach IMPACT Clean Power Technology S.A.; nowoczesnych rozwiązań dla sektora dystrybucji energii („elektroenergetyka”) na bazie spółki Elgór+Hansen S.A.; rozwiązań dla przemysłu wydobywczego i energetyki wiatrowej w ramach marki FAMUR. Segmenty biznesowe posiadają niezależność operacyjną oraz finansową. Na czele Grenevia S.A. stoi Grenevia Holding, operacyjnie wydzielona część spółki Grenevia S.A., która odpowiada za pozyskiwanie finansowania zewnętrznego na potrzeby własne, alokację kapitału między segmentami, wsparcie finansowe dla segmentów w różnych formach celem ich rozwoju oraz pełni funkcje zarządcze i nadzorcze. Szczegółowy opis segmentów zawarto w notcie nr 14.

Organ prowadzący rejestr:

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

Czas trwania jednostki:

nieograniczony

Okres objęty sprawozdaniem finansowym:

01.01.2024r.– 30.09.2024r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 9 miesięcy zakończony 30 września 2023 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych oraz na dzień 31 grudnia 2023 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej. Ponadto, rachunek zysków i strat oraz sprawozdanie



z całkowitych dochodów obejmują dane za okres 3 miesięcy zakończony 30 września 2024 roku oraz dane porównawcze za okres 3 miesięcy, zakończony 30 września 2023 roku. Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe nie było przedmiotem przeglądu ani badania przez biegłego rewidenta.

Jednostka dominująca:

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

2. Skład Zarządu

Na dzień 30.09.2024r., na dzień 31.12.2023r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego w skład Zarządu wchodziła:

Beata Zawiszowska Prezes Zarządu

3. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone do publikacji przez Zarząd w dniu 08.11.2024r.

4. Szacunki i subiektywna ocena

4.1. Szacunki

Sporządzenie sprawozdania finansowego wymaga od Zarządu dokonania szacunków. Zarząd weryfikuje przyjęte szacunki w oparciu o zmiany czynników branych pod uwagę przy ich dokonywaniu, nowe informacje lub doświadczenia z przeszłości. Szacunki i założenia przyjęte przy sporządzeniu niniejszego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego nie różniły się istotnie od tych przyjętych przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego, za wyjątkiem zmiany szacunków dotyczących testów na utratę wartości firmy oraz dotyczących wartości odzyskiwalnej dla farm fotowoltaicznych. Wartość odzyskiwalna farm została ustalona na podstawie ich zaktualizowanej wartości godziwej w kwocie 3,2 mln zł za 1MW. W wyniku zmiany szacunku, w okresie od 01.01.2024r. do 30.09.2024r., dokonano odpisu aktualizującego wartość farm w kwocie 60 mln zł (nota nr 18 i 22). Ponadto dokonano zmiany szacunków dotyczących odzyskiwalności zapasów segmentu Famur dokonując odpisy na nierotujące zapasy oraz na części do typów kombajnów stopniowo wycofywanych z rynku (nota nr 18).

4.2. Subiektywna ocena

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

4.3. Niepewność związana z rozliczeniami podatkowymi

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

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



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

27 czerwca 2023 roku Emitent otrzymał decyzję Szefa Krajowej Administracji Skarbowej o określeniu zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2017 rok w dodatkowej wysokości 8 mln zł. Emitent dokonał wpłaty zobowiązania wraz z odsetkami, które na dzień zapłaty wyniosły 3 mln zł. Zarząd zamierza wykorzystać wszelkie przewidziane przepisami prawa podatkowego środki odwoławcze celem obrony własnego stanowiska, jednak uwzględniając realia prowadzonych postępowań podatkowych, uzyskanie ostatecznego rozstrzygnięcia może być procesem długotrwałym.

Ponadto, w maju 2022 roku Małopolski Urząd Celno-Skarbowy wszczął u Emitenta kontrolę celno-skarbową w zakresie przestrzegania przepisów prawa podatkowego w zakresie opodatkowania dochodów osiągniętych w 2018 roku na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych. Naczelnik Małopolskiego Urzędu Celno-Skarbowego w Krakowie zakwestionował zakwalifikowanie w koszty podatkowe wydatku za nabyte przez spółkę usługi doradcze związane z podziałem spółki zależnej, pomimo przyznania, że był to wydatek racjonalny. Wynikiem zakwestionowania wydatku było zwiększenie należnego podatku dochodowego od osób prawnych za 2018 rok w wysokości 0,7 mln zł. Emitent nie zgodził się z ustaleniami organu zawartymi w wyniku kontroli. 12 sierpnia 2024 roku Dyrektor Izby Administracji w Krakowie wydał decyzję uchylającą decyzję organu I instancji i umorzył postępowanie w sprawie. 16 sierpnia 2024 roku Emitent otrzymał zwrot wpłaconej uprzednio kwoty wraz z należnymi odsetkami, które powiększyły zysk netto Emitenta i Grupy w okresie III kwartałów 2024 roku o 1 mln zł.

5. Podstawa sporządzenia sprawozdania finansowego

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

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

Niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę i Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości. Zarząd oceniając możliwość kontynuacji działalności brał pod uwagę ryzyka i niepewności związane z prowadzoną działalnością, w tym w szczególności sytuację makroekonomiczną, na którą w istotnym stopniu ma wojna w Ukrainie oraz zmiany klimatyczne. Zarząd przeanalizował sytuację w kontekście wojny na terenie Ukrainy oraz wpływu zmian klimatycznych na działalność Grupy i Spółki i nie stwierdził, aby z tego tytułu, bądź z jakiegokolwiek innego powodu, kontynuacja działalności Grupy i Spółki była zagrożona. Analiza powyższych czynników została przedstawiona w ostatnim rocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu Spółki.

6. Oświadczenie o zgodności

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

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

7. Waluta funkcjonalna i waluta sprawozdania finansowego

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe zostało przedstawione w polskich złotych (PLN), które są również walutą funkcjonalną Jednostki Dominującej. Dla każdej z jednostek zależnych ustalana jest indywidualnie waluta funkcjonalna i aktywa oraz zobowiązania danej jednostki są mierzone w tej walucie funkcjonalnej. Dla celów sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego, poszczególne pozycje sprawozdań finansowych



jednostek zagranicznych, dla których waluta funkcjonalna jest inna niż PLN, przelicza się na walutę prezentacji w następujący sposób:

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

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

8. Podstawy konsolidacji

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

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

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

Udział niekontrolujący w aktywach netto obejmuje:

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

9. Istotne zasady (polityka) rachunkowości

9.1. Zastosowanie nowych i zmienionych standardów

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy za rok zakończony dnia 31 grudnia 2023 roku, z wyjątkiem zastosowania nowych lub zmienionych standardów oraz interpretacji obowiązujących dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku i później.

Z dniem 1 stycznia 2024 roku weszły w życie następujące zmiany standardów:

- I Zmiany do MSR 1: Prezentacja sprawozdań finansowych – Podział zobowiązań na krótkoterminowe i długoterminowe;
- I Zmiana do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego;
- I Zmiany do MSR 7 „Rachunek przepływów pieniężnych” oraz MSSF 7 „Instrumenty finansowe – ujawnianie informacji” – umowy finansowania zobowiązań wobec dostawców.

Powyższe zmiany standardów nie miały wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

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

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

- I MSSF 14 Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe (opublikowano 30 stycznia 2014 roku) – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się



- standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później;
- I Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczony przez RMSR na czas nieokreślony;
 - I Zmiany do MSR 21 „Skutki zmian kursów wymiany walut obcych” – brak możliwości wymiany walut (opublikowano 15 sierpnia 2023 roku) – do stosowania po 1 stycznia 2025r. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
 - I MSSF 18 „Prezentacja i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych” (opublikowano 9 kwietnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez EU;
 - I MSSF 19 „Jednostki zależne nieponoszące odpowiedzialności publicznej: ujawnianie informacji” (opublikowano 9 maja 2024 roku) – do zastosowania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE;
 - I Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7 - zmiany dotyczące klasyfikacji i wyceny instrumentów finansowych (opublikowano 30 maja 2024 roku) – do stosowania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2026 roku lub później;
 - I Coroczne ulepszenia, tom 11 (opublikowano dnia 18 lipca 2024 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później.

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

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

Na dzień zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji Zarząd nie zakończył jeszcze prac nad oceną wpływu wprowadzenia pozostałych standardów oraz interpretacji na stosowane przez Grupę zasady (politykę) rachunkowości w odniesieniu do działalności Grupy lub jej wyników finansowych. Niemniej, w ocenie Zarządu, wyżej wymienione zmiany standardów nie będą miały istotnego wpływu na sprawozdanie finansowe Grupy.

11. Skład Grupy Kapitałowej Grenevia na dzień 30.09.2024r.

Lp.	Spółki zależne	nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
SEGMENT FAMUR:					
1	Ex-Coal sp. z o.o.	282838	Polska	pełna	100%
2	EXC FMF sp. z o.o.	901074	Polska	pełna	100%
3	Stadmar sp. z o.o.	156525	Polska	n/k ¹⁾	50%
4	Primetech S.A.	26782	Polska	pełna	81%
5	Famur S.A.	1044637	Polska	pełna	100%
6	Total Wind PL sp. z o.o.	236686	Polska	pełna	75%
7	Famur Institute sp. z o.o.	243409	Polska	n/k ¹⁾	100%
8	Hansen Sicherheitstechnik AG	n/a	Niemcy	pełna	100%
9	Dams GmbH	n/a	Niemcy	n/k ¹⁾	100%
10	Kopex Africa Pty Ltd.	n/a	RPA	pełna	100%
11	Hansen And Genwest Pty Ltd.	n/a	RPA	pełna	75%
12	Air Reliant Pty Ltd.	n/a	RPA	pełna	75%
13	Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd.	n/a	Chiny	n/k ²⁾	50%
14	PT. Kopex Mining Contractors	n/a	Indonezja	pełna	100%

Lp.	Spółki zależne	nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
SEGMENT ELEKTROENERGETYKA:					
15	Elgór+Hansen S.A.	61042	Polska	pełna	100%
SEGMENT E-MOBILNOŚĆ:					
16	Impact Clean Power Technology S.A.	378990	Polska	pełna	51%
SEGMENT OZE:					
17	Invest PV 1 sp. z o.o.	879459	Polska	pełna	100%
18	Famur Solar sp. z o.o.	906516	Polska	pełna	75%
19	Projekt-Solartech S.A.*	834759	Polska	pełna	52%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ:					
20	Famur Finance sp. z o.o.	618105	Polska	pełna	100%
21	Famur Finance & Restructuring sp. z o.o. w likwidacji**	622989	Polska	pełna	100%
22	De Estate sp. z o.o.	758723	Polska	pełna	100%
23	Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd.	n/a	Chiny	pełna	100%

*skład Grupy PST w tabelach poniżej

**16 października 2024 roku spółka została wykreślona z KRS

1) niekonsolidowane ze względu na istotność

2) niekonsolidowane w związku z brakiem faktycznej kontroli oraz znaczącego wpływu na działalność tej jednostki

Lp.	Spółki stowarzyszone	nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
SEGMENT FAMUR:					
24	EXPO Katowice S.A.	8533	Polska	n/k ¹⁾	33%

¹⁾niekonsolidowana w związku z brakiem znaczącego wpływu na działalność tej jednostki

Lp.	Podmioty Grupy PST, w której GRENEVIA S.A. posiada pośrednio i bezpośrednio 52% udziałów	nr KRS	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
SEGMENT OZE:					
25	Projekt-Solartech Group sp. z o.o.	468833	Polska	pełna	52%
26	Projekt-Solartech Dystrybucja sp. z o.o.	850401	Polska	pełna	52%
27	Projekt-Solartech Development sp. z o.o.*	819926	Polska	pełna	52%
28	P+S Energooszczędni sp. z o.o.	701159	Polska	pełna ¹⁾	34%
29	MM Solartech sp. z o.o.	842926	Polska	pełna ¹⁾	26%
30	MM SOLAR PV sp. z o.o.	844385	Polska	n/k ²⁾	26%
31	PV OLEŚNICA sp. z o.o.	896238	Polska	pełna ¹⁾	26%
32	PST Projekt Solartech GmbH		Niemcy	pełna	52%
33	INVEST PV 71 sp. z o.o.	962780	Polska	pełna	52%
34	INVEST PV 77 sp. z o.o.	962870	Polska	pełna	52%
35	INVEST PV 78 sp. z o.o.	962874	Polska	pełna	52%



Lp.	Podmioty Grupy PST, w której GRENEVIA S.A. posiada pośrednio i bezpośrednio 52% udziałów	nr KRS	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
36	INVEST PV 79 sp. z o.o.	962826	Polska	pełna	52%
37	SPV Krotoszyce 1 sp. z o.o.	948223	Polska	pełna	52%
38	Invest PV 91 sp. z o.o.	948257	Polska	pełna	52%
39	PST-Flugplatz-Solar-Finsterwalde GmbH		Niemcy	n/k ²⁾	26%
40	Finance PV 1 S.A.	1020713	Polska	pełna	52%
41	Finance PV 2 sp. z o.o.	1031730	Polska	pełna	52%
42	Finance PV 3 sp. z o.o.	1032640	Polska	pełna	52%
43	Finance PV 4 sp. z o.o.	1031815	Polska	pełna	52%
44	Projekt Solartechnik Romania S.R.L.		Rumunia	pełna	52%
45	Projekt Solartechnik France S.A.S.		Francja	pełna	52%
46	PST SPAIN SL		Hiszpania	pełna	52%
47	Invest PV 80 sp. z o.o.	770429	Polska	pełna	52%
48	Invest PV 82 sp. z o.o.	827646	Polska	pełna	52%
49	Invest PV 83 sp. z o.o.	827664	Polska	pełna	52%
50	Invest PV 84 sp. z o.o.	827670	Polska	pełna	52%
51	Invest PV 85 sp. z o.o.	844789	Polska	pełna	52%
52	Invest PV 86 sp. z o.o.	859026	Polska	pełna	52%
53	Invest PV 87 sp. z o.o.	861362	Polska	pełna	52%
54	Invest PV 81 sp. z o.o.	689657	Polska	pełna	52%
55	PST Trade S.A.	1046679	Polska	pełna	52%
56	Invest PV 43 sp. z o.o.	675195	Polska	pełna	52%
57	PST-Solarprojekt-Clausnitz GmbH		Niemcy	n/k ²⁾	52%
58	PST-Spreewald-Solar-Lubben GmbH		Niemcy	n/k ²⁾	26%
59	Projekt Solartechnik Germany HoldCo GmbH		Niemcy	n/k ²⁾	52%

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

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

2) spółka niekonsolidowana ze względu na istotność

Lp.	Podmioty, w których Projekt Solartechnik Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada 100% udziałów. Projekt Solartechnik S.A. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu*	nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
SEGMENT OZE:					
60	Invest PV 2 sp. z o.o.	879450	Polska	pełna	52%
61	Invest PV 3 sp. z o.o.	879476	Polska	pełna	52%
62	Invest PV 4 sp. z o.o.	879446	Polska	pełna	52%
63	Invest PV 5 sp. z o.o.	879527	Polska	pełna	52%
64	Invest PV 6 sp. z o.o.	879522	Polska	pełna	52%
65	Invest PV 8 sp. z o.o.	879457	Polska	pełna	52%
66	Invest PV 9 sp. z o.o.	879416	Polska	pełna	52%
67	Invest PV 10 sp. z o.o.	879455	Polska	pełna	52%
68	Invest PV 11 sp. z o.o.	840444	Polska	pełna	52%
69	Invest PV 12 sp. z o.o.	829093	Polska	pełna	52%
70	Invest PV 13 sp. z o.o.	507743	Polska	pełna	52%
71	Invest PV 41 sp. z o.o.	839412	Polska	pełna	52%
72	Invest PV 45 sp. z o.o.	859386	Polska	pełna	52%
73	Invest PV 44 sp. z o.o.	858773	Polska	pełna	52%



Lp.	Podmioty, w których Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada 100% udziałów. Projekt Solartech S.A. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu*	nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
74	Invest PV 42 sp. z o.o.	833844	Polska	pełna	52%
75	Invest PV 16 sp. z o.o.	772495	Polska	pełna	52%
76	Invest PV 15 sp. z o.o.	773957	Polska	pełna	52%
77	Invest PV 14 sp. z o.o.	824366	Polska	pełna	52%
78	Invest PV 17 sp. z o.o.	850482	Polska	pełna	52%
79	Invest PV 18 sp. z o.o.	446948	Polska	pełna	52%
80	Invest PV 19 sp. z o.o.	730449	Polska	pełna	52%
81	Invest PV 20 sp. z o.o.	522095	Polska	pełna	52%
82	Invest PV 21 sp. z o.o.	387119	Polska	pełna	52%
83	Invest PV 22 sp. z o.o.	443003	Polska	pełna	52%
84	Invest PV 23 sp. z o.o.	461180	Polska	pełna	52%
85	Invest PV 25 sp. z o.o.	435841	Polska	pełna	52%
86	Invest PV 26 sp. z o.o.	842906	Polska	pełna	52%
87	Invest PV 27 sp. z o.o.	728459	Polska	pełna	52%
88	Invest PV 28 sp. z o.o.	852249	Polska	pełna	52%
89	Invest PV 29 sp. z o.o.	714293	Polska	pełna	52%
90	Invest PV 30 sp. z o.o.	777797	Polska	pełna	52%
91	Invest PV 31 sp. z o.o.	445980	Polska	pełna	52%
92	Invest PV 32 sp. z o.o.	796747	Polska	pełna	52%
93	Invest PV 33 sp. z o.o.	796684	Polska	pełna	52%
94	Invest PV 34 sp. z o.o.	440454	Polska	pełna	52%
95	Invest PV 35 sp. z o.o.	425274	Polska	pełna	52%
96	Invest PV 36 sp. z o.o.	440047	Polska	pełna	52%
97	Invest PV 37 sp. z o.o.	734704	Polska	pełna	52%
98	Invest PV 38 sp. z o.o.	569871	Polska	pełna	52%
99	Invest PV 39 sp. z o.o.	844431	Polska	pełna	52%
100	Invest PV 24 sp. z o.o.	460404	Polska	pełna	52%
101	Invest PV 60 sp. z o.o.	864853	Polska	pełna	52%
102	Invest PV 61 sp. z o.o.	864856	Polska	pełna	52%
103	Invest PV 62 sp. z o.o.	864838	Polska	pełna	52%
104	Invest PV 63 sp. z o.o.	873181	Polska	pełna	52%
105	Invest PV 64 sp. z o.o.	873127	Polska	pełna	52%
106	Invest PV 49 sp. z o.o.	917556	Polska	pełna	52%
107	Invest PV 50 sp. z o.o.	918131	Polska	pełna	52%
108	Invest PV 51 sp. z o.o.	918031	Polska	pełna	52%
109	Invest PV 52 sp. z o.o.	918084	Polska	pełna	52%
110	Invest PV 53 sp. z o.o.	918067	Polska	pełna	52%
111	Invest PV 54 sp. z o.o.	918068	Polska	pełna	52%
112	Invest PV 55 sp. z o.o.	918111	Polska	pełna	52%
113	Invest PV 65 sp. z o.o.	962949	Polska	pełna	52%
114	Invest PV 66 sp. z o.o.	962738	Polska	pełna	52%
115	Invest PV 67 sp. z o.o.	962782	Polska	pełna	52%
116	Invest PV 68 sp. z o.o.	962785	Polska	pełna	52%
117	Invest PV 69 sp. z o.o.	962753	Polska	pełna	52%
118	Invest PV 70 sp. z o.o.	962711	Polska	pełna	52%
119	Invest PV 72 sp. z o.o.	962824	Polska	pełna	52%
120	Invest PV 73 sp. z o.o.	962732	Polska	pełna	52%
121	Invest PV 74 sp. z o.o.	962861	Polska	pełna	52%
122	Invest PV 75 sp. z o.o.	962829	Polska	pełna	52%
123	Invest PV 76 sp. z o.o.	962863	Polska	pełna	52%



Lp.	Podmioty, w których Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada 100% udziałów. Projekt Solartech S.A. posiada 100% certyfikatów inwestycyjnych w Funduszu*	nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
124	Invest PV 56 sp. z o.o.	801656	Polska	pełna	52%
125	Invest PV 57 sp. z o.o.	801276	Polska	pełna	52%
126	Invest PV 46 sp. z o.o.	818473	Polska	pełna	52%
127	Invest PV 47 sp. z o.o.	818877	Polska	pełna	52%
128	Invest PV 48 sp. z o.o.	824075	Polska	pełna	52%
129	Invest PV 88 sp. z o.o.	905061	Polska	pełna	52%
130	Invest PV 89 sp. z o.o.	885615	Polska	pełna	52%
131	Bridge PV 1 sp. z o.o.	1040731	Polska	pełna	52%
132	PST 44 sp. z o.o.	1006466	Polska	pełna	52%
133	PST 17 sp. z o.o.	1006884	Polska	pełna	52%

*Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty konsolidowany metodą pełną

Lp.	Podmioty, w których udziały bezpośrednio posiada Projekt-Solartech Development sp. z o.o. Projekt Solartech S.A. posiada 100% udziałów w Projekt-Solartech Development sp. z o.o.	nr KRS	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
SEGMENT OZE:					
134	PST 2 sp. z o.o.	1006407	Polska	pełna	52%
135	PST 3 sp. z o.o.	1006959	Polska	pełna	52%
136	PST 5 sp. z o.o.	1006673	Polska	pełna	52%
137	PST 6 sp. z o.o.	1006827	Polska	pełna	52%
138	PST 7 sp. z o.o.	1006181	Polska	pełna	52%
139	PST 8 sp. z o.o.	1007213	Polska	pełna	52%
140	PST 9 sp. z o.o.	1005948	Polska	pełna	52%
141	PST 10 sp. z o.o.	1005248	Polska	pełna	52%
142	PST 11 sp. z o.o.	1006315	Polska	pełna	52%
143	PST 12 sp. z o.o.	1008118	Polska	pełna	52%
144	PST 13 sp. z o.o.	1006161	Polska	pełna	52%
145	PST 14 sp. z o.o.	1006396	Polska	pełna	52%
146	PST 16 sp. z o.o.	1006378	Polska	pełna	52%
147	PST 18 sp. z o.o.	1006192	Polska	pełna	52%
148	PST 19 sp. z o.o.	1006671	Polska	pełna	52%
149	PST 20 sp. z o.o.	1004948	Polska	pełna	52%
150	PST 21 sp. z o.o.	1007825	Polska	pełna	52%
151	PST 22 sp. z o.o.	1006185	Polska	pełna	52%
152	PST 23 sp. z o.o.	1006869	Polska	pełna	52%
153	PST 24 sp. z o.o.	1006339	Polska	pełna	52%
154	PST 25 sp. z o.o.	1007207	Polska	pełna	52%
155	PST 27 sp. z o.o.	1006924	Polska	pełna	52%
156	PST 29 sp. z o.o.	1007211	Polska	pełna	52%
157	PST 30 sp. z o.o.	1006726	Polska	pełna	52%
158	PST 31 sp. z o.o.	1012587	Polska	pełna	52%
159	PST 32 sp. z o.o.	1005210	Polska	pełna	52%
160	PST 33 sp. z o.o.	1006926	Polska	pełna	52%
161	PST 34 sp. z o.o.	1005130	Polska	pełna	52%
162	PST 35 sp. z o.o.	1007064	Polska	pełna	52%
163	PST 36 sp. z o.o.	1006826	Polska	pełna	52%
164	PST 37 sp. z o.o.	1007603	Polska	pełna	52%
165	PST 38 sp. z o.o.	1006454	Polska	pełna	52%



Lp.	Podmioty, w których udziały bezpośrednio posiada Projekt-Solartechnik Development sp. z o.o. Projekt Solartechnik S.A. posiada 100% udziałów w Projekt-Solartechnik Development sp. z o.o.	nr KRS	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
166	PST 39 sp. z o.o.	1007597	Polska	pełna	52%
167	PST 40 sp. z o.o.	1006899	Polska	pełna	52%
168	PST 41 sp. z o.o.	1007982	Polska	pełna	52%
169	PST 42 sp. z o.o.	1006895	Polska	pełna	52%
170	PST 43 sp. z o.o.	1007265	Polska	pełna	52%
171	PST 46 sp. z o.o.	1006543	Polska	pełna	52%
172	PST 48 sp. z o.o.	1006665	Polska	pełna	52%
173	PST 50 sp. z o.o.	1006953	Polska	pełna	52%
174	PST 52 sp. z o.o.	1007208	Polska	pełna	52%
175	PST 54 sp. z o.o.	1007201	Polska	pełna	52%
176	PV DASZYNA sp. z o.o. w likwidacji	896299	Polska	pełna ¹⁾	27%
177	Solar Energia 4 sp. z o.o.	580709	Polska	pełna ¹⁾	27%
178	PST 1 sp. z o.o. (dawniej: Elgór sp. z o.o.)	976307	Polska	Pełna	52%
179	PST 4 sp. z o.o.	1072083	Polska	pełna	52%
180	PST 15 sp. z o.o.	1071652	Polska	pełna	52%

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

Poniżej zostały opisane zmiany w strukturze Grupy Grenevia, które miały miejsce w okresie III kwartałów 2024 roku:

- 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, bez wpływu na skonsolidowany wynik finansowy (nota nr 12.1);
- I 23 stycznia 2024 roku została zawarta umowa na sprzedaż rosyjskiej spółki OOO Famur za kwotę 3 mln zł. Zgodnie z umową przejście własności udziałów nastąpiło z chwilą dokonania wpisu w rosyjskim Jednolitym Państwowym rejestrze Podmiotów Prawnych w dniu 30 stycznia 2024 roku. Emitent rozpoznał utratę kontroli w 2022 roku, w związku z czym transakcja nie miała wpływu na niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe;
- I 26 stycznia 2024 roku została zarejestrowana spółka Projekt Solartechnik Germany HoldCo GmbH z siedzibą w Niemczech. 100% udziałów w tej spółce objęła spółka zależna od Emitenta Projekt Solartechnik S.A.;
- 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. Płatność nastąpiła w dniu podpisania umowy poprzez rozliczenie ceny oraz subrogacji z wcześniej wpłaconą zaliczką i dopłaty różnicy przez Inwestora;
- I 24 kwietnia 2024 roku spółka zależna Projekt Solartechnik S.A. zawarła umowę nabycia 48% udziałów w spółce SPV Krotoszyce 1 sp. z o.o., stając się tym samym właścicielem 100% udziałów w tej spółce;
- I 24 kwietnia 2024 roku spółka zależna Projekt Solartechnik S.A. zawarła umowę nabycia 48% udziałów w spółce SPV Krotoszyce 2 sp. z o.o., stając się tym samym właścicielem 100% udziałów w tej spółce;
- I 12 czerwca 2024 roku Grenevia S.A. zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce TOO Famur Kazachstan kontrahentowi spoza Grupy Grenevia. Własność udziałów przeszła na kupującego z chwilą zapłaty, tj. 14 czerwca 2024 roku. Transakcja nie miała wpływu na skonsolidowany wynik finansowy (nota nr 12.2);
- I 4 września 2024 roku Grenevia S.A. dokonała częściowego skupu akcji spółki zależnej Primetech S.A. zwiększając swój udział z 81,56% do 84,73%.



12. Utrata kontroli nad spółką zależną

12.1. Śląskie Towarzystwo Wiertnicze "Dalbis" sp. z o.o.

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 podmiotowi spoza Grupy. Do dnia utraty kontroli spółka była konsolidowana metodą pełną. Spółka wchodziła w skład segmentu Famur.

W związku z powyższym Grupa rozpoznała wynik na utracie kontroli:

w tysiącach złotych	Dzień utraty kontroli
wartość godziwa otrzymanej zapłaty (a)	3
wartość aktywów spółki Dalbis (b)	10
wartość rezerw i zobowiązań spółki Dalbis (c)	6
kapitał przypadający na akcjonariuszy mniejszościowych (d)	1
Wynik na utracie kontroli (a-b+c+d)	0

12.2. TOO Famur Kazachstan

12 czerwca 2024 roku Grenevia S.A. zawarła umowę sprzedaży 100% udziałów w spółce TOO Famur Kazachstan z siedzibą w Kazachstanie kontrahentowi spoza Grupy Grenevia. Własność udziałów przeszła na kupującego z chwilą zapłaty, tj. 14 czerwca 2024 roku. Do dnia utraty kontroli spółka była konsolidowana metodą pełną. Spółka wchodziła w skład segmentu Famur.

W związku z powyższym Grupa rozpoznała wynik na utracie kontroli:

w tysiącach złotych	Dzień utraty kontroli
wartość godziwa otrzymanej zapłaty (a)	6
wartość aktywów spółki TOO Famur Kazachstan (b)	12
wartość rezerw i zobowiązań spółki TOO Famur Kazachstan (c)	7
różnice kursowe z przeliczenia (d)	-1
Wynik na utracie kontroli (a-b+c+d)	0

13. Działalność zaniechana

W związku ze sprzedażą udziałów w spółce TOO Famur Kazachstan z siedzibą w Kazachstanie, jej działalność do dnia utraty kontroli zakwalifikowano do działalności zaniechanej, ze względu na odrębny geograficznie obszar działalności, przekształcając odpowiednio dane porównawcze.

Rachunek zysków i strat z działalności zaniechanej:

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023	3 m-ce do 30.09.2024	3 m-ce do 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży	4	23	-	6
Koszt własny sprzedaży	4	19	-	6
Zysk brutto ze sprzedaży	-	4	-	-
Koszty sprzedaży	-	1	-	-
Koszty ogólnego zarządu	-	1	-	-
Pozostałe przychody operacyjne	1	-	-	-
Pozostałe koszty operacyjne	2	3	-	-
Zysk z działalności operacyjnej	-1	-1	-	-
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	-1	3	-	3



w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023	3 m-ce do 30.09.2024	3 m-ce do 30.09.2023
Przychody finansowe	-	2	-	1
Koszty finansowe	-	2	-	1
Zysk przed opodatkowaniem	-2	2	-	3
Podatek dochodowy	-	-	-	-
Zysk netto z działalności zaniechanej	-2	2	-	3

Rachunek przepływów pieniężnych z działalności zaniechanej:

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej	-2	-1
Przepływy środków pieniężnych z działalności zaniechanej razem	-2	-1

14. Segmenty operacyjne

14.1. Wybrane zasady rachunkowości

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

Identyfikowane w ramach Grupy segmenty operacyjne wynikają z przyjętych kierunków strategicznych Grupy. Wyniki działalności każdego z segmentów operacyjnych są regularnie przeglądane przez organ odpowiedzialny za podejmowanie decyzji w Grupie.

14.2. Segmenty operacyjne Grupy Grenevia

Grupa Grenevia to holding integrujący i rozwijający swoją działalność w czterech segmentach biznesowych: fotowoltaiki wielkoskalowej, energetyki wiatrowej i magazynów energii („OZE”) skoncentrowanych w Grupie Projekt Solartech; systemów bateryjnych dla e-mobilności i magazynów energii w ramach Impact Clean Power Technology S.A.; nowoczesnych rozwiązań dla sektora dystrybucji energii („elektroenergetyka”) na bazie spółki Elgór+Hansen S.A.; rozwiązań dla sektora przemysłu wydobywczego i energetyki wiatrowej w ramach marki FAMUR. Na czele Grenevia S.A. stoi Grenevia Holding, operacyjnie wydzielona część spółki Grenevia S.A., która odpowiada za pozyskiwanie finansowania zewnętrznego na potrzeby własne, alokację kapitału między segmentami, wsparcie finansowe dla segmentów w różnych formach celem ich rozwoju oraz pełni funkcje zarządcze i nadzorcze.

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

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 - przeznaczonych głównie do podziemnej eksploatacji „skał miękkich” m.in. węgla energetycznego i koksującego. Oferta obejmuje również projektowanie i dostawę systemów informatycznych, które pozwalają monitorować pracę maszyn i poprawiać bezpieczeństwo oraz wydajność wydobywania. Marka FAMUR ma globalną rozpoznawalność, w następstwie sukcesywnie zwiększanej obecności na rynkach międzynarodowych. W ramach segmentu Famur działają spółki zależne zlokalizowane w RPA i Niemczech. Na działalność segmentu FAMUR ma wpływ specyfika branży wydobywczej, która charakteryzuje się podwyższonym występowaniem ryzyk oraz zdarzeń jednorazowych, zwłaszcza o charakterze zagrożeń naturalnych i technicznych związanych z procesem wydobywania, które mogą istotnie oddziaływać na



działalność operacyjną klientów, a tym samym segmentu. FAMUR nieustannie podnosi jakość usług i oferowanych urządzeń, a jednocześnie aktywnie działa w kierunku dywersyfikacji sprzedaży maszyn poza dotychczasowe rynki i klientów z branży górniczej. Przykładem jest tu zrealizowany w 2024 roku kontrakt na dostawę kombajnu chodnikowego AM-50 do prac geotechnicznych w Arabii Saudyjskiej oraz realizowana dostawa kombajnu chodnikowego AM-50zw do drążenia tuneli serwisowych pod Pragą w Czechach i kolejny kombajn chodnikowy TR-2000 do kopalni gipsu we Włoszech.

Od 2022 roku, w ramach segmentu podejmowane są działania mające na celu wykorzystanie istniejącej bazy produkcyjnej w usługach remontu, modernizacji oraz serwisowania przekładni lądowych turbin wiatrowych. Rozwój w tym obszarze bazuje na ponad 40-letnim doświadczeniu w projektowaniu, produkcji i remontach przekładni zębatych i systemów napędowych przeznaczonych dla różnych sektorów przemysłowych oraz kompleksowym zapleczu produkcyjnym wraz z własną hamownią umożliwiającą przetestowanie każdej wyprodukowanej przekładni pod obciążeniem. Kompleksowa oferta w zakresie serwisu przekładni do turbin wiatrowych obejmuje ocenę stanu technicznego u klienta wraz z badaniem endoskopowym, kompleksowy serwis, a w przypadku przekładni używanych lub uszkodzonych, ich szybką wymianę na jednostkę znajdującą się w magazynie, a następnie remont zakończony testem na hamowni. Dodatkowo, oferta obejmuje 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.

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

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.

Segment wielkoskalowej fotowoltaiki, energetyki wiatrowej i magazynów energii („OZE”)

Segment OZE tworzą podmioty Grupy Projekt Solartech (Grupa PST), które prowadzą pełną obsługę inwestycji w wielkoskalowe odnawialne źródła energii (fotowoltaiczne [„PV”], energetyki wiatrowej [„EW”], oraz magazyny energii [„ME”]), od etapu pozyskania/weryfikacji odpowiednich lokalizacji, projektowania, inżynierii/rozwoju projektu, wyboru i zabezpieczenia odpowiednich komponentów, poprzez konstrukcję/montaż, usługi zarządzania i utrzymania gotowych instalacji. Grupa PST posiada profesjonalny zespół deweloperski, biuro projektowe, własne zaplecze budowlano – realizacyjne specjalizujące się w projektach PV oraz ich serwisie (O&M), jak również oferuje projekty w formule „pod klucz” bazując na własnych mocach produkcyjnych i kooperacji. Poza rozwojem własnych projektów oraz zabezpieczaniem nieruchomości do potencjalnego wykorzystania, Grupa PST dokonuje również zewnętrznych zakupów projektów na różnych etapach rozwoju. Oferuje także możliwość zakupu gotowych projektów OZE (głównie gotowych farm PV) oraz zielonej energii w formule umów cPPA (corporate Power Purchase Agreement). Portfel budowanych i gotowych farm PV jest zarządzany przez fundusz inwestycyjny: Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Grupa Grenevia aktywnie wspiera i uczestniczy w rozwoju OZE, co widoczne jest w rosnących aktywach z tytułu wydatków na projekty PV i nakładów na budowę farm fotowoltaicznych oraz zwiększającej się wartości środków trwałych segmentu OZE. Począwszy od roku 2023 podjęto działania zmierzające do zintensyfikowania rozwoju segmentu w kierunku pozyskiwania warunków przyłączeniowych dla energetyki wiatrowej oraz dla magazynów energii w celu rozszerzenia spektrum oferowanych rozwiązań OZE, w tym instalacji hybrydowych, również z wykorzystaniem korzyści „cable pooling”.

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

Segment e-mobilności w Grupie Grenevia tworzy Impact Clean Power Technology S.A. z siedzibą w Pruszkowie („ICPT”) – czołowy producent innowacyjnych, dostosowanych do oczekiwań i potrzeb klienta systemów bateryjnych, głównie dla autobusów, transportu szynowego, transportu specjalistycznego oraz stacjonarnych magazynów energii. Doświadczenie ICPT na rynku systemów bateryjnych dla transportu i przemysłu, wsparte zasobami finansowymi i operacyjnymi Grenevia, ma na celu szybki wzrost skali działania i długoterminową budowę wartości Impact Clean Power Technology S.A. i Grupy Grenevia na perspektywnym rynku przemysłowej e-mobilności oraz magazynowania energii. ICPT współpracuje z czołowymi producentami autobusów elektrycznych pozostając istotnym dostawcą systemów bateryjnych do e-autobusów na rynku europejskim typu Tier 1 na pierwszy montaż. Produkty ICPT są również obecne na takich rynkach jak Ameryka Północna, Azja i Australia. Spółka posiada własne centrum badawczo-rozwojowe technologii magazynowania energii oraz baterii do transportu publicznego i ciężkiego. Impact Clean Power Technology S.A. równolegle rozwija rozwiązania z zakresu wielkoskalowych magazynów energii.

Segment Działalność holdingowa i pozostała

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

z Chin oraz De Estate sp. z o.o. („De Estate”), która zarządza wynajmem powierzchni nieruchomości przeznaczonych do dezinwestycji.

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, za wyjątkiem działalności segmentu fotowoltaiki w części dotyczącej produkcji energii elektrycznej przy wykorzystaniu techniki fotowoltaicznej. W roku 2023 przychody ze sprzedaży energii elektrycznej stanowiły 3% ogółu przychodów w Grupie, w III kwartałach 2024 roku było to 5%.

Poniższe tabele prezentują wyniki segmentów za 9 miesięcy 2024 i 2023 roku:

9 m-cy do 30.09.2024 w milionach złotych	Famur	Elektroe nergety ka	OZE	E- mobilno ść	Działaln ość holding owa i pozosta ła	wyłącze nia między segmen tami	Razem
Przychody zewnętrzne segmentu	844	119	76	314	6	-	1 359
Przychody między segmentami	1	30	1	-	57	-89	-
Przychody ze sprzedaży	845	149	77	314	63	-89	1 359
Zysk ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako aktywa trwałe	-	-	52	-	-	6	58
Zysk brutto ze sprzedaży	339	38	89	51	6	5	528
Zysk (Strata) z działalności operacyjnej	240	20	-41	-15	-8	4	200
Amortyzacja	148	12	26	18	1	-15	190
EBITDA	388	32	-15	3	-7	-11	390
Zysk netto z działalności kontynuowanej	198	16	-115	-25	41	-15	100
Zysk netto	196	16	-115	-25	41	-15	98

9 m-cy do 30.09.2023 w milionach złotych*	Famur	Elektroe nergety ka	OZE	E- mobilno ść	Działaln ość holding owa i pozosta ła	wyłącze nia między segmen tami	Razem
Przychody zewnętrzne segmentu	816	54	63	187	6	-	1 126
Przychody między segmentami	1	41	-	-	-	-42	-
Przychody ze sprzedaży	817	95	63	187	6	-42	1 126
Zysk brutto ze sprzedaży	349	27	39	20	6	-3	438
Zysk z działalności operacyjnej	273	14	-2	-37	-6	-2	240
Amortyzacja	116	8	4	17	-	-11	134
EBITDA	389	22	2	-20	-6	-13	374
Zysk netto z działalności kontynuowanej	202	12	-63	-38	42	-3	152
Zysk netto	204	12	-63	-38	42	-3	154

*dane porównawcze odpowiednio zmieniono:

- przesunięto działalność spółki zależnej Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd. z działalności segmentu Famur do segmentu Działalność holdingowa i pozostała. Spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej, a wspiera działalność pozostałych segmentów w relacjach z dostawcami z Chin.

- zakwalifikowano działalność spółki zależnej TOO Famur Kazachstan do działalności zaniechanej.

W poniższych tabelach zaprezentowano główne pozycje sprawozdania z sytuacji finansowej w podziale na segmenty.

kategoria aktywów i zobowiązań na dzień 30.09.2024	Famur	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Aktywa	970	200	1 461	614	1 626	-1 067	3 804
Aktywa trwałe	487	45	801	339	923	-929	1 666
Zapasy	119	46	374	105	-	-53	591
Należności krótkoterminowe	313	45	144	169	26	-26	671
Środki pieniężne	47	64	130	1	571	-	813
Pozostałe aktywa, w tym udzielone pożyczki	4	-	12	-	106	-59	63
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	253	55	1 505	258	433	-991	1 513
Rezerwy na zobowiązania	46	7	15	61	3	-14	118
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi długoterminowe	28	4	460	91	410	-9	984
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6	-	-	-	-	-	6
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi krótkoterminowe	27	2	951	67	15	-950	112
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	146	42	79	39	5	-18	293
Wartość aktywów netto	717	145	-44	356	1 193	-76	2 291

kategoria aktywów i zobowiązań na dzień 31.12.2023*	Famur	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Aktywa	1 046	179	1 603	600	1 342	-981	3 789
Aktywa trwałe	504	50	719	317	54	-57	1 587
Zapasy	173	28	569	138	-	-47	861
Należności krótkoterminowe	310	68	167	119	31	-51	644
Środki pieniężne	42	33	126	26	383	-	610
Pozostałe aktywa, w tym udzielone pożyczki	17	-	22	-	874	-826	87
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	273	47	1 532	218	444	-918	1 596
Rezerwy na zobowiązania	49	6	5	42	5	-16	91
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi długoterminowe	30	5	1 205	82	410	-808	924
Pozostałe zobowiązania długoterminowe	6	-	2	-	-	-	8
Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi krótkoterminowe	21	2	64	18	6	-53	58
Pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	167	34	256	76	23	-41	515
Wartość aktywów netto	773	132	71	382	898	-63	2 193

*dane porównawcze odpowiednio zmieniono, w związku z przesunięciem działalności spółki zależnej Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd. z działalności segmentu Famur do segmentu Działalność holdingowa i pozostała. Spółka ta nie prowadzi działalności operacyjnej, a wspiera działalność pozostałych segmentów w relacjach z dostawcami z Chin.

14.3. Obszary geograficzne

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

9 m-cy do 30.09.2024 w milionach złotych	Famur	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Polska	746	149	77	154	63	-89	1 100
Rosja i WNP	2	-	-	-	-	-	2
Unia Europejska	47	-	-	30	-	-	77
Pozostałe kraje europejskie	1	-	-	130	-	-	131
USA	8	-	-	-	-	-	8
Pozostałe	41	-	-	-	-	-	41
Razem	845	149	77	314	63	-89	1 359
Eksport razem	99	-	-	160	-	-	259
Kraj	746	149	77	154	63	-89	1 100

9 m-cy do 30.09.2023 w milionach złotych	Famur	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Polska	735	95	63	112	5	-41	969
Rosja i WNP	4	-	-	-	-	-	4
Unia Europejska	24	-	-	41	-	-	65
Pozostałe kraje europejskie	2	-	-	34	-	-	36
USA	14	-	-	-	-	-	14
Pozostałe	38	-	-	-	1	-1	38
Razem	817	95	63	187	6	-42	1 126
Eksport razem	82	-	-	75	1	-1	157
Kraj	735	95	63	112	5	-41	969

14.4. Informacje na temat głównych klientów

W III kwartałach 2024 roku przychody z tytułu sprzedaży do trzech klientów przekroczyły dla każdego z nich pojedynczo poziom 10%. Klienci nie są powiązani z Grupą.

Poziom przychodów dla tych klientów był następujący:

- I PGG S.A.: 278 mln zł (269 mln zł segment Famur oraz 9 mln zł segment elektroenergetyka),
- I JSW S.A.: 244 mln zł (207 mln zł segment Famur oraz 37 mln zł segment elektroenergetyka),
- I Solaris Bus & Coach sp. z o.o.: 145 mln zł (segment e-mobilność).

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

Poziom przychodów dla tych klientów był następujący:

- I PGG S.A.: 213 mln zł (203 mln zł segment Famur oraz 10 mln zł segment elektroenergetyka),
- I Węgłokoks S.A.: 171 mln zł (segment Famur),
- I JSW S.A.: 199 mln zł (178 mln zł segment Famur oraz 21 mln zł segment elektroenergetyka).

15. Zysk brutto ze sprzedaży farm fotowoltaicznych zakwalifikowanych jako środki trwałe

Z uwagi na istotną wartość dla przepływów pieniężnych Grupa zdecydowała się na zaprezentowanie przychodów i kosztów składających się na zysk brutto ze sprzedaży farm fotowoltaicznych zakwalifikowanych jako środki trwałe. Płatność z tytułu sprzedaży farm fotowoltaicznych nastąpiła w 2023 roku (141 mln zł) oraz w I kwartale 2024 roku (45 mln zł).

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
Przychód ze sprzedaży farm fotowoltaicznych	186	-
Koszt sprzedanych farm fotowoltaicznych	128	-
Zysk brutto ze sprzedaży farm fotowoltaicznych	58	-

16. Koszty według rodzaju

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
amortyzacja	190	134
zużycie materiałów i energii	619	658
usługi obce	196	239
podatki i opłaty	11	10
wynagrodzenia	218	197
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	50	46
pozostałe koszty rodzajowe	28	17
Koszty według rodzaju, razem	1 312	1 301
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-43	-48
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-232	-428
Koszt sprzedaży	-38	-20
Koszty ogólnego zarządu	-146	-151
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	36	34
Koszty własny sprzedaży	889	688

17. Pozostałe przychody operacyjne

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
kary i odszkodowania	9	5
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	5	5
złomowanie	2	-
rozwiązanie rezerw	2	5
inne	6	4
Pozostałe przychody operacyjne, razem	24	19



18. Pozostałe koszty operacyjne

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe*	102	11
koszty napraw gwarancyjnych	34	24
utworzone rezerwy	21	8
kary, grzywny, odszkodowania	1	1
koszty demontażu, likwidacji środków trwałych	3	2
inne	7	-
Pozostałe koszty operacyjne, razem	168	46

*odpisy aktualizujące:

- na zapasy: 80 mln zł (segment OZE 40 mln zł na farmy fotowoltaiczne w budowie oraz 19 mln zł na pozostałe zapasy, segment Famur 21 mln zł na nierotujące zapasy oraz na części do typów kombajnów stopniowo wycofywanych z rynku);

- na aktywa trwałe: 22 mln zł (20 mln zł segment OZE - na farmy fotowoltaiczne zakwalifikowane jako środki trwałe, 2 mln zł segment e-mobilność - na wartości niematerialne - koszty zakończonych prac rozwojowych).

19. Przychody finansowe

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
odsetki	28	25
zysk ze zbycia inwestycji	3	-
dodatnie różnice kursowe	-	7
rozliczenie transakcji terminowych	1	2
dywidendy	-	1
pozostałe	4	-
Przychody finansowe, razem	36	35

20. Koszty finansowe

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
odsetki	53	56
ujemne różnice kursowe	5	-
rozliczenia transakcji terminowych	4	9
provizje	2	2
gwarancje bankowe	1	-
aktualizacja wartości inwestycji	-	2
pozostałe	2	-
Koszty finansowe, razem	67	69

21. Podatek dochodowy

21.1. Podatek dochodowy wykazany w rachunku zysków i strat

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
podatek dochodowy za okres bieżący	69	61
podatek odroczony	-6	-11
Podatek dochodowy, razem	63	50

21.2. Uzgodnienie efektywnej stawki podatkowej

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
zysk brutto	163	202
podatek dochodowy bieżącego okresu	63	50
Efektywna stawka podatku	39%	25%
utworzenie (rozwiązanie) odpisu aktualizującego wartość aktywa na podatek odroczony*	128	-
trwale różnice przychodów i kosztów niebędących podatkowymi	37	10
efekt zastosowania stawek podatków w spółkach działających za granicą	1	1
efekt zastosowania stawki podatku 9%	-1	-
uchylenie decyzji organów podatkowych	-4	-
nieutworzone aktywo od strat podatkowych	-	1
decyzja szefa KAS – zmniejszenie kosztów podatkowych za 2017 rok	-	43
Wynik skorygowany o różnice uzgadniające nominalną stawkę podatku	324	257
nominalna stawka podatku	19%	19%

*dotyczy segmentu OZE



22. Testy na utratę wartości

Na dzień 30 czerwca 2024 roku wystąpiła przesłanka zewnętrzna utraty wartości wymieniona w par. 12 d) MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. wartość bilansowa aktywów netto Grupy była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej. Powyższa przesłanka występowała również na dzień 30 września 2024 roku. W związku z powyższym Grupa dokonała analizy realizacji budżetu oraz aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych na 30 czerwca 2024 roku testów na utratę wartości oraz wyników tych testów. W wyniku przeprowadzonych analiz nie stwierdzono, aby istniała konieczność przeprowadzenia ponownych testów na utratę wartości. Poniższe ujawnienia dotyczą przeprowadzonych testów na 30 czerwca 2024 roku, które zostały zaprezentowane w Śródrocznym Skonsolidowanym Sprawozdaniu Finansowym za 6 miesięcy zakończone 30 czerwca 2024 roku.

22.1. Wartość firmy

Wartość firmy w kwocie 200 mln zł koncentruje się w następujących segmentach:

- segment e-mobilność: 124 mln zł
- segment Famur: 76 mln zł

22.1.1. Test na utratę wartości firmy w segmencie Famur

Wartość firmy w kwocie 76 mln zł koncentruje się w segmencie Famur (rozwiązania dla przemysłu wydobywczego i energetyki wiatrowej), z czego 9 mln zł powstała w wyniku nabycia Total Wind PL sp. z o.o., dla której test na utratę wartości sporządzono odrębnie.

W związku z wystąpieniem przesłanki utraty wartości Grupa dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości i sporządziła test na utratę wartości poprzez porównanie wartości bilansowej do wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do którego została alokowana wartość firmy (segment Famur). Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą szacunkach finansowych obejmujących okres II półrocza 2024 roku oraz kolejnych 5 lat. Stopę dyskonta przyjęto na poziomie 10,57% (11,73% w 2023 roku). W pięcioletniej prognozie przyjęto bezpieczne założenia co do prognoz rynkowych w zakresie wartości sprzedaży w segmencie Famur. Założenia przyjęto na bazie oceny warunków w polskim sektorze producentów maszyn dla przemysłu wydobywczego. Zaktualizowana prognoza przepływów pieniężnych uwzględnia w szczególności następujące czynniki:

- redukcję udziału węgla w produkcji energii elektrycznej w Polsce, zgodnie ze scenariuszem wysokich cen CO₂ przewidzianym w „Polityce energetycznej Polski do 2040 roku”,
- zmiany globalnej sytuacji gospodarczo-politycznej związanej z wojną w Ukrainie oraz ryzyka spowolnienia rozwoju światowej gospodarki przy jednoczesnej eskalacji zjawisk inflacyjnych,
- presję instytucji finansowych na ograniczanie finansowania branży węglowej,
- rozbudowę zaplecza remontowo-wytwórczego przez PGG i JSW i tym samym zatrzymanie części produkcji u siebie,
- agresywne wchodzenie chińskich firm na kluczowe rynki eksportowe,
- rozwój rynku energetyki wiatrowej implikujący wzrost zapotrzebowania na przykładnie do turbin wiatrowych.

Prognoza nie uwzględnia przychodów z planowanych nowych produktów (przekładnie większe niż 2MW) oraz nowych linii biznesowych, tj. sprzedaży farm wiatrowych oraz energii z farm wiatrowych oraz nie uwzględnia nakładów inwestycyjnych na rozwój tych nowych źródeł przychodów.

Założono roczny średni spadek przychodów ze sprzedaży o 10%, z czego ze sprzedaży rozwiązań dla przemysłu wydobywczego spadek przychodów o 13%, a z remontów przekładni wiatrowych wzrost przychodów o 34%. Założono kontynuację działalności po okresie prognozy – dla określenia wartości rezydualnej zastosowano wzór na rentę wieczystą przy założeniu stałej malejącej stopy wzrostu -2%.

Stwierdzono, iż utrata wartości firmy nie nastąpiła, w związku z czym nie powstała konieczność dokonywania odpisów na wartość firmy. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową ośrodka powiększoną o wartość firmy wyniosła 122 mln zł.



Analiza wrażliwości dla prawdopodobnych wartości zmiany stopy dyskonta, dla zmiany wzrostu sprzedaży oraz dla zmiany zysków z działalności operacyjnej została przedstawiona w poniższej tabeli:

Zmiany założeń:	Różnica pomiędzy wartością odzyskiwalną a wartością bilansową w mln zł
- wzrost stopy dyskonta o 1%:	75
- spadek EBIT o 10%	51
- spadek przychodów o 10%	51
- spadek stopy dyskonta o 1%:	176
- wzrost EBIT o 10%:	193
- wzrost przychodów o 10%	193

Test na utratę wartości firmy segmentu Famur został przeprowadzony odrębnie dla wartości firmy powstałej w wyniku nabycia spółki Total Wind PL sp. z o.o. Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą szacunkach finansowych obejmujących okres II półrocza 2024 roku oraz kolejnych 5 lat. Stopę dyskonta przyjęto na poziomie 8,29% (10,22% na 31.12.2023r.) dla okresu pięcioletniego oraz dla wartości rezydualnej. W pięcioletniej prognozie przyjęto bezpieczne założenia co do prognoz rynkowych w zakresie wartości sprzedaży. Założenia przyjęto na bazie obecnych warunków w sektorze energetyki wiatrowej oraz na podstawie perspektyw rozwoju tego rynku. Założono roczny średni wzrost przychodów ze sprzedaży o 18%, oraz roczną średnią rentowność operacyjną na poziomie 16%. Założono kontynuację działalności po okresie prognozy – dla określenia wartości rezydualnej zastosowano wzór na rentę wieczystą. Założono stałą stopę wzrostu 1%.

Stwierdzono, iż utrata wartości firmy nie nastąpiła, w związku z czym nie powstała konieczność dokonywania odpisów na wartość firmy. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową ośrodka wyniosła 101 mln zł.

Analiza wrażliwości dla prawdopodobnych wartości zmiany stopy dyskonta, dla zmiany wzrostu sprzedaży oraz dla zmiany zysków z działalności operacyjnej:

Zmiany założeń:	Różnica pomiędzy wartością odzyskiwalną a wartością bilansową w mln zł
- wzrost stopy dyskonta o 1%	96
- spadek EBIT o 10%	86
- spadek przychodów o 10%	86
- spadek stopy dyskonta o 1%	107
- wzrost EBIT o 10%	117
- wzrost przychodów o 10%	117

22.1.2. Test na utratę wartości firmy w segmencie E-mobilność

W związku z wystąpieniem przesłanki utraty wartości Grupa dokonała analizy aktualności założeń przyjętych do przeprowadzonych uprzednio testów na utratę wartości firmy w segmencie E-mobilność i sporządziła test na utratę wartości poprzez porównanie wartości bilansowej do wartości odzyskiwalnej ośrodka wypracowującego środki pieniężne, do której została alokowana wartość firmy.

Wartość odzyskiwalna została ustalona przy wykorzystaniu metody przyszłych przepływów pieniężnych (DCF) na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą szacunkach finansowych obejmujących okres do 2030 roku. Stopę dyskonta przyjęto na poziomie 7,57% (9,49% w 2023 roku). W prognozie przyjęto bezpieczne założenia co do prognoz rynkowych w zakresie wartości sprzedaży w segmencie E-mobilność. Założono średnioroczny wzrost przychodów o 25% oraz średnioroczną rentowność operacyjną na poziomie 4%, w okresie 6 lat. Założono kontynuację działalności po okresie prognozy – dla określenia wartości rezydualnej zastosowano wzór na rentę wieczystą. Założono stałą stopę wzrostu 2%. Stwierdzono, iż utrata wartości firmy nie nastąpiła, w związku z czym nie powstała konieczność dokonywania odpisów wartości firmy. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową ośrodka powiększoną o wartość firmy wyniosła 231 mln zł.

Analiza wrażliwości dla prawdopodobnych zmian wartości stopy dyskonta, zmiany wzrostu sprzedaży oraz dla zmiany zysków z działalności operacyjnej:

Zmiany założeń:	Różnica pomiędzy wartością odzyskiwalną a wartością bilansową w mln zł
- wzrost stopy dyskonta o 1%	25
- spadek EBIT o 10%	83
- spadek przychodów o 10%	317
- spadek stopy dyskonta o 1%	536
- wzrost EBIT o 10%	379
- wzrost przychodów o 10%	146

22.2. Aktywa segmentu OZE

Oprócz wystąpienia przesłanki utraty wartości wymienionej w nocie 22, Grupa zaobserwowała również wystąpienie przesłanki pochodzącej z wewnętrznych źródeł informacji, wymienionej w par. 12 g) MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. spadek cen farm fotowoltaicznych, objętych ofertą segmentu OZE. W związku z powyższym Grupa zaktualizowała założenia do przeprowadzonego na dzień 31.12.2023 roku testu na utratę wartości aktywów segmentu OZE oraz wyników tych testów. Na dzień 30.06.2024 roku przeprowadzono test na utratę wartości poprzez porównanie wartości bilansowej do wartości godziwej farm PV. Wartość godziwa została ustalona na poziomie wartości rynkowej 3,2 mln zł za 1 MW (3,7 mln zł na 31.12.2023r.) wynikającej z otrzymanych niewiążących ofert od firm zewnętrznych. Taka wartość została również zastosowana przez niezależnego rzeczoznawcę majątkowego przy wycenie Funduszu Inwestycyjnego Projekt Solarteknik Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty na dzień 30.06.2024r. oraz na dzień 30.09.2024r. Test wartości aktywów został przeprowadzony w stosunku do poszczególnych projektów w trakcie budowy farmy PV oraz zakończonych budów poprzez porównanie poniesionych nakładów inwestycyjnych oraz planowanych do poniesienia nakładów na każdy projekt/farmę w stosunku do wartości godziwej 3,2 mln zł za 1 MW. W wyniku przeprowadzonej analizy stwierdzono, że nastąpiła utrata wartości aktywów w wysokości 60 mln zł, w tym 20 mln zł dla farm już wybudowanych i przyjętych na środki trwałe oraz 40 mln zł na farmy w trakcie budowy (zapasy). Odpis aktualizujący w związku z przeprowadzonym testem dotyczy farm fotowoltaicznych o wysokich kosztach wytworzenia, które powstały na przestrzeni ostatnich 3 lat, gdy średni koszt budowy farmy był wyższy od aktualnego o ok. 50%.

Poniżej zaprezentowano analizę wrażliwości dla zmiany ceny transakcyjnej farm PV za 1MW:

Zmiany założeń:	Różnica pomiędzy wartością odzyskiwalną a wartością bilansową w mln zł
- wartość farmy -0,5 mln zł / 1MW	-160
- wartość farmy -0,2 mln zł / 1MW	-93
- wartość farmy +0,2 mln zł / 1MW	-30
- wartość farmy +0,5 mln zł / 1MW	-6

22.3. Aktywa segmentu Elektroenergetyka

W związku z wystąpieniem przesłanki utraty wartości wymienionej w par. 12 d) MSR 36 Utrata wartości aktywów, tj. wartość bilansowa aktywów netto Grupy była wyższa od jej kapitalizacji rynkowej, Grupa sporządziła również test na utratę wartości aktywów segmentu Elektroenergetyka.

Wartość odzyskiwalna została ustalona na podstawie wartości użytkowej skalkulowanej na bazie prognozy przepływów pieniężnych opartej na zatwierdzonych przez wyższą kadrę kierowniczą szacunkach finansowych obejmujących okres II półrocza 2024 roku oraz kolejnych 5 lat. Stopę dyskonta przyjęto na poziomie 11,5% dla okresu pięcioletniego oraz dla wartości rezydualnej. W pięcioletniej prognozie przyjęto bezpieczne założenia co do prognoz rynkowych w zakresie wartości sprzedaży w segmencie Elektroenergetyka. Założenia przyjęto na bazie obecnych warunków w polskim sektorze producentów maszyn dla przemysłu wydobywczego oraz na podstawie rozwoju rynku transformatorów przeznaczonych do zastosowań w OZE. Założono roczny średni wzrost przychodów ze sprzedaży o 11%, oraz roczną średnią rentowność operacyjną na poziomie 12%. Założono kontynuację działalności po okresie prognozy – dla określenia wartości rezydualnej



zastosowano wzór na rentę wieczystą. Stwierdzono, iż utrata wartości firmy nie nastąpiła, w związku z czym nie powstała konieczność dokonywania odpisów na aktywa segmentu. Nadwyżka wartości odzyskiwalnej nad wartością bilansową ośrodka wyniosła 184 mln zł. Analiza wrażliwości dla prawdopodobnych wartości zmiany stopy dyskonta, dla zmiany wzrostu sprzedaży oraz dla zmiany zysków z działalności operacyjnej:

Zmiany założeń:	Różnica pomiędzy wartością odzyskiwalną a wartością bilansową w mln zł
- wzrost stopy dyskonta o 1%	163
- spadek EBIT o 10%	158
- spadek przychodów o 10%	167
- spadek stopy dyskonta o 1%	209
- wzrost EBIT o 10%	209
- wzrost przychodów o 10%	201

23. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

23.1. Wartość należności krótkoterminowych oraz odpisów z tytułu trwałej utraty wartości

w milionach złotych	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
należności z tytułu dostaw i usług	410	408
pozostałe należności	233	210
rozliczenia międzyokresowe czynne	26	20
należności krótkoterminowe netto	669	638

23.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024
Stan na początek okresu	91
zwiększenia	36
rozwiązanie	-6
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	121

Grupa dokonuje analizy poszczególnych pozycji należności narażonych na ryzyko kredytowe. Ryzyko kredytowe wynika z zawartych umów i związane jest z ewentualnym wystąpieniem takich zdarzeń jak niewypłacalność kontrahenta, częściowa spłata należności lub znaczące opóźnienia w zapłacie należności. Na podstawie szczegółowej analizy ryzyka kredytowego podejmowana jest decyzja o utworzeniu odpisu oraz o jego wartości.

W III kwartałach 2024 roku, na podstawie przeprowadzonej szczegółowej analizy należności, dokonano odpisu aktualizującego w kwocie 36 mln zł, z czego 24 mln zł dotyczy wystawionej, zgodnie z obowiązującą umową, noty obciążeniowej z tytułu opóźnień w dostawie towaru. Utworzenie odpisu aktualizującego wynika z podważenia przez dostawcę zasadności wystawionej noty.

Zgodnie z MSSF 9 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwany stratom kredytowym bądź oczekiwany stratom kredytowym w okresie życia instrumentu finansowego. W przypadku należności z tytułu dostaw i usług, Grupa zastosowała uproszczone podejście i wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej oczekiwany stratom kredytowym w całym okresie życia. Grupa przeanalizowała ryzyko kredytowe przy użyciu uproszczonego modelu, w oparciu o dane historyczne z okresu 5 lat. Grupa stosuje założenie, że przeterminowania powyżej 90 dni stanowią pozycje, co do których ocenia się niewykonanie zobowiązania. Na tej podstawie w danych historycznych podzielonych na okresy spłaty (przed terminem, 1-30 dnia po terminie, od 31 do 60 dnia po terminie, od 61 do 90 dnia po terminie oraz powyżej 90 dnia po terminie) ocenia się procentowy, potencjalny udział ilościowy, faktur obciążonych ryzykiem braku spłaty (przeterminowane powyżej 90 dni). W kolejnym etapie, dla każdego z wymienionych przedziałów, tworzy się wagi obliczane względem procentowego udziału wartości w łącznej



sumie wartości. Procentowy wskaźnik oczekiwanych strat kredytowych jest sumą iloczynów udziału faktur obciążonych ryzykiem braku spłaty oraz obliczonych wag. Powstały wskaźnik jest aktualizowany przynajmniej dwa razy w roku i każdorazowo przykładowo jest do aktualnego na dzień bilansowy salda należności, w celu określenia oczekiwanych strat kredytowych. Każdorazowo wartość utworzonego odpisu na podstawie szczegółowej analizy jest porównana z wartością odpisu wynikającą z modelu. W przypadku, gdy model wskazuje na wyższą wartość oczekiwanych strat kredytowych, Grupa dowiązuje odpis z tytułu oczekiwanych strat kredytowych. Zarówno szczegółowe analizy ryzyka kredytowego, jak i ich porównanie z wynikami modelu są przeprowadzane na poziomie jednostkowych danych poszczególnych spółek z Grupy z częstotliwością raz na pół roku. Na dzień 30.06.2024r. odpisy tworzone przez spółki z Grupy na podstawie szczegółowej analizy każdego rozrachunku były wyższe od odpisów, które wynikają z modelu.

Przeprowadzona analiza należności z tytułu wystawionych faktur przez jednostkę dominującą w segmencie Famur, w którym występuje największa koncentracja ryzyka kredytowego (kontrahenci z branży wydobywczej), przeprowadzona w oparciu o sumę faktur klasyfikowanych jako należności handlowe wskazuje, że łączna wartość należności, które nie zostały przez kontrahenta zapłacone stanowią w perspektywie okresu 5-cio letniego 0,30% wszystkich wystawionych faktur w tym okresie.

Wszystkie faktury objęte indywidualnym odpisem na bazie ich szczegółowej analizy są fakturami, które w drodze szczegółowej identyfikacji zostały potraktowane jako należności nieściągalne lub o minimalnej możliwości ich odzyskania i co do zasady starsze niż 12 miesięcy.

Celem minimalizacji ryzyka kredytowego spółki z Grupy poddają weryfikacji wiarygodność kontrahentów, stosując zabezpieczenia finansowe, takie jak akredytywa, czy gwarancje bankowe oraz korzystają z faktoringu bez regresu.

Grupa na rynku krajowym przeprowadza transakcje w ramach sektora z branży wydobywczej (segment Famur oraz segment Elektroenergetyka) i w stosunku do tych należności występuje największa koncentracja ryzyka.

W poniższej tabeli przedstawiono koncentrację ryzyka dotyczącą należności z tytułu dostaw i usług, wynikających z wystawionych przez spółki Grupy faktur, na które nie utworzono odpisów aktualizujących (należności netto):

w milionach złotych	Należności z tytułu dostaw i usług udział %	z tego przeterminowane (udział we wszystkich należnościach z tytułu dostaw i usług)	z tego do 30 dni	z tego 31-90 dni	z tego 91-180 dni	z tego 181-365 dni	z tego powyżej roku
Grupa JSW	22,66%	0,05%	0,03%	0,02%	0,00%	0,00%	0,00%
Grupa Tauron	16,47%	0,11%	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Grupa PGG	15,10%	0,39%	0,16%	0,22%	0,01%	0,00%	0,00%
Alexander Dennis Ltd	10,84%	3,80%	3,19%	0,61%	0,00%	0,00%	0,00%
Przedsiębiorstwo Hydromel sp. z o.o.	5,58%	3,63%	3,63%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	3,83%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Solaris Bus & Coach sp. z o.o.	2,68%	0,01%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pozostali kontrahenci	22,84%	3,12%	0,86%	1,04%	0,16%	0,18%	0,88%
	100,00%	11,11%	7,99%	1,89%	0,17%	0,18%	0,88%



24. Zobowiązania finansowe

24.1. Zestawienie zobowiązań finansowych

w milionach złotych	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
długoterminowe zobowiązania finansowe:	984	924
kredyty i pożyczki*	425	403
obligacje*	427	400
leasing	132	121
krótkoterminowe zobowiązania finansowe:	112	58
kredyty i pożyczki*	81	29
obligacje	14	17
leasing	17	12
Zobowiązania finansowe, razem	1 096	982

*w tym 373 zł (347 mln zł na 31.12.2023r.) to finansowanie typu „project finance” na budowę farm fotowoltaicznych (segment OZE), a 94 mln zł (84 mln na 31.12.2023r.) to kredyt inwestycyjny na budowę GigafactoryX (segment e-mobilność)

Oprocentowanie kredytów i pożyczek ma charakter zmienny.

24.2. Zabezpieczenie kredytów, pożyczek i obligacji

w milionach złotych	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
zabezpieczone	682	443
niezabezpieczone	414	406
Razem kredyty, pożyczki i obligacje	1 096	849

Powyższa tabela obejmuje kredyty, pożyczki i obligacje stanowiące zobowiązanie finansowe na dzień bilansowy.

Obligacje serii C (emitent Grenevia S.A.)

W październiku 2021 roku Jednostka Dominująca wyemitowała w ramach programu obligacji transzę C o wartości nominalnej 400 milionów złotych. Obligacje te są oprocentowane według zmiennej stopy procentowej opartej o stawkę WIBOR 6M powiększoną o marżę dla każdego 6-cio miesięcznego okresu rozliczeniowego.

Obligacje zarejestrowane w depozycie zostały oznaczone kodem ISIN PLFAMUR00061. Datą emisji Obligacji serii C jest 3 listopada 2021 r. Datą wykupu Obligacji serii C jest dzień 3 listopada 2026 r.

Obligacje serii C zostały wyemitowane jako zielone obligacje (green bonds), zgodnie z rozumieniem tego terminu zawartym w wytycznych Green Bond Principles dotyczące procesu emisji zielonych obligacji opublikowanych w czerwcu 2021 roku (wraz z późniejszymi zmianami) przez Międzynarodowe Stowarzyszenie rynku Kapitałowego ICMA (International Capital Market Association).

Jednostka Dominująca zabezpiecza ryzyko stopy procentowej wykorzystując SWAP na stopę procentową (IRS). Informacja na temat wyceny tego instrumentu została ujęta w nocie nr 27.

10 września 2024 roku, w związku z zawarciem umowy kredytowej przez Grenevia S.A. z konsorcjum banków, Zarząd Grenevia S.A. podjął uchwałę o skorzystaniu z prawa do wcześniejszego całkowitego wykupu obligacji serii C. Data wcześniejszego wykupu została ustalona na dzień 4 listopada 2024 roku. Ze względu na fakt, że na dzień 30 września 2024 roku Grenevia S.A. miała prawo do utrzymania obligacji do terminu wymagalności ustalonego na dzień 3 listopada 2026 roku, w skróconym śródrocznym skonsolidowanym i jednostkowym sprawozdaniu finansowym prezentuje obligacje serii C jako długoterminowe. Wykup obligacji miał miejsce 4 listopada 2024 roku i w tym dniu została dokonana, ze środków udostępnionych w ramach umowy kredytowej zawartej w dniu 9 września 2024 roku pomiędzy Grenevia S.A. a konsorcjum banków Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. (opis poniżej).



Obligacje serii A (emitent Finance PV 1 S.A.)

W marcu 2023 roku spółka zależna Finance PV 1 S.A. wyemitowała obligacje serii A o wartości nominalnej 2,7 mln EUR. Obligacje te są oprocentowane według stałej stopy procentowej wynoszącej od dnia objęcia obligacji do dnia przypadającego 12 miesięcy od dnia podpisania umowy emisji – 8,5% w skali roku, następnie do terminu zapadalności – 10,0% w skali roku. Wypłata odsetek następuje w każdym dniu przypadającym w rocznicę daty podpisania umowy emisji oraz w dniu wymagalności. Rejestr obligacji został złożony do depozytu notariusza Tomasz Merta w Warszawie (Repertorium A Nr 13204/2023).

Datą emisji Obligacji serii A jest 30 marca 2023 roku.

Datą wykupu Obligacji serii A był dzień 7 września 2024 roku.

Obligacje mają charakter finansowania „project finance” na budowę farm fotowoltaicznych.

18 lipca 2024 roku zawarto zmiany do umowy emisji obligacji. Zmianie uległy:

- data wykupu obligacji na 18 lipca 2026 roku,
- od dnia 1 października 2024 roku oprocentowanie obligacji wynosić będzie EURIBOR 12M +5,75 p.p.

Obligacje serii C i D (emitent Finance PV 1 S.A.)

18 lipca 2024 roku spółka zależna Finance PV 1 S.A. zawarła Zmianę Umowy nr 1 do Umowy Emisji Obligacji z dnia 07.03.2023r., oraz Umowę emisji Obligacji z dnia 7.03.2023r. z późniejszymi zmianami i przekształceniami na podstawie Zmiany Umowy nr 1 z dnia 18.07.2024r.

Umowa Emisji Obligacji zakłada emisję dwóch nowych serii obligacji - Obligacji Serii C oraz Obligacji serii D:

- a) 20 Obligacji Serii C o wartości nominalnej 100.000 euro, o łącznej nominalnej kwocie subskrypcji 2.000.000 euro,
- b) 13 Obligacji Serii D o wartości nominalnej 100.000 euro, o łącznej nominalnej kwocie subskrypcji 1.300.000 euro.

Emisja Obligacji Serii C oraz Serii D miała miejsce 30 lipca 2024 roku.

Termin wykupu Obligacji Serii C oraz Obligacji Serii D upływa 18 lipca 2026 roku. Obligacje Serii C oraz Obligacje Serii D są oprocentowane według stopy procentowej wynoszącej:

- a) od Dnia Subskrypcji danej Serii obligacji do Dnia Zakończenia dla wszystkich projektów finansowanych w ramach danej Serii Obligacji - EURIBOR 12M + 6,50 p.p.,
- b) następnie do dnia zapadalności EURIBOR 12M +5,75 p.p.

Wypłata odsetek następuje w każdym roku przypadającym w rocznicę umowy emisji oraz w dniu wymagalności. Obligacje mają charakter finansowania „project finance” na budowę farm fotowoltaicznych.

Kredyty bankowe i pożyczki

9 września 2024 roku Grenevia S.A. zawarła z konsorcjum banków Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. umowę kredytową na łączną kwotę 850 mln zł. Termin spłaty kredytu został ustalony na trzy lata od podpisania umowy z możliwością automatycznego wydłużenia o kolejne dwa lata, o ile nie nastąpi przypadek naruszenia uzgodnionych wskaźników finansowych. Kolejne przedłużenie na dwa lata jest możliwe po uzyskaniu zgody kredytodawców. Kredyt jest podzielony na dwie transze:

- I Transzę A w kwocie 700 mln zł, zawartą w formule powiązanej ze zrównoważonym rozwojem (SLL) na podstawie określonych wskaźników ESG oraz
- I Transzę B w kwocie 150 mln zł, która może zostać wykorzystana jako linia wielocelowa zgodnie z ustalonymi sublimitami (kredyt w rachunku bieżącym do kwoty 100 mln zł oraz gwarancje i akredytywy do kwoty 150 mln zł).

Stopa oprocentowania została ustalona jako suma marży odpowiedniej stopy bazowej i jest uzależniona od waluty wypłaty (Wibor, Euribor, Term SOFR). Marża w zakresie Transzy A może ulegać korekcie (podwyższeniu lub obniżeniu) w zależności od spełnienia lub niespełnienia wskazanych w umowie wskaźników odnoszących się do zrównoważonego rozwoju. Pozostałe podstawowe opłaty i prowizje nie odbiegają od typowych warunków dla tego rodzaju umów.

Zabezpieczenia wierzytelności kredytodawców obejmują: hipoteki na wskazanych nieruchomościach Grenevia S.A. o wartości rynkowej ok. 90 mln zł, cesję wierzytelności z umów ubezpieczenia tych nieruchomości, zastawy rejestrowe i finansowe na rachunkach bankowych prowadzonych przez kredytodawców, oświadczenie o poddaniu się egzekucji na



rzecz każdego z kredytodawców do maksymalnej kwoty wynoszącej 150% udzielonego limitu kredytowego i gwarancyjnego.

Umowa kredytowa przewiduje rozwiązanie dotychczasowych umów bilateralnych w zakresie umów kredytowych i umów o limity wierzytelności (limity kredytowe i gwarancyjne) na łączną wartość ok. 530 mln zł o charakterze krótkoterminowym, a także wcześniejszy wykup obligacji serii C o wartości nominalnej 400 mln zł.

25. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

w milionach złotych	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
zobowiązania o charakterze finansowym	201	295
z tytułu dostaw i usług	129	173
z tytułu podatków	49	68
z tytułu wynagrodzeń	15	15
pozostałe zobowiązania	8	39
zobowiązania o charakterze niefinansowym	70	207
otrzymane zaliczki*	38	181
rozliczenia międzyokresowe bierne	17	13
przychody przyszłych okresów	15	13
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	271	502

*w I kwartale 2024 rozliczona została zaliczka w kwocie 141 mln zł w związku ze sprzedażą farm fotowoltaicznych (nota nr 15).

26. Zobowiązania warunkowe

Wycena zobowiązań warunkowych na 30.09.2024r.

w milionach złotych	Wartość zobowiązania warunkowego na dzień bilansowy (kwota którą Spółka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy)	Maksymalna kwota poręczenia
poręczenia*, w tym	193	299
- udzielone przez segment OZE	193	193
- Grenevia S.A. za segment OZE	-	72
- segmentu e-mobilność	-	34
udzielone gwarancje dobrego wykonania kontraktu	37	n.d.
pozostałe gwarancje**	20	n.d.
udzielone gwarancje przetargowe	2	n.d.
ryzyka procesowe***	9	n.d.
zobowiązanie do wykupu udziałów mniejszości****	13	n.d.
pozostałe zobowiązania warunkowe	2	n.d.
Zobowiązania warunkowe razem	276	

*W ramach zabezpieczenia podpisanej dnia 12 września 2023 roku przez Projekt Solartech Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (Sprzedający) przedwstępnej umowy sprzedaży udziałów w 4 spółkach projektowych posiadających portfel projektów farm słonecznych, PROJEKT-SOLARTECHNIK Spółka Akcyjna, spółka wchodząca w skład segmentu OZE w Grupie Grenevia udzieliła KGHM POLSKA MIEDŹ S.A (Kupujący) nieodwołalnego i bezwarunkowego poręczenia należytego i prawidłowego wykonania przez Sprzedającego zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy sprzedaży 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 lub w dacie 31 grudnia 2027 r.



Na dzień 30.09.2024 Grenevia S.A. udzieliła także poręczeń za swoje spółki zależne:

- do kwoty 34 mln zł za spółkę Impact Clean Power Technology S.A. jako zabezpieczenie zaciągniętych przez tą spółkę kredytów bankowych. Wykorzystanie kredytów ujęte jest w zobowiązaniach bilansowych, więc wycena zobowiązania warunkowego nie jest prezentowana. Powyższe zabezpieczenie wygaśnie we wcześniejszej z następujących dat:

a) w dacie spełnienia przez IMPACT określonych w umowie kredytów warunków, lub

b) w dniu, w którym wszystkie wierzytelności Kredytodawców na podstawie lub w związku z umową kredytów zostaną zaspokojone w całości i wygasną;

- do kwoty 60 mln zł za spółkę z Grupy PST, jako zabezpieczenie udzielonych bankowych limitów gwarancyjnych i skarbowych na łączną wartość 50 mln zł. Wykorzystanie limitów gwarancyjnych ujęte jest w pozycjach dotyczących gwarancji a limit skarbowy na dzień bilansowy nie został wykorzystany. Suma wystawionych gwarancji z powyższego limitu gwarancyjnego wynosi 5 mln zł. Zobowiązania z tytułu poręczeń wygasną w 2032 roku (w zakresie limitu gwarancyjnego). W październiku 2024 roku nastąpiło zwolnienie Grenevia S.A. z poręczenia w wysokości 10 mln zł dotyczące limitu skarbowego;

- do kwoty 12 mln zł za spółkę z Grupy PST, jako zabezpieczenie udzielonych bankowych limitów gwarancyjnych na łączną wartość 12 mln zł. Wykorzystanie limitów gwarancyjnych ujęte jest w pozycjach dotyczących gwarancji. Zobowiązanie z tytułu poręczenia wygaśnie w 2030 roku. Suma wystawionych gwarancji z powyższego limitu gwarancyjnego wynosi 11 mln zł.

** w tym gwarancja korporacyjna za Primetech na rzecz JSW S.A. i PBSZ S.A. w wysokości 19,5 mln zł

***Grupa rozpoznała zobowiązanie warunkowe związane z możliwymi obowiązkami wynikającymi z działalności spółki przejętej przez Grenevię w latach poprzednich oraz z działalności spółki zależnej Primetech S.A., a dotyczącymi wyrównania wysokości składek z tytułu ubezpieczenia społecznego odprowadzanych w Hiszpanii w latach 1990 – 2011. Ze względu na brak możliwości wiarygodnej wyceny tego zobowiązania Grupa nie rozpoznała rezerwy z tego tytułu. Brak możliwości wyceny tego zobowiązania w sposób wiarygodny wynika z przyjęcia szeregu założeń, z których część oparta jest na szacunkowych danych statystycznych.

Dla aktualnie toczących się w Hiszpanii spraw sądowych w sprawie wyrównania wysokości składek z tytułu ubezpieczenia społecznego Grupa utworzyła rezerwę w kwocie 3 mln zł. Do dnia 30.09.2024r. zostało zakończonych 65 spraw sądowych, z czego 52 (tj. 80%) spraw zostało rozstrzygniętych na korzyść Grupy.

****W związku z nabyciem udziałów w spółce Total Wind PL sp. z o.o. Emitent zawarł porozumienie z drugim z udziałowców mniejszościowych, na mocy którego wystawił opcję sprzedaży (opcja put) zobowiązując się do nabycia od niego 14,73% udziałów w spółce Total Wind PL. Udziałowiec mniejszościowy może wykonać opcję put w okresie roku od dnia, w którym Zgromadzenie Wspólników spółki Total Wind PL zatwierdzi jej sprawozdanie finansowe za 2027 rok. Cenę wykonania opcji ustalono na kwotę równą wielokrotności EBITDA pomniejszonej o dług netto przypadającej w proporcji do nabywanych udziałów. Możliwość wykonania opcji put jest uzależnione od spełnienia warunku uzyskania określonych wielkości przychodów ze sprzedaży oraz EBITDA w ciągu 5 lat do roku 2027 włącznie. W ocenie zarządu Emitenta oraz zarządu spółki Total Wind PL prawdopodobieństwo uzyskania wielkości zawartych w porozumieniu jest niskie, w związku z czym zobowiązanie z tego tytułu nie spełnia kryteriów ujmowania w sprawozdaniu finansowym.

Ponadto, Grenevia SA zobowiązała się do pokrycia przekroczonych kosztów (cost overrun) za SPV segmentu OZE będącymi kredytobiorcami w wysokości 0,5 mln zł (stan na 30.09.2024r.). Ze względu na wewnątrzgrupowy charakter transakcji pozycja nie została wykazana w tabeli powyżej.

Wycena zobowiązań warunkowych na 31.12.2023r.

w milionach złotych	Wartość zobowiązania warunkowego na dzień bilansowy (kwota którą Spółka zapłaciłaby w ramach wypełnienia obowiązku na dzień bilansowy)	Maksymalna kwota poręczenia
poręczenia, w tym	52	287
- udzielone przez segment OZE	52	193
- Grenevia S.A. za segment OZE	-	60
- segmentu e-mobilność	-	34
udzielone gwarancje dobrego wykonania kontraktu	36	n.d.
pozostałe gwarancje	21	n.d.
udzielone gwarancje przetargowe	7	n.d.
ryzyka procesowe	9	n.d.
zobowiązanie do wykupu udziałów mniejszości	10	n.d.
pozostałe zobowiązania warunkowe	5	n.d.
Zobowiązania warunkowe razem	140	

27. Instrumenty finansowe

27.1. Wartość godziwa instrumentów finansowych

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

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

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

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

Hierarchia instrumentów finansowych wycenianych według wartości godziwej:

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

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

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

W okresie III kwartałów 2024 ani w 2023 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy stopniami hierarchii wyceny według wartości godziwej.



27.2. Instrumenty finansowe wyceniane w wartości godziwej w podziale na klasy

Stan na 30.09.2024	Hierarchia wartości godziwej			
	Klasy instrumentów finansowych	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne (wycena), w tym:		-	3	-
aktywa		-	14	-
zobowiązania		-	-11	-
Stan na 31.12.2023				
Klasy instrumentów finansowych	Hierarchia wartości godziwej			
		Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne (wycena), w tym:		-	29	-
aktywa		-	29	-
zobowiązania		-	-	-

27.3. Pochodne instrumenty finansowe i zabezpieczenia

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg kursu terminowego/no minal transakcji dla IRS	Wycena instrumentu pochodnego	Zabezpieczane ryzyko
na dzień 30.09.2024				
Forward - sprzedaż USD	IV kwartał 2024	1	-	ryzyko walutowe
opcja put/call (korytarz FX)	IV kwartał 2024	35	-	ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2025	10	-	ryzyko walutowe
Forward - sprzedaż EUR	II kwartał 2025	1	-	ryzyko walutowe
IRS	IV kwartał 2026	400	14	ryzyko stopy procentowej
IRS	IV kwartał 2028	47	-1	ryzyko stopy procentowej
IRS	IV kwartał 2034	142	-8	ryzyko stopy procentowej
IRS	II kwartał 2035	78	-2	ryzyko stopy procentowej
Razem			3	

Instrumenty pochodne (grupy instrumentów)	Planowana data realizacji	Wartość przyszłych przepływów pieniężnych wg kursu terminowego/no minal transakcji dla IRS	Wycena instrumentu pochodnego	Zabezpieczane ryzyko
na dzień 31.12.2023				
Forward - sprzedaż EUR	I kwartał 2024	10	1	ryzyko walutowe
Forward - zakup EUR	I kwartał 2024	5	-	ryzyko walutowe
Forward - zakup EUR	II kwartał 2024	5	-	ryzyko walutowe
IRS	II kwartał 2024	200	3	ryzyko stopy procentowej
IRS	IV kwartał 2026	400	13	ryzyko stopy procentowej
IRS	IV kwartał 2034	159	8	ryzyko stopy procentowej
IRS	II kwartał 2035	85	4	ryzyko stopy procentowej
Razem			29	

Strategia zabezpieczeń Grupy instrumentami forward polega na zabezpieczaniu ryzyka kursowego związanego z wysoce prawdopodobnymi przewidywanymi lub zakontraktowanymi przepływami pieniężnymi, jak również z przepływami pieniężnymi wynikającymi z pozycji pieniężnych denominowanych w walutach obcych. Zabezpieczeniu podlega ustalona indywidualnie dla każdego planowanego lub zawartego kontraktu część planowanych wpływów ze sprzedaży w walucie, w kwocie i terminach planowanych wpływów zawartych w negocjowanym lub podpisanym kontrakcie. Część wpływów podlegająca zabezpieczeniu jest ustalana poprzez odjęcie od całkowitych planowanych wpływów przewidywanych wpływów w walucie obcej (część zabezpieczana w sposób naturalny). Instrument IRS to swap na stopę procentową, zabezpieczający ryzyko stopy procentowej dla wyemitowanych serii C (400 mln zł). Pozostałe instrumenty IRS zabezpieczają ryzyko stopy procentowej dla finansowań typu „project finance” oraz kredyt inwestycyjny.

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

w milionach złotych	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Wartość godziwa instrumentów pochodnych dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	3	24
Wartość godziwa instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	5
Razem	3	29

28. Transakcje z podmiotami powiązanymi

za okres od 01.01.2024 do 30.09.2024 w milionach złotych	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Przychody finansowe	Sprzedaż środków trwałych	zakup materiałów i usług i pozostałe koszty	koszty finansowe	zakup środków trwałych
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-
pozostałe jednostki powiązane	7	2	10	36	-	9
spółka dominująca TDJ Equity I sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-

za okres od 01.01.2023 do 30.09.2023 w milionach złotych	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Przychody finansowe	Sprzedaż środków trwałych	zakup materiałów i usług i pozostałe koszty	koszty finansowe	zakup środków trwałych
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-
pozostałe jednostki powiązane	15	1	-	54	-	19
spółka dominująca TDJ Equity I sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-

Stan na 30.09.2024 w milionach złotych	należności	udzielone pożyczki	zobowiązania	pożyczki zaciągnięte
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
pozostałe jednostki powiązane	9	2	6	-
spółka dominująca TDJ Equity I sp. z o.o.	-	-	-	-

Stan na 31.12.2023 w milionach złotych	należności	udzielone pożyczki	zobowiązania	pożyczki zaciągnięte
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
pozostałe jednostki powiązane	3	-	9	-
spółka dominująca TDJ Equity I sp. z o.o.	-	-	-	-

Transakcje z jednostkami powiązanymi są zawierane wyłącznie na zasadach rynkowych.



29. Zdarzenia po dniu bilansowym

- I W związku z zawartą w dniu 9 września umową kredytową pomiędzy Grenevia S.A. a konsorcjum banków Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A. na łączną kwotę 850 mln zł (szerzej opisane w nocie 24. Zobowiązania finansowe), Grenevia S.A. na przełomie września i października rozwiązała aktywne wówczas umowy bilateralne w zakresie umów kredytowych i umów o limity wierzytelności (limity kredytowe i gwarancyjne) na łączną wartość ok. 530 mln zł.
- I W dniu 10 września 2024 r. Zarząd Spółki Grenevia SA podjął uchwałę o skorzystaniu z prawa do wcześniejszego całkowitego wykupu obligacji serii C, tj. wykupu 400.000 sztuk obligacji serii C Emitenta o wartości nominalnej 1.000 zł każda i o łącznej wartości nominalnej 400.000.000 zł ((kod ISIN: PLFAMUR00061) ("Obligacje"), opisanego w punkcie 7.2 (Wcześniejszy Wykup Obligacji przez Emitenta (Opcja Call)) warunków emisji Obligacji, tj. opcji Emitenta wcześniejszego wykupu (Opcja Call). Data wcześniejszego wykupu Obligacji została ustalona zgodnie z punktem 7.2.2 Warunków Emisji na dzień 4 listopada 2024 r., tj. w najbliższym dniu roboczym przypadającym po Dacie Płatności Odsetek (3 listopada 2024 roku), która to przypada na dzień, który nie jest dniem roboczym. Data ustalenia praw z tytułu Obligacji w związku z wcześniejszym wykupem została ustalona na 30 października 2024 roku. Wcześniejszy wykup Obligacji nastąpił w dacie wskazanej powyżej, poprzez zapłatę należności głównej z tytułu Obligacji powiększonej o kwotę odsetek Obligacji naliczoną do daty wcześniejszego wykupu Obligacji (z wyłączeniem tego dnia), na zasadach określonych w Warunkach Emisji. Płatności z tytułu realizacji wcześniejszego wykupu Obligacji zostały dokonane za pośrednictwem Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. („KDPW”) i właściwego podmiotu prowadzącego rachunek na podstawie i zgodnie z odpowiednimi regulacjami KDPW i regulaminami danego podmiotu prowadzącego rachunek, ze środków udostępnionych w ramach umowy kredytowej zawartej w dniu 9 września pomiędzy Grenevia S.A. a konsorcjum banków Bank Polska Kasa Opieki S.A., Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. oraz BNP Paribas Bank Polska S.A.
- I 7 października 2024 roku Sąd Arbitrażowy przy Krajowej Izbie Gospodarczej w Warszawie zasądził na rzecz Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty, w którym spółka zależna Projekt Solartech S.A. posiada 100% certyfikatów, zapłatę od wszystkich pozwanych solidarnie, tj. Solis Bond Company z siedzibą w Dublinie, ALT POL HC 01 sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie. oraz Alternus Energy Group PLC z siedzibą w Dublinie, zapłaty 25 mln zł tytułem spłaty pozostałej części kwoty gwarancyjnej (wynoszącej łącznie 45 mln zł), 2,6 mln zł tytułem skapitalizowanych odsetek za opóźnienie naliczanych od 7 stycznia 2023 roku do dnia 12 listopada 2023 roku, zwrotu kosztów postępowania arbitrażowego, wraz z odsetkami za opóźnienie od tych kwot. Kwestia 20 mln zł bezzwrotnych przedpłat na poczet ceny sprzedaży, zaliczonych jako spłata części gwarancyjnej, nie była przedmiotem postępowania arbitrażowego. W celu zrównania mocy prawnej tego wyroku z wyrokiem sądu powszechnego Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty złożył w sądzie powszechnym wnioski o stwierdzenie wykonalności wyroku sądu polubownego. O okoliczności wypowiedzenia przez spółkę zależną Grupy Grenevia przedwstępnej umowy sprzedaży portfela projektów farm fotowoltaicznych do Grupy Spółek Alternus, Grenevia poinformowała w raporcie bieżącym nr 40/2022 w związku z wcześniejszymi raportami bieżącymi nr 27/2022,32/2022,35/2022,36/2022,39/2022, a także w raporcie okresowym za rok 2022. W niniejszym śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupa nadal prezentuje otrzymaną bezzwrotną zaliczkę w kwocie 20 mln zł jako pozostałe zobowiązania. Po stwierdzeniu wykonalności wyroku Grupa zamierza zakwalifikować zaliczkę do pozostałych przychodów operacyjnych, uznając za mało prawdopodobną możliwość wniesienia przez Grupę Alternus pozwu o jej zwrot. Natomiast zasądzona do zapłaty kwota 25 mln zł pozostałej części kwoty gwarancyjnej wraz z pozostałymi kosztami oraz odsetkami pozostanie objęta odpisem aktualizującym do czasu uzyskania pewności odzyskiwalności zasądzonych kwot.
- I 16 października 2024 roku spółka zależna od Emitenta Famur Finance&Restructuring sp. z o.o. w likwidacji została wykreślona w Krajowym Rejestrze Sądowym.
- I 28 października 2024 roku między spółką zależną Finance PV 3 sp. z o.o. a PFR Fundusz Inwestycyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty Aktywów Niepublicznych reprezentowanym przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. została zawarta umowa pożyczki na kwotę 82,5 mln zł o charakterze „project finance”. Celem zawarcia umowy pożyczki jest sfinansowanie kosztów budowy farm fotowoltaicznych o łącznej mocy ok. 40 MW przez 11 spółek projektowych. Oprocentowanie zostało określone na poziomie WIBOR 6M + marża, a pozostałe istotne parametry umowy nie odbiegają od powszechnie stosowanych na rynku. Umowa zawiera postanowienia dotyczące nieodwołalnych, bezwarunkowych i solidarnych poręczeń udzielonych przez spółki projektowe na rzecz pożyczkodawcy. Pożyczkobiorca może dokonać wcześniejszej spłaty całości lub części pożyczki. Ostateczny termin spłaty pożyczki został określony do dnia 30 czerwca 2044 roku.



III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRENEVIA S.A.

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat (w mln zł)

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023	3 m-ce do 30.09.2024	3 m-ce do 30.09.2023
Przychody ze sprzedaży	787	772	238	228
Koszt własny sprzedaży	460	432	134	113
Zysk brutto ze sprzedaży	327	340	104	115
Koszty sprzedaży	17	3	5	1
Koszty ogólnego zarządu	49	55	17	18
Pozostałe przychody operacyjne	14	12	3	2
Pozostałe koszty operacyjne	49	37	8	8
Zysk z działalności operacyjnej	226	257	77	90
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	1	-3	3	2
Przychody finansowe	93	92	21	30
Koszty finansowe	21	45	8	17
Zysk przed opodatkowaniem	299	301	93	105
Podatek dochodowy	50	66	17	22
Zysk netto	249	235	76	83

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów (w mln zł)

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023	3 m-ce do 30.09.2024	3 m-ce do 30.09.2023
Zysk netto	249	235	76	83
Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:				
Zyski (straty) aktuarialne	-	-2	-	-
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	-1	-22	-4	-9
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-1	-22	-4	-9
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-1	-24	-4	-9
Całkowite dochody ogółem	248	211	72	74

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (w mln zł)

AKTYWA

w milionach złotych	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Aktywa trwałe	1 801	1 691
Wartość firmy	67	67
Pozostałe wartości niematerialne	4	5
Rzeczowe aktywa trwałe	375	401
Należności długoterminowe	4	4
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	702	702
Inne długoterminowe aktywa finansowe	637	510
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	12	2
Aktywa obrotowe	1 041	912
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1 040	911
Zapasy	106	156
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	309	304
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	1	-
Pochodne instrumenty finansowe	14	17
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	42	69
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	568	365
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży	1	1
Aktywa razem	2 842	2 603

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

w milionach złotych	Stan na 30.09.2024	Stan na 31.12.2023
Kapitał własny	2 196	1 948
Kapitał podstawowy	6	6
Pozostałe kapitały rezerwowe	1 880	1 570
Zyski zatrzymane	310	372
Zobowiązania	646	655
Zobowiązania długoterminowe	440	449
Rezerwy długoterminowe	14	18
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	426	431
Zobowiązania krótkoterminowe	206	206
Rezerwy bieżące	25	24
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	136	155
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	5	1
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	40	26
Kapitały własne i zobowiązania	2 842	2 603

Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym (w mln zł)

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01.01.2024	6	1 570	372	1 948
zysk netto	-	-	249	249
inne całkowite dochody	-	-1	-	-1
całkowite dochody razem	-	-1	249	248
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i pozostałe	-	311	-311	-
zmiany kapitału w okresie	-	310	-62	248
30.09.2024	6	1 880	310	2 196

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01.01.2023	6	1 339	313	1 658
zysk netto	-	-	235	235
inne całkowite dochody	-	-22	-2	-24
całkowite dochody razem	-	-22	233	211
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i pozostałe	-	252	-252	-
zmiany kapitału w okresie	-	230	-19	211
30.09.2023	6	1 569	294	1 869

Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w mln zł)

w milionach złotych	9 m-cy do 30.09.2024	9 m-cy do 30.09.2023
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk przed opodatkowaniem	299	301
Korekty razem, w tym z tytułu"	140	36
kosztów finansowych	26	45
zapasów	50	12
należności z tytułu dostaw i usług	-10	38
innych należności związanych z działalnością operacyjną	5	25
zobowiązań z tytułu dostaw i usług	-25	-48
innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	11	-74
umorzenia i amortyzacji	146	116
odpisu aktualizującego (odwrócenia odpisu) ujętego w wyniku finansowym	-1	-
rezerw	-3	-4
(zysk) strata ze sprzedaży aktywów trwałych	-4	-2
inne korekty, w przypadku których skutkami pieniężnymi są przepływy pieniężne z działalności finansowej lub inwestycyjnej	-55	-72
suma zysku brutto i korekt razem	439	337
(Zapłacony) podatek dochodowy / zwrot	-56	-57
Przepływy z działalności operacyjnej	383	280
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przepływy pieniężne otrzymane ze sprzedaży instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek	-	9
Przepływy pieniężne zapłacone w celu nabycia instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek	-	-22
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	8
Zakup rzeczowych aktywów trwałych*	-119	-152
Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane stronom trzecim	-125	-494
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	4	346
Dywidendy otrzymane	26	14
Odsetki otrzymane	63	4
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-147	-287
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek, kredytów i obligacji	2	-
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu	-18	-15
Wypłacone odsetki	-17	-30
Przepływy z działalności finansowej	-33	-45
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	203	-52
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	203	-52
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	365	498
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	568	446

*głównie nakłady na wyprodukowanie kombajnów przeznaczonych do dzierżawy



Katowice, dnia 08.11.2024r.

.....

**Podpis osoby odpowiedzialnej
za sporządzenie sprawozdania finansowego**

Alina Mazurczyk – Główna Księgowa

Podpis Prezesa Zarządu Grenevia S.A.

Beata Zawiszowska

Podpisy złożone elektronicznie