



**ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE
SKONSOLIDOWANE I JEDNOSTKOWE
SPRAWOZDANIE FINANSOWE
GRENEVIA S.A.
ZA 3 MIESIĄCE 2026 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	10
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 31.03.2026 r.	12
12. Segmenty operacyjne	14
13. Zysk brutto ze sprzedaży farm fotowoltaicznych zakwalifikowanych jako środki trwałe	20
14. Koszty według rodzaju	20
15. Pozostałe przychody operacyjne	20
16. Pozostałe koszty operacyjne	21
17. Przychody finansowe	21
18. Koszty finansowe	21
19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności	22
20. Zobowiązania finansowe	23
21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania	24
22. Zobowiązania warunkowe	25
23. Instrumenty finansowe	26
24. Transakcje z podmiotami powiązanymi	27
25. Zdarzenia po dniu bilansowym	28
III. ŚRÓDROCZNE SKRÓCONE JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE GRENEVIA S.A.	29
Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat (w mln zł)	29
Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów (w mln zł)	29
Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (w mln zł)	30
Śródroczne skrócone zestawienie zmian w kapitale własnym (w mln zł)	31
Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w mln zł)	32



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

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

w milionach złotych	Nota	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	12	390	488
Koszt własny sprzedaży	14	264	328
Zysk brutto ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako środki trwałe	13	-	21
Zysk brutto ze sprzedaży		126	181
Koszty sprzedaży	14	20	15
Koszty ogólnego zarządu	14	46	56
Pozostałe przychody operacyjne	15	3	24
Pozostałe koszty operacyjne	16	21	24
Zysk z działalności operacyjnej		42	110
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	19	-	1
Przychody finansowe	17	17	17
Koszty finansowe	18	14	29
Zysk przed opodatkowaniem		45	99
Podatek dochodowy		9	19
Zysk netto z działalności kontynuowanej		36	80
Działalność zaniechana		-	-
Zysk netto, w tym przypadający:		36	80
akcjonariuszom podmiotu dominującego		34	80
akcjonariuszom niekontrolującym		2	-

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

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
Zysk netto	36	80
Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	3	-
Różnice kursowe z przeliczenia	-	-2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	3	2
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	3	-
Całkowite dochody ogółem	39	80
w tym przypadające akcjonariuszom jednostki dominującej	37	79
w tym przypadające akcjonariuszom niekontrolującym	2	1



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

AKTYWA

w milionach złotych	Nota	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
Aktywa trwałe		1 928	1 803
Wartość firmy		218	218
Pozostałe wartości niematerialne		90	93
Rzeczowe aktywa trwałe		1 277	1 272
Należności długoterminowe		12	9
Nieruchomości inwestycyjne		114	105
Inne długoterminowe aktywa finansowe		102	2
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		115	104
Aktywa obrotowe		2 564	2 693
Aktywa obrotowe inne niż aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		2 558	2 687
Zapasy		415	364
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	19	685	681
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego		4	5
Pochodne aktywa finansowe	23	5	7
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe		105	104
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		1 344	1 526
Aktywa trwałe zaklasyfikowane jako przeznaczone do sprzedaży		6	6
Aktywa razem		4 492	4 496

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

w milionach złotych	Nota	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
Kapitał własny		2 564	2 522
Kapitał podstawowy		6	6
Pozostałe kapitały rezerwowe		2 168	2 157
Zyski zatrzymane		260	232
Kapitał przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego		2 434	2 395
Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym		130	127
Zobowiązania		1 928	1 974
Zobowiązania długoterminowe		1 052	1 039
Rezerwy długoterminowe		89	84
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	20	957	950
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz inne zobowiązania długoterminowe		6	5
Zobowiązania krótkoterminowe		876	935
Zobowiązania krótkoterminowe inne niż zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		872	931
Rezerwy bieżące		66	68
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	21	371	571
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe		4	6
Pochodne zobowiązania finansowe	23	6	10
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	20	425	276
Zobowiązania wchodzące w skład grup przeznaczonych do sprzedaży, zaklasyfikowanych jako utrzymywane z przeznaczeniem do sprzedaży		4	4
Kapitały własne i zobowiązania		4 492	4 496



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
01.01.2026	6	2 157	232	2 395	127	2 522
zysk netto	-	-	34	34	2	36
inne całkowite dochody	-	3	-	3	-	3
całkowite dochody razem	-	3	34	37	2	39
przeniesienie zysku na kapitał zapasowy i pozostałe	-	7	-7	-	-	-
pozostałe	-	1	1	2	1	3
zmiany kapitału w okresie	-	11	28	39	3	42
31.03.2026	6	2 168	260	2 434	130	2 564

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny przypadający akcjonariuszom podmiotu dominującego	Kapitał przypadający akcjonariuszom niekontrolującym	Kapitał własny razem
01.01.2025	6	1 804	339	2 149	124	2 273
zysk netto	-	-	80	80	-	80
inne całkowite dochody	-	-1	-	-1	1	-
całkowite dochody razem	-	-1	80	79	1	80
utrata kontroli nad spółką zależną	-	1	-1	-	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) wynikające ze zmian udziałów własnościowych w jednostkach zależnych, które nie prowadzą do utraty kontroli, kapitał własny	-	3	-72	-69	3	-66
pozostałe	-	-	2	2	-	2
zmiany kapitału w okresie	-	3	9	12	4	16
31.03.2025	6	1 807	348	2 161	128	2 289



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

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk przed opodatkowaniem	45	99
Korekty razem, w tym z tytułu	-169	-16
zapasów	-51	-17
należności z tytułu dostaw i usług	-12	-129
innych należności związanych z działalnością operacyjną	10	-9
zobowiązań z tytułu dostaw i usług	25	61
innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	-200	19
umorzenia i amortyzacji	61	62
rezerw	3	13
różnic kursowych	1	2
(zysk) strata ze sprzedaży aktywów trwałych	-1	-21
inne korekty, w przypadku których skutkami pieniężnymi są przepływy pieniężne z działalności finansowej lub inwestycyjnej	-5	3
suma zysku brutto i korekt razem	-124	83
(Zapłacony) podatek dochodowy / zwrot	-17	-17
Przepływy z działalności operacyjnej	-141	66
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przepływy pieniężne zapłacone w celu nabycia instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek	-	-78
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych*	4	46
Zakup rzeczowych aktywów trwałych	-76	-77
Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane stronom trzecim	-100	-1
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	-	3
Dywidendy otrzymane	1	3
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	-	-11
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-171	-115
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek, kredytów i obligacji	143	56
Spłaty pożyczek, kredytów i obligacji	-5	-8
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu	-5	-5
Wypłacone odsetki	-2	-4
Inne wpływy (wypływy) środków pieniężnych	-1	-8
Przepływy z działalności finansowej	130	31
Przepływy pieniężne z działalności zaniechanej, dla których aktywa nie stanowią aktywów zakwalifikowanych jako przeznaczone do sprzedaży	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany	-182	-18
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-1
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-182	-19
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	1 526	931
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	1 344	912

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



II. ZASADY RACHUNKOWOŚCI ORAZ DODATKOWE NOTY OBJAŚNIAJĄCE

1. Informacje ogólne

Nazwa:

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

Siedziba:

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

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności gospodarczej:

Polska

Podstawowy przedmiot działalności Spółki Dominującej:

Produkcja kompleksów ścianowych, kombajnów chodnikowych, przenośników taśmowych do maszyn stosowanych w przemyśle wydobywczym oraz usługi remontu, modernizacji oraz serwisowania lądowych turbin wiatrowych oraz farm PV. Spółka Dominująca prowadzi również działalność holdingową w ramach której są budowane i wspierane pozostałe segmenty Grupy Kapitałowej Grenevia związane z odnawialnymi źródłami energii (m.in. fotowoltaika, energetyka wiatrowa, magazyny energii, elektroenergetyka, e-mobilność).

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

Grupa Grenevia to inwestor integrujący i rozwijający swoją działalność w czterech segmentach biznesowych: wielkoskalowej fotowoltaiki, energetyki wiatrowej i magazynów energii („OZE”) skoncentrowanych w Grupie PST; 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 (marka FAMUR) i energetyki wiatrowej (marka FAMUR Gearo). Szczegółowy opis przedmiotu działalności poszczególnych segmentów zawarto w nocie 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:

01.01.2026 r.– 31.03.2026 r.

Śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2026 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres 3 miesięcy zakończony 31 marca 2025 roku dla rachunku zysków i strat, sprawozdania z całkowitych dochodów oraz rachunku przepływów pieniężnych oraz na dzień 31 grudnia 2025 roku dla sprawozdania z sytuacji finansowej. 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 31.03.2026r., na dzień 31.12.2025 r. oraz na dzień sporządzenia niniejszego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego w skład Zarządu Grenevia S.A. 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 29.05.2026 r.

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 śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego nie różniły się istotnie od tych przyjętych przy sporządzeniu ostatniego rocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego.

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, ze względu na złożony system podatkowy.

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

W dniu 22 czerwca 2023 roku Szef Krajowej Administracji Skarbowej wydał decyzję o określeniu zobowiązania podatkowego w podatku dochodowym od osób prawnych za 2017 rok w dodatkowej wysokości 8 mln zł. Spółka dokonała wpłaty zobowiązania wraz z odsetkami, które na dzień zapłaty wyniosły 3 mln zł, co skutkowało obciążeniem wyniku finansowego netto Spółki w 2023 roku łącznie o 11 mln zł. Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie dnia 15 maja 2024 r. wydał wyrok w sprawie ze skargi Grenevia S.A. na decyzję Szefa Krajowej Administracji Skarbowej z dnia 24 listopada 2023 r. w przedmiocie podatku dochodowego od osób prawnych za 2017 rok. utrzymującą w mocy decyzję organu pierwszej instancji z dnia 22 czerwca 2023 roku określającą Spółce zobowiązanie podatkowe w wysokości 8 mln zł. Skarga została oddalona. Od wyroku została wniesiona skarga kasacyjna do NSA. Sprawa jest w toku.



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 śródroczne skonsolidowane i jednostkowe 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 Spółki 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 Spółki 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 powiązаныmi 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 Spółki Dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego spółek zależnych, która odpowiada udziałowi Spółki 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 Spółki 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

Zasady (polityki) rachunkowości zastosowane do sporządzenia niniejszego śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania finansowego są spójne z tymi, które zastosowano przy sporządzaniu sprawozdania finansowego i skonsolidowanego sprawozdania finansowego za rok zakończony dnia 31 grudnia 2025 roku.

Z dniem 1 stycznia 2026 roku weszły w życie następujące zmiany standardów:

- 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) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;
- I Zmiany do MSSF 9 i MSSF 7: Umowy odwołujące się do energii elektrycznej zależnej od warunków naturalnych (opublikowano dnia 18 grudnia 2024 roku) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2026 roku lub później;

Zmiany standardu nie miały wpływu na niniejsze śródroczne skrócone skonsolidowane i jednostkowe 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 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;
- I MSSF 19 „Jednostki zależne niepodlegające wymogom nadzoru publicznego: ujawnianie informacji” (opublikowano 9 maja 2024 roku) – do zastosowania dla okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2027 roku lub później. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone przez UE;
- I Zmiany do MSR 21 dotyczące przeliczania na walutę prezentacji będącej walutą gospodarki hiperinflacyjnej – mające zastosowanie do okresów rocznych rozpoczynających się od 1 stycznia 2027 roku. Do dnia zatwierdzenia niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego do publikacji niezatwierdzone przez EU.

Daty wejścia w życie są datami wynikającymi z treści standardów ogłoszonych przez Radę ds. Międzynarodowej Sprawozdawczości Finansowej. Dаты 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 skonsolidowane sprawozdanie

finansowe Grupy, za wyjątkiem nowego standardu MSSF 18 „Prezentacje i ujawnienia w sprawozdaniach finansowych”, którego implementacja będzie miała wpływ na prezentację skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy.

11. Skład Grupy Kapitałowej Grenevia na dzień 31.03.2026 r.

Lp.	Spółki zależne	nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
SEGMENT FAMUR:					
1	EXC FMF sp. z o.o. w likwidacji	901074	Polska	pełna	100%
2	Stadmar sp. z o.o.	156525	Polska	n/k ²⁾	50%
3	Primetech S.A.	26782	Polska	pełna	84,7%
4	Famur S.A.	1044637	Polska	pełna	100%
5	Total Wind PL sp. z o.o.	236686	Polska	pełna	85,3%
6	Windhunter Service sp. z o.o.	308313	Polska	pełna	100%
7	Windhunter Academy sp. z o.o.	385628	Polska	pełna	100%
8	Famur Institute sp. z o.o.	243409	Polska	n/k ²⁾	100%
9	Kopex Africa Pty Ltd.	n/a	RPA	pełna	100%
10	Hansen and Genwest Pty Ltd.	n/a	RPA	pełna	74,9%
11	Air Reliant Pty Ltd.	n/a	RPA	pełna	74,9%
12	Dams GmbH	n/a	Niemcy	n/k ¹⁾	100%
13	Shandong Tagao Mining Equipment Manufacturing Co. Ltd.	n/a	Chiny	n/k ²⁾	100%
14	PT. Kopex Mining Contractors	n/a	Indonezja	pełna	100%
15	Total Wind XK L.L.C	812256099	Kosowo	n/k ¹⁾	100%
SEGMENT ELEKTROENERGETYKA:					
16	Elgór+Hansen S.A.	61042	Polska	pełna	100%
17	Hansen Sicherheitstechnik AG	n/a	Niemcy	pełna	100%
SEGMENT E-MOBILNOŚĆ:					
18	Impact Clean Power Technology S.A.	378990	Polska	pełna	51%
SEGMENT OZE:					
19	PST sp. z o.o.*	834759	Polska	pełna	99,7%
POZOSTAŁA DZIAŁALNOŚĆ:					
20	Famur Finance sp. z o.o.	618105	Polska	pełna	100%
21	De Estate sp. z o.o.	758723	Polska	pełna	100%
22	Taian Famur Coal Mining Machinery Co., Ltd.	n/a	Chiny	pełna	100%

*skład Grupy PST w tabelach poniżej

1) niekonsolidowane ze względu na istotność

2) niekonsolidowane w związku z brakiem faktycznej kontroli oraz znaczącego wpływu na działalność tych jednostek



Lp.	Spółki stowarzyszone	nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
SEGMENT FAMUR:					
23	EXPO Katowice S.A. w likwidacji	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 99,7% udziałów	nr KRS	Siedziba	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
SEGMENT OZE:					
24	Projekt-Solartechnik Dystrybucja sp. z o.o.	850401	Polska	pełna	99,7%
25	PV Oleśnica sp. z o.o. *	896238	Polska	pełna ¹⁾	49,8%
26	Invest PV 71 sp. z o.o.	962780	Polska	pełna	99,7%
27	Invest PV 77 sp. z o.o.	962870	Polska	pełna	99,7%
28	Finance PV 2 sp. z o.o.	1031730	Polska	pełna	99,7%
29	Finance PV 3 sp. z o.o.	1032640	Polska	pełna	99,7%
30	Finance PV 4 sp. z o.o.	1031815	Polska	pełna	99,7%
31	Projekt Solartechnik Romania S.R.L.		Rumunia	pełna	99,7%
32	Projekt Solartechnik France S.A.S.		Francja	n/k ²⁾	99,7%
33	PST SPAIN SL		Hiszpania	n/k ²⁾	99,7%
34	Invest PV 81 sp. z o.o.	689657	Polska	pełna	99,7%
35	PST Trade S.A.	1046679	Polska	pełna	99,7%
36	PST 2 sp. z o.o.	1006407	Polska	pełna	99,7%
37	PST 23 sp. z o.o.	1006869	Polska	pełna	99,7%
38	PST 29 sp. z o.o.	1007211	Polska	pełna	99,7%
39	PST 35 sp. z o.o.	1007064	Polska	pełna	99,7%
40	PST 39 sp. z o.o.	1007597	Polska	pełna	99,7%
41	PST 40 sp. z o.o.	1006899	Polska	pełna	99,7%
42	PST 46 sp. z o.o.	1006543	Polska	pełna	99,7%
43	PV Daszyna sp. z o.o. w likwidacji	896299	Polska	pełna	51,8%
44	Solar Energia 4 sp. z o.o.	580709	Polska	pełna	50,8%
45	PST 1 sp. z o.o.	976307	Polska	pełna	99,7%
46	PST 4 sp. z o.o.	1072083	Polska	pełna	99,7%

¹⁾pomimo posiadanego udziału pośredniego poniżej 51% jest to spółka zależna od Grenevia S.A. poprzez zależność od spółki zależnej Spółki Dominującej

²⁾spółka niekonsolidowana ze względu na istotność



Lp.	Podmioty, w których Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty posiada 100% udziałów. Projekt Solartech S.A. posiada 100% udziałów inwestycyjnych w Funduszu*	nr KRS	Kraj siedziby	Metoda konsolidacji	Udział GRENEVIA S.A. (bezpośrednio i pośrednio)
SEGMENT OZE:					
47	Invest PV 4 sp. z o.o.	879446	Polska	pełna	99,7%
48	Invest PV 6 sp. z o.o.	879522	Polska	pełna	99,7%
49	Invest PV 9 sp. z o.o.	879416	Polska	pełna	99,7%
50	Invest PV 13 sp. z o.o.	507743	Polska	pełna	99,7%
51	Invest PV 27 sp. z o.o.	728459	Polska	pełna	99,7%
52	Invest PV 52 sp. z o.o.	918084	Polska	pełna	99,7%
53	Invest PV 68 sp. z o.o.	962785	Polska	pełna	99,7%
54	Invest PV 75 sp. z o.o.	962829	Polska	pełna	99,7%
55	Bridge PV 1 sp. z o.o.	1040731	Polska	pełna	99,7%
56	PST 44 sp. z o.o.	1006466	Polska	pełna	99,7%
57	PST 17 sp. z o.o.	1006884	Polska	pełna	99,7%

*Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty konsolidowany metodą pełną

Poniżej zostały opisane zmiany w strukturze Grupy Grenevia, które miały miejsce w I kwartale 2026 roku:

- 13 stycznia 2026 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS zostało zarejestrowane połączenie PST sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) ze spółkami Invest PV 46 sp. z o.o., Invest PV 47 sp. z o.o., Invest PV 53 sp. z o.o., Invest PV 63 sp. z o.o., Invest PV 64 sp. z o.o., Invest PV 89 Sp. z o.o. (Spółki Przejmowane), w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejmowanych na Spółkę Przejmującą.
- 22 stycznia 2026 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS zostało zarejestrowane połączenie Invest PV 71 sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) ze spółką Invest PV 70 sp. z o.o. (Spółka Przejęta), w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółki Przejętej na Spółkę Przejmującą.
- 28 stycznia 2026 roku w rejestrze przedsiębiorców KRS zostało zarejestrowane połączenie Invest PV 4 sp. z o.o. (Spółka Przejmująca) ze spółkami Invest PV 3 sp. z o.o., Invest PV 43 sp. z o.o., Invest PV 80 sp. z o.o., Invest PV 82 sp. z o.o., Invest PV 83 sp. z o.o., Invest PV 84 sp. z o.o., Invest PV 85 sp. z o.o., Invest PV 86 sp. z o.o., PST 34 sp. z o.o. oraz Finance PV 1 S.A. (Spółki Przejęte), w trybie art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku Spółek Przejętych na Spółkę Przejmującą.

12. Segmenty operacyjne

12.1. 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.

12.2. 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 PST; 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 (pod marką handlową FAMUR) i energetyki wiatrowej (pod marką handlową FAMUR Gearo).



Na czele Grenevia S.A. stoi Grenevia Holding, operacyjnie wydzielona część spółki Grenevia S.A., która odpowiada za pozyskiwanie finansowania zewnętrznego i wewnętrznego na potrzeby własne, alokację kapitału między segmentami, wsparcie finansowe dla segmentów w różnych formach celem ich rozwoju oraz pełni funkcje zarządcze i nadzorcze.

Rozwój Grupy Grenevia wymaga istotnych działań w kierunku dywersyfikacji źródeł przychodów poza branżę związaną z wydobywaniem węgla energetycznego. W dniu 25 maja 2021 roku zostały przyjęte zmodyfikowane kierunki strategiczne, które zakładały transformację Grupy Grenevia w holding inwestujący w zieloną transformację poprzez wejście w segment OZE, e-mobilności oraz rozwiązań dla energetyki wiatrowej. W związku z koniecznością dostosowania do zmian otoczenia zewnętrznego, w dniu 3 lipca 2025 roku zostały przyjęte przez Zarząd Grenevia S.A. i zatwierdzone tego samego dnia przez Radę Nadzorczą zaktualizowane kierunki strategiczne Grupy Grenevia. Celem zaktualizowanych kierunków strategicznych jest dalsza transformacja Grupy Grenevia w kierunku zdywersyfikowanego holdingu inwestycyjnego, działającego w następujących obszarach: projekty OZE, magazyny energii, e-mobilność, energetyka wiatrowa w obszarze serwisu i komponentów, maszyny, urządzenia i usługi dla sektora energetycznego, maszyny, urządzenia i usługi dla sektora wydobywczego, synergiczne gałęzie przemysłu oraz nieruchomości.

Segment rozwiązań dla przemysłu wydobywczego i energetyki wiatrowej („FAMUR”)

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

FAMUR dostarcza wysokowydajne kompleksy ścianowe, maszyny i urządzenia do użytkowania w systemach chodnikowych oraz szeroką gamę produktów dla systemów transportu – przeznaczonych głównie do podziemnej eksploatacji „skał miękkich” tj. m.in. węgla energetycznego i koksującego, soli potasowej, gipsu. Oferta obejmuje również projektowanie i dostawę systemów informatycznych, które pozwalają monitorować pracę maszyn i poprawiać bezpieczeństwo oraz wydajność wydobywania. Marka FAMUR ma międzynarodową rozpoznawalność. Na działalność segmentu FAMUR mają przede wszystkim wpływ czynniki o charakterze makroekonomicznym, geopolitycznym, w tym w szczególności sytuacja w polskim górnictwie węgla kamiennego, jak również specyfika branży wydobywczej, która charakteryzuje się występowaniem wysokich ryzyk oraz zdarzeń jednorazowych, zwłaszcza o charakterze zagrożeń naturalnych i technicznych związanych z procesem wydobywania, które mogą istotnie oddziaływać na działalność operacyjną klientów. Segment FAMUR nieustannie podnosi jakość usług i oferowanych urządzeń, a jednocześnie dostarcza swoje rozwiązania poza branżę górniczą. Przykładem jest tu zrealizowany w 2024 roku kontrakt na dostawę kombajnu do prac geotechnicznych w Arabii Saudyjskiej, dostawa kombajnu do drążenia tuneli serwisowych pod Pragą w Czechach oraz kombajn do kopalni gipsu we Włoszech.

W ramach segmentu FAMUR istnieje oddział FAMUR Gearo, który skupia całą aktywność związaną z rozwojem i oferowaniem rozwiązań dla energetyki wiatrowej oraz produkcją przekładni dla różnych zastosowań przemysłowych. Rozwój w tym obszarze bazuje na doświadczeniu w projektowaniu, produkcji i remontach przekładni zębatych i systemów napędowych oraz kompleksowym zapleczu produkcyjnym wraz z własną hamownią umożliwiającą przetestowanie każdej wyprodukowanej przekładni pod obciążeniem. Kompetencje segmentu FAMUR w zakresie wymiany głównych komponentów, świadczenia 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.

Od 28 lutego 2025 roku w wyniku akwizycji spółek Windhunter Service Sp. z o.o. oraz Windhunter Academy Sp. z o.o., kompetencje segmentu FAMUR w zakresie energetyki wiatrowej zostały uzupełnione odpowiednio o usługi związane z pomiarami wiatru, serwis prewencyjny i awaryjny turbin wiatrowych, inspekcję i naprawę łopat oraz usługi szkoleniowe certyfikowane przez Global Wind Organisation (GWO). Ponadto, od 1 maja 2025 roku rozpoczął działalność oddział FAMUR Gearo Service, który odpowiada za działalność serwisową w zakresie usług O&M tj. obsługi i utrzymania instalacji odnawialnych źródeł energii (farmy fotowoltaiczne, farmy wiatrowe, magazyny energii). Pozostałe informacje dotyczące segmentu, w szczególności działania operacyjne w segmencie w 2025 roku, zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Grenevia i Grenevia S.A. za rok 2025.

Segment rozwiązań dla dystrybucji energii („Elektroenergetyka”)

Segment Elektroenergetyki tworzy spółka Elgór + Hansen S.A. („E+H”), która ma prawie 30-letnie doświadczenie w tworzeniu rozwiązań dla przemysłu. Działalność obejmuje projektowanie, produkcję, dostawę oraz serwisowanie aparatury do transformacji i rozdziału energii elektrycznej. Produkty spółki znajdują zastosowanie w różnych branżach



przemysłu, m.in. w szeroko rozumianym przemyśle wydobywczym, w tym także w strefach zagrożonych wybuchem, w przemyśle hutniczym oraz spożywczym.

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

W październiku 2025 roku Zarząd spółki Elgór+Hansen S.A. podjął decyzję o zakończeniu produkcji i projektowania, a tym samym o zakończeniu oferowania stacji transformatorowych dla rynku OZE. Podstawą tego kroku były przesłanki rynkowe i ekonomiczne, jak również opracowywana długofalowa strategia tej spółki.

Pozostałe informacje dotyczące segmentu, w szczególności działania operacyjne w segmencie w 2025 roku, zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Grenevia i Grenevia S.A. za rok 2025.

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

Segment OZE tworzy spółka PST sp. z o.o. wraz z podmiotami zależnymi (Grupa PST), które prowadzą pełną obsługę projektów w 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; oferuje możliwość zakupu gotowych projektów OZE, projektów deweloperskich na różnym stadium rozwoju oraz zielonej energii w formule umów cPPA (corporate Power Purchase Agreement). Portfel budowanych i gotowych farm PV jest zarządzany poprzez fundusz inwestycyjny: Projekt Solartech Fund Fundusz Inwestycyjny Zamknięty. Począwszy od roku 2023 podjęto działania zmierzające do zintensyfikowania rozwoju segmentu w kierunku rozwoju projektów OZE, w tym 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”.

Pozostałe informacje dotyczące segmentu, w szczególności działania operacyjne w segmencie w 2025 roku, zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Grenevia i Grenevia S.A. za rok 2025.

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 – czołowy producent innowacyjnych, dostosowanych do oczekiwań i potrzeb klienta systemów bateryjnych, głównie dla autobusów, transportu szynowego oraz transportu specjalistycznego. Impact Clean Power Technology S.A. współpracuje z czołowymi producentami autobusów elektrycznych pozostając istotnym dostawcą systemów bateryjnych do e-autobusów na rynku europejskim typu Tier 1 na pierwszy montaż. Produkty Impact Clean Power Technology S.A. są również obecne na takich rynkach jak Ameryka Północna, Azja i Australia.

Pozostałe informacje dotyczące segmentu, w szczególności działania operacyjne w segmencie w 2025 roku, zostały przedstawione w Sprawozdaniu Zarządu z działalności Grupy Grenevia i Grenevia S.A. za rok 2025.

Segment Działalność holdingowa i pozostała

Działalność holdingowa w Grupie Grenevia jest realizowana przez wydzieloną operacyjnie część spółki Grenevia S.A. („Grenevia Holding”), która odpowiada za pozyskiwanie finansowania zewnętrznego na potrzeby własne, alokację kapitału między segmentami, wsparcie finansowe segmentów w różnych formach celem ich rozwoju, w tym dla segmentów z obszaru zrównoważonego rozwoju (obecnie to przede wszystkim segmenty OZE i E-mobilność), celem realizacji założeń przyjętej strategii Grupy Grenevia do momentu osiągnięcia przez nie odpowiedniej stabilności finansowej, zdolności kredytowej i wzrostu skali biznesu operacyjnego. Wsparcie finansowe dla spółek wchodzących w skład segmentów udzielane jest zazwyczaj w formie pożyczek z oprocentowaniem na warunkach rynkowych w oparciu o stopę zmienną WIBOR + marża, a zabezpieczeniem są zastawy rejestrowe na aktywach, oświadczenia o poddaniu się egzekucji i inne typowe dla tego rodzaju umów. Dodatkowo udzielane są poręczenia instrumentów finansowych z opłatą ustalaną na warunkach rynkowych. Grenevia Holding może również pozyskiwać finansowanie od swoich spółek portfelowych (np. w formie pożyczek) w celu finansowania potrzeb własnych lub realokować środki na realizację celów spółek Grupy Grenevia. Ze względu na przyjętą niezależność operacyjną poszczególnych segmentów pozostała



działalność Grenevia Holding ogranicza się do takich funkcji korporacyjnych na poziomie całej Grupy Grenevia jak zarządzanie ryzykiem, audyt wewnętrzny, sprawozdawczość finansowa, kontroling, finanse zarządcze, zrównoważony rozwój (ESG) oraz relacje inwestorskie. Grenevia Holding odpowiada za realizację zaktualizowanej strategii zrównoważonego rozwoju w kierunkach dalszej transformacji działalności biznesowej Grupy Grenevia, zgodnymi z przyjętą aktualizacją. 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., która nie prowadzi działalności operacyjnej, a wspiera działalność pozostałych segmentów w relacjach z dostawcami z Chin oraz De Estate sp. z o.o., która zarządza wynajmem powierzchni nieruchomości przeznaczonych do dezinwestycji.

Działalność Grupy nie ma charakteru sezonowego, za wyjątkiem działalności segmentu OZE w części dotyczącej produkcji energii elektrycznej przy wykorzystaniu techniki fotowoltaicznej. W I kwartale 2026 przychody ze sprzedaży energii elektrycznej stanowiły 5% ogółu przychodów w Grupie, w I kwartale 2025 roku było to 2%.

Poniższe tabele prezentują wyniki segmentów za 3 miesiące 2026 i 2025 roku:

3 m-ce do 31.03.2026 w milionach złotych	FAMUR	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Przychody zewnętrzne segmentu	240	8	22	119	2	-1	390
Przychody między segmentami	2	7	-	-	-	-9	-
Przychody ze sprzedaży	242	15	22	119	2	-10	390
Zysk brutto ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako aktywa trwałe	-	-	-	-	-	-	-
Zysk brutto ze sprzedaży	87	5	3	32	-	-1	126
Zysk z działalności operacyjnej	47	-	-5	4	-3	-1	42
Amortyzacja	45	4	10	9	-	-7	61
EBITDA	92	4	5	13	-3	-7	103
Przychody z tytułu odsetek	-	1	-	-	15	-	16
Koszty z tytułu odsetek	1	-	2	1	8	-	12
Pozostałe przychody (koszty) finansowe	-	-	-	-1	-1	1	-1
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	39	-	-6	2	2	-1	36
Zysk (strata) netto	39	-	-6	2	2	-1	36

3 m-ce do 31.03.2025 w milionach złotych	FAMUR	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Przychody zewnętrzne segmentu	282	26	31	146	3	-	488
Przychody między segmentami	-	7	2	-	-	-9	-
Przychody ze sprzedaży	282	33	33	146	3	-9	488
Zysk brutto ze sprzedaży farm fotowoltaicznych klasyfikowanych jako aktywa trwałe	-	-	18	-	-	3	21
Zysk brutto ze sprzedaży	116	9	26	25	2	3	181
Zysk z działalności operacyjnej	94	4	10	-	-	2	110



3 m-ce do 31.03.2025 w milionach złotych	FAMUR	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Amortyzacja	46	4	9	7	-	-4	62
EBITDA	140	8	19	7	-	-2	172
Przychody z tytułu odsetek	3	-	1	-	24	-16	12
Koszty z tytułu odsetek	1	-	21	1	5	-13	15
Pozostałe przychody (koszty) finansowe	-1	-	-4	-4	-1	1	-9
Zysk (strata) netto z działalności kontynuowanej	80	4	-16	-1	14	-1	80
Zysk (strata) netto	80	4	-16	-1	14	-1	80

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

kategoria aktywów i zobowiązań na dzień 31.03.2026	FAMUR	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Aktywa trwałe	564	37	895	339	219	-126	1 928
Aktywa obrotowe	565	93	322	359	1 295	-70	2 564
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	470	26	557	329	667	-121	1 928
<i>Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi</i>	<i>163</i>	<i>1</i>	<i>493</i>	<i>164</i>	<i>656</i>	<i>-95</i>	<i>1 382</i>

kategoria aktywów i zobowiązań na dzień 31.12.2025	FAMUR	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Aktywa trwałe	548	40	894	337	106	-122	1 803
Aktywa obrotowe	590	108	434	267	1 365	-71	2 693
Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania, w tym:	515	41	666	239	625	-112	1 974
<i>Kredyty, obligacje, pożyczki i leasingi</i>	<i>126</i>	<i>1</i>	<i>457</i>	<i>110</i>	<i>622</i>	<i>-90</i>	<i>1 226</i>



12.3. Obszary geograficzne

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

3 m-ce do 31.03.2026 w milionach złotych	FAMUR	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Polska	161	15	22	114	2	-10	304
Unia Europejska	8	-	-	4	-	-	12
Pozostałe kraje europejskie	6	-	-	1	-	-	7
USA	39	-	-	-	-	-	39
Pozostałe	28	-	-	-	-	-	28
Razem	242	15	22	119	2	-10	390
Eksport razem	81	-	-	5	-	-	86
Kraj	161	15	22	114	2	-10	304

3 m-ce do 31.03.2025 w milionach złotych	FAMUR	Elektroenergetyka	OZE	E-mobilność	Działalność holdingowa i pozostała	wyłączenia międzysegmentami	Razem
Polska	248	33	33	118	3	-9	426
Unia Europejska	13	-	-	1	-	-	14
Pozostałe kraje europejskie	-	-	-	27	-	-	27
USA	9	-	-	-	-	-	9
Pozostałe	12	-	-	-	-	-	12
Razem	282	33	33	146	3	-9	488
Eksport razem	34	-	-	28	-	-	62
Kraj	248	33	33	118	3	-9	426

12.4. Informacje na temat głównych klientów

W I kwartale 2026 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 Klienta 1: 111 mln zł (segment E-mobilność),
- I Klient 2: 65 mln zł (64 mln zł segment FAMUR oraz 1 mln zł segment Elektroenergetyka),
- I Klient 3: 58 mln zł (55 mln zł segment FAMUR oraz 3 mln zł segment Elektroenergetyka),

W I kwartale 2025 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 Klient 1: 118 mln zł (segment E-mobilność),
- I Klient 2: 78 mln zł (62 mln zł segment FAMUR oraz 16 mln zł segment Elektroenergetyka),

- I Klient 3: 73 mln zł (72 mln zł segment FAMUR oraz 1 mln zł segment Elektroenergetyka),
- I Klient 4: 56 mln zł (segment FAMUR).

13. 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.

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
Przychód ze sprzedaży farm fotowoltaicznych	-	167
Koszt sprzedanych farm fotowoltaicznych	-	146
Zysk brutto ze sprzedaży farm fotowoltaicznych	-	21

14. Koszty według rodzaju

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
amortyzacja	61	62
zużycie materiałów i energii	184	274
usługi obce	61	72
podatki i opłaty	5	5
wynagrodzenia	78	82
ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia	23	24
pozostałe koszty rodzajowe	7	9
Koszty według rodzaju, razem	419	528
Zmiana stanu zapasów, produktów i rozliczeń międzyokresowych	-80	-93
Koszty wytworzenia produktów na własne potrzeby jednostki	-39	-57
Koszt sprzedaży	-20	-15
Koszty ogólnego zarządu	-46	-56
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	30	21
Koszty własny sprzedaży	264	328

15. Pozostałe przychody operacyjne

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
kary i odszkodowania	1	18
zysk ze zbycia niefinansowych aktywów trwałych	1	-
przeszacowanie nieruchomości inwestycyjnych	-	2
złomowanie	-	1
rozwiązanie rezerw	-	1
inne	1	2
Pozostałe przychody operacyjne, razem	3	24

16. Pozostałe koszty operacyjne

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
koszty napraw gwarancyjnych	8	9
utworzone rezerwy	6	2
koszty demontażu, likwidacji środków trwałych	2	2
niewykorzystane moce produkcyjne	1	1
darowizny	1	-
odpisy aktualizujące aktywa niefinansowe	-	6
kary, grzywny, odszkodowania	-	1
należności umorzone	-	1
inne	3	2
Pozostałe koszty operacyjne, razem	21	24

17. Przychody finansowe

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
odsetki	16	12
dotatnie różnice kursowe	1	4
pozostałe	-	1
Przychody finansowe, razem	17	17

18. Koszty finansowe

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
odsetki	12	15
provizje	1	2
gwarancje bankowe	1	-
aktualizacja wartości inwestycji	-	7
rozliczenia transakcji terminowych	-	4
pozostałe	-	1
Koszty finansowe, razem	14	29



19. Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności

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

w milionach złotych	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
należności z tytułu dostaw i usług	511	499
pozostałe należności	142	166
rozliczenia międzyokresowe czynne	32	16
należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	685	681

19.2. Zmiana stanu odpisów aktualizujących należności krótkoterminowe

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2025
Stan na początek okresu	114
zwiększenia	6
Stan odpisów aktualizujących wartość należności krótkoterminowych na koniec okresu	120

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.

Zgodnie z MSSF 9 Grupa wycenia odpis na oczekiwane straty kredytowe w kwocie równej 12-miesięcznym oczekiwanym stratom kredytowym bądź oczekiwanym 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 oczekiwanym 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 obarczonych 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 obarczonych ryzykiem braku spłaty oraz obliczonych wag. Powstały wskaźnik jest aktualizowany przynajmniej dwa razy w roku i każdorazowo przykładany 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.

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 0,72% 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 pre-terminowane (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
Kontrahent 1 (segment E-mobilność)	36,64%	5,74%	5,74%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kontrahent 2 (segment FAMUR)	28,42%	5,34%	4,78%	0,56%	0,00%	0,00%	0,00%
Kontrahent (segment FAMUR)	11,76%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kontrahent 4 (segment FAMUR)	5,85%	0,07%	0,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Kontrahent 5 (segment FAMUR)	5,00%	0,05%	0,04%	0,01%	0,00%	0,00%	0,00%
Kontrahent 6 (segment FAMUR)	1,20%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Pozostali kontrahenci	11,13%	1,94%	1,53%	0,16%	0,06%	0,14%	0,06%
	100,00%	13,15%	12,16%	0,73%	0,06%	0,14%	0,06%

20. Zobowiązania finansowe

20.1. Zestawienie zobowiązań finansowych

w milionach złotych	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
długoterminowe zobowiązania finansowe:	957	950
kredyty i pożyczki*	805	808
leasing	152	142
krótkoterminowe zobowiązania finansowe:	425	276
kredyty i pożyczki*	406	257
leasing	19	19
Zobowiązania finansowe, razem	1 382	1 226

*w tym na dzień 31.03.2026 r.: 291 mln zł to finansowanie typu „project finance” na budowę farm fotowoltaicznych (segment OZE), a 82 mln zł kredyt inwestycyjny na budowę GigafactoryX (segment E-mobilność)

Oprocentowanie kredytów i pożyczek ma charakter zmienny.



20.2. Kredyty bankowe i pożyczki

Na 31.03.2026 roku Grupa posiadała niewykorzystane, dostępne do uruchomienia bankowe limity kredytów obrotowych (z wyłączeniem „project finance”) na łączną kwotę 210 mln zł (240 mln zł na 31.12.2025 roku).

Wszystkie niewykorzystane limity kredytowe są kredytami zabezpieczonymi. Umowy mają w większości charakter wielowalutowy. Oprocentowanie kredytów i pożyczek ma charakter zmienny, oparty o wskaźnik bazowy (np. Wibor, Euribor).

Poniżej przedstawiono zawarte w 1 kwartale 2026 istotne umowy finansowe o charakterze zobowiązaniowym w GK Grenevia:

- I W dniu 16 lutego 2026 r. między spółką PST sp. z o.o. a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. została zawarta umowa kredytu obrotowego z terminem spłaty do 16 lutego 2027 r. Stopa oprocentowania została ustalona jako suma marży i stopy bazowej WIBOR. Zabezpieczeniem umowy są zabezpieczenia typowe dla tego rodzaju umów.
- I W dniu 17 lutego 2026 r. spółka Impact Clean Power Technology S.A. zawarła z Konsorcjum banków w składzie: Pekao S.A. i mBank S.A. Aneks do Umowy Kredytu Terminowego i Kredytu Odnawialnego z dnia 11 grudnia 2023 r. wraz z dokumentami towarzyszącymi, na mocy których aktualny poziom dostępnego finansowania kształtuje się następująco:
 - kredyt odnawialny w wysokości 157,5 mln zł, z ostateczną datą spłaty przypadającą na dzień 31 grudnia 2027 r. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na poziomie stopy referencyjnej WIBOR powiększonej o marżę, która może zostać skorygowana z tytułu realizacji określonych celów zrównoważonego rozwój,
 - kredyt terminowy w wysokości 19,4 mln EUR, z ostateczną datą spłaty przypadającą na dzień 30 września 2034 r. Oprocentowanie kredytu ustalone zostało na poziomie stopy referencyjnej EURIBOR powiększonej o marżę.

Zabezpieczeniem spłaty kredytów, na rzecz każdego z kredytodawców są gwarancja KUKE oraz inne zabezpieczenia typowe dla tego rodzaju umów.
- I W dniu 23 lutego 2026 r. między spółką Elgór+Hansen S.A. a Bankiem BNP Paribas S.A. został zawarty aneks do umowy kredytowej opiewającej na 15 mln zł, na mocy którego doszło do wydłużenia terminu obowiązywania do 31 lipca 2027 r.
- I W 1 kwartale 2026 r. Impact Clean Power Technology S.A. przeprowadziła aktualizację limitów faktoringowych udostępnianych przez mFaktoring S.A. i Pekao Faktoring Sp. z o.o., dostosowując je do bieżących potrzeb finansowania operacyjnego. Łączna wartość produktów faktoringowych dostępna do wykorzystania przez Spółkę wynosi równowartość kwoty 190 mln zł. Oprocentowanie zostało określone na poziomie stopy referencyjnej w zależności od waluty plus marża. Pozostałe parametry produktów faktoringowych są typowe dla powszechnie stosowanych na rynku w tego typu umowach.

21. Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania

w milionach złotych	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
zobowiązania o charakterze finansowym	285	388
z tytułu dostaw i usług	212	187
z tytułu podatków	38	37
z tytułu wynagrodzeń	16	15
pozostałe zobowiązania	19	149
zobowiązania o charakterze niefinansowym	86	183
otrzymane zaliczki	39	138
rozliczenia międzyokresowe bierne	32	9
przychody przyszłych okresów	15	36
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania razem	371	571

22. Zobowiązania warunkowe

Wycena zobowiązań warunkowych na 31.03.2026 r.

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	262	316
- udzielone przez segment OZE	262	263
- Grenevia S.A. za segment OZE	-	19
- segmentu e-mobilność	-	34
udzielone gwarancje dobrego wykonania kontraktu	40	n.d.
pozostałe gwarancje**	16	n.d.
udzielone gwarancje przetargowe	3	n.d.
ryzyka procesowe***	9	n.d.
zobowiązanie do wykupu udziałów mniejszości****	11	n.d.
pozostałe zobowiązania warunkowe	3	n.d.
Zobowiązania warunkowe razem	344	

W związku z transakcjami sprzedaży w latach 2023-2024 udziałów w 4 spółkach SPV z segmentu OZE do kontrahenta zewnętrznego, spółka PST sp. z o.o. udzieliła nieodwołalnego i bezwarunkowego poręczenia należytego i prawidłowego wykonania przez Sprzedającego zobowiązań pieniężnych wynikających z umowy sprzedaży do maksymalnej kwoty 190 mln zł. Poręczenie obowiązuje 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 roku.

W nawiązaniu do raportu bieżącego nr 9/2025 Grenevia S.A., w ramach wykonania warunków umowy przyrzeczonej spółka PST sp. z o.o. udzieliła na rzecz kontrahenta zewnętrznego nieodwołalnego i bezwarunkowego poręczenia należytego i prawidłowego wykonania zobowiązań wynikających z umowy przyrzeczonej do maksymalnej kwoty 70 mln zł. Poręczenie obowiązuje przez okres 5 lat od daty zawarcia umowy przyrzeczonej jednak nie później niż do 31 marca 2030 r. Umowa zawiera warunkową możliwość przedłużenia poręczenia o kolejne 2 lata.

Na dzień 31.03.2026 r. istniały także poręczenia, które Grenevia S.A. udzieliła za swoje spółki zależne:

- do kwoty 6,6 mln zł za spółkę z Grupy PST, jako zabezpieczenie udzielonego bankowego limitu gwarancyjnego na wartość 5,5 mln zł. Wykorzystanie limitu gwarancyjnego ujęte jest w pozycjach dotyczących gwarancji. Suma wystawionych gwarancji w ramach poręczonego limitu gwarancyjnego wynosi 1,6 mln zł. Zobowiązanie z tytułu poręczenia wygaśnie w 2031 roku.

- do kwoty 13 mln zł za spółkę z Grupy PST, jako zabezpieczenie udzielonego bankowego limitu gwarancyjnego na łączną wartość 13 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 9 mln zł.

** w tym gwarancja korporacyjna za Primetech na rzecz kontrahenta zewnętrznego w wysokości 14,5 mln PLN.

***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.

****W związku z nabyciem udziałów w spółce Total Wind PL sp. z o.o. Grenevia S.A. zawarła porozumienie z drugim z udziałowców mniejszościowych, na mocy którego wystawiła 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 uzależniona od spełnienia warunku uzyskania określonych wielkości przychodów ze sprzedaży oraz EBITDA w ciągu 5 lat do roku 2027 włącznie. W ocenie Zarządu Grenevia S.A. 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.



Wycena zobowiązań warunkowych na 31.12.2025 r.

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	263	317
- udzielone przez segment OZE	263	263
- Grenevia S.A. za segment OZE	-	20
- segmentu e-mobilność	-	34
udzielone gwarancje dobrego wykonania kontraktu	43	n.d.
pozostałe gwarancje	16	n.d.
udzielone gwarancje przetargowe	2	n.d.
ryzyka procesowe	9	n.d.
zobowiązanie do wykupu udziałów mniejszości	11	n.d.
pozostałe zobowiązania warunkowe	10	n.d.
Zobowiązania warunkowe razem	355	

23. Instrumenty finansowe

23.1. 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 I kwartału 2026 ani w 2025 roku nie wystąpiły transfery pomiędzy stopniami hierarchii wyceny według wartości godziwej.



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

Stan na 31.03.2026	Hierarchia wartości godziwej			
	Klasy instrumentów finansowych	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne (wycena), w tym:		-	-1	-
aktywa		-	5	-
zobowiązania		-	-6	-

Stan na 31.12.2025	Hierarchia wartości godziwej			
	Klasy instrumentów finansowych	Poziom 1	Poziom 2	Poziom 3
Instrumenty pochodne (wycena), w tym:		-	-3	-
aktywa		-	7	-
zobowiązania		-	-10	-

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

w milionach złotych	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
Wartość godziwa instrumentów pochodnych dla których prowadzona jest rachunkowość zabezpieczeń	-1	-3
Wartość godziwa instrumentów pochodnych wycenianych w wartości godziwej przez rachunek zysków i strat	-	-
Razem	-1	-3

24. Transakcje z podmiotami powiązanymi

za okres od 01.01.2026 do 31.03.2026 w milionach złotych	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Przychody finansowe	Sprzedaż środków trwałych	zakup materiałów i usług i pozostałe koszty	koszty finansowe	nabycie aktywów finansowych
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-
pozostałe jednostki powiązane	9	3	-	14	-	100
spółka dominująca TDJ Equity I sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-

za okres od 01.01.2025 do 31.03.2025 w milionach złotych	Przychody ze sprzedaży i pozostałe	Przychody finansowe	Sprzedaż środków trwałych	zakup materiałów i usług i pozostałe koszty	koszty finansowe	nabycie aktywów finansowych
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-	-	-
pozostałe jednostki powiązane	2	-	-	16	-	55
spółka dominująca TDJ Equity I sp. z o.o.	-	-	-	-	-	-



Stan na 31.03.2026 w milionach złotych	należności	udzielone pożyczki	zobowiązania	pożyczki zaciągnięte
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
pozostałe jednostki powiązane	10	207	16	-
spółka dominująca TDJ Equity I sp. z o.o.	-	-	-	-

Stan na 31.12.2025 w milionach złotych	należności	udzielone pożyczki	zobowiązania	pożyczki zaciągnięte
jednostki stowarzyszone	-	-	-	-
pozostałe jednostki powiązane	1	104	19	-
spółka dominująca TDJ Equity I sp. z o.o.	-	-	-	-

Transakcje z jednostkami powiązаныmi są zawierane wyłącznie na zasadach rynkowych.

25. Zdarzenia po dniu bilansowym

- I 8 kwietnia 2026 roku Zarząd Grenevia S.A. powziął informację o wydaniu przez Sąd Okręgowy w Katowicach postanowienia z dnia 20 marca 2026 roku na mocy którego umorzono postępowanie prowadzone przeciwko Grenevia S.A. w sprawie o uchylenie ewentualnie stwierdzenie nieważności uchwały z dnia 3 października 2025 roku o wyrażeniu zgody na plan podziału Grenevia S.A. i przeniesienie części jej majątku na Famur S.A., wyrażeniu zgody na proponowane zmiany statutu spółki Famur S.A. oraz wyrażeniu zgody na obniżenie kapitału zapasowego Grenevia S.A.;
- I 9 kwietnia 2026 roku do rejestru przedsiębiorców Krajowego rejestru Sądowego zostało wpisane połączenie spółek zależnych od Grenevia S.A., tj. Famur Finance sp. z o.o. jako spółki przejmującej z De Estate sp. z o.o. jako spółki przejmowanej. Połączenie zostało dokonane zgodnie z art. 492 § 1 pkt 1) Kodeksu spółek handlowych, tj. poprzez przeniesienie całego majątku spółki przejmowanej na spółkę przejmującą.
- I 6 maja 2026 roku Zwyczajne Walne Zgromadzenie Primetech S.A. podjęło uchwałę w sprawie rozwiązania spółki i otwarcia jej likwidacji;



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

Śródroczny skrócony rachunek zysków i strat (w mln zł)

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
Przychody ze sprzedaży	206	256
Koszt własny sprzedaży	130	146
Zysk brutto ze sprzedaży	76	110
Koszty sprzedaży	9	6
Koszty ogólnego zarządu	17	19
Pozostałe przychody operacyjne	2	14
Pozostałe koszty operacyjne	14	12
Zysk z działalności operacyjnej	38	87
Zyski (straty) z tytułu odpisu na przewidywane straty kredytowe	1	-
Przychody finansowe	52	21
Koszty finansowe	10	7
Zysk przed opodatkowaniem	81	101
Podatek dochodowy	9	18
Zysk netto	72	83

Śródroczne skrócone sprawozdanie z całkowitych dochodów (w mln zł)

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
Zysk netto	72	83
Inne całkowite dochody nie podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	-	-
Zyski (straty) aktuarialne	-	-
Inne całkowite dochody podlegające przeklasyfikowaniu do wyniku w kolejnych okresach sprawozdawczych:	-2	2
Zabezpieczenie przepływów pieniężnych	-2	2
Razem inne całkowite dochody po opodatkowaniu	-2	2
Całkowite dochody ogółem	70	85

Śródroczne skrócone sprawozdanie z sytuacji finansowej (w mln zł)

AKTYWA

w milionach złotych	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
Aktywa trwałe	2 229	2 112
Wartość firmy	67	67
Pozostałe wartości niematerialne	20	19
Rzeczowe aktywa trwałe	390	385
Należności długoterminowe	3	3
Inwestycje w jednostkach zależnych i stowarzyszonych	1 593	1 593
Inne długoterminowe aktywa finansowe	131	28
Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	25	17
Aktywa obrotowe	1 508	1 574
Zapasy	110	112
Należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe należności krótkoterminowe	333	341
Należności z tytułu bieżącego podatku dochodowego	3	-
Pochodne instrumenty finansowe	3	6
Inne krótkoterminowe aktywa finansowe	109	106
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	950	1 009
Aktywa razem	3 737	3 686

KAPITAŁ WŁASNY I ZOBOWIĄZANIA

w milionach złotych	Stan na 31.03.2026	Stan na 31.12.2025
Kapitał własny	2 670	2 600
Kapitał podstawowy	6	6
Pozostałe kapitały rezerwowe	2 229	2 231
Zyski zatrzymane	435	363
Zobowiązania	1 067	1 086
Zobowiązania długoterminowe	552	553
Rezerwy długoterminowe	18	18
Inne długoterminowe zobowiązania finansowe	532	533
Inne zobowiązania długoterminowe	2	2
Zobowiązania krótkoterminowe	515	533
Rezerwy bieżące	17	17
Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe zobowiązania krótkoterminowe	237	324
Zobowiązania dotyczące podatku bieżącego, krótkoterminowe	4	-
Inne krótkoterminowe zobowiązania finansowe	257	192
Kapitały własne i zobowiązania	3 737	3 686



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

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01.01.2026	6	2 231	363	2 600
zysk netto	-	-	72	72
inne całkowite dochody	-	-2	-	-2
całkowite dochody razem	-	-2	72	70
zmiany kapitału w okresie	-	-2	72	70
31.03.2026	6	2 229	435	2 670

	Kapitał podstawowy	Pozostałe kapitały rezerwowe	Zyski zatrzymane	Kapitał własny razem
01.01.2025	6	1 882	396	2 284
zysk netto	-	-	83	83
inne całkowite dochody	-	2	-	2
całkowite dochody razem	-	2	83	85
zmiany kapitału w okresie	-	2	83	85
31.03.2025	6	1 884	479	2 369



Śródroczne skrócone sprawozdanie z przepływów pieniężnych (w mln zł)

w milionach złotych	3 m-ce do 31.03.2026	3 m-ce do 31.03.2025
Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej - metoda pośrednia		
Zysk przed opodatkowaniem	81	101
Korekty razem, w tym z tytułu:	-31	3
kosztów finansowych	-	7
zapasów	2	-18
należności z tytułu dostaw i usług	44	-72
innych należności związanych z działalnością operacyjną	-1	-47
zobowiązań z tytułu dostaw i usług	15	45
innych zobowiązań związanych z działalnością operacyjną	-99	-10
umorzenia i amortyzacji	43	45
odpisu aktualizującego (odwrócenia odpisu) ujętego w wyniku finansowym	1	-
rezerw	-	-1
inne korekty, w przypadku których skutkami pieniężnymi są przepływy pieniężne z działalności finansowej lub inwestycyjnej	-36	54
suma zysku brutto i korekt razem	50	104
(Zapłacony) podatek dochodowy / zwrot	-13	-16
Przepływy z działalności operacyjnej	37	88
Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej		
Przepływy pieniężne zapłacone w celu nabycia instrumentów kapitałowych lub instrumentów dłużnych innych jednostek	-	-81
Wpływy ze sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych	4	1
Zakup rzeczowych aktywów trwałych*	-45	-47
Zaliczki gotówkowe wpłacane i pożyczki udzielane stronom trzecim	-123	-3
Środki pieniężne otrzymane ze spłat zaliczek oraz pożyczek udzielonych stronom trzecim	20	-
Dywidendy otrzymane	1	3
Przepływy z działalności inwestycyjnej	-143	-127
Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej		
Wpływy z pożyczek, kredytów i obligacji	56	3
Spłaty pożyczek, kredytów i obligacji	-	-3
Opłacenie zobowiązań z tytułu leasingu	-9	-7
Przepływy z działalności finansowej	47	-7
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów przed skutkami zmian kursów wymiany		
Skutki zmian kursów wymiany, które dotyczą środków pieniężnych i ekwiwalentów środków pieniężnych	-	-
Zwiększenie (zmniejszenie) stanu środków pieniężnych i ich ekwiwalentów	-59	-46
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na początek okresu	1 009	680
Środki pieniężne i ekwiwalenty środków pieniężnych na koniec okresu	950	634

*głównie nakłady na wyprodukowanie kombajnów przeznaczonych do dzierżawy



Katowice, dnia 29.05.2026r.

.....

**Podpis osoby odpowiedzialnej
za sporządzenie sprawozdania finansowego**

Alina Mazurczyk – Główna Księgowa

Podpis Prezesa Zarządu Grenevia S.A.

Beata Zawiszowska

Podpisy złożone elektronicznie