

skorygowany

KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

Raport półroczny SA-P 2020

(zgodnie z § 60 ust. 1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r.)

(dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową lub dla emitentów papierów wartościowych będących alternatywnymi spółkami inwestycyjnymi)

Za półrocze bieżącego roku obrotowego 2020 obejmujące okres od 2020-01-01 do 2020-06-30
oraz za półrocze poprzedniego roku obrotowego 2019 obejmujące okres od 2019-01-01 do 2019-06-30

data przekazania: 2020-09-30

| | |
|--|---|
| ELEKTROCIĘPŁOWNIA BEDZIN SPÓŁKA AKCYJNA | |
| (pełna nazwa emitenta) | |
| BEDZIN | Energetyka (ene) |
| (skrótowa nazwa emitenta) | (sektor wg klasyfikacji GPW w Warszawie / branża) |
| 61-144 | Poznań |
| (kod pocztowy) | (miejscowość) |
| Bolesława Krzywoustego | 7 |
| (ulica) | (numer) |
| (+48) 61 227 57 10-11 | (+48) 61 227 57 12 |
| (telefon) | (fax) |
| ecbedzin@ecb.com.pl | ecbedzin.pl |
| (e-mail) | (www) |
| 625-000-76-15 | 271740563 |
| (NIP) | (REGON) |

Deloitte Audit Sp. z o.o. sp k

(firma audytorska)

Raport półroczny zawiera (należy wskazać właściwe):

- Raport firmy audytorskiej z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego/ półrocznego sprawozdania finansowego albo
- Sprawozdanie firmy audytorskiej z badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego
- Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do zastrzeżeń wyrażonych przez firmę audytorską w raporcie z przeglądu lub odmowy wydania raportu z przeglądu półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego
- Stanowisko organu zarządzającego wraz z opinią organu nadzorującego odnoszące się do wydanego przez firmę audytorską sprawozdania z badania półrocznego skróconego sprawozdania finansowego / półrocznego sprawozdania finansowego zawierającego opinię z zastrzeżeniami, opinię negatywną lub odmowę wyrażenia opinii
- Oświadczenie zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
- Półroczne sprawozdanie finansowe w wersji skróconej w wersji pełnej
- Bilans Rachunek przepływów pieniężnych
- Dodatkowe wymogi dla emitentów będących ASI
- Rachunek zysków i strat Informacja dodatkowa
- Zestawienie zmian w kapitale własnym
- Sprawozdanie zarządu (półroczne sprawozdanie z działalności emitenta)

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | półrocze / 2020 | półrocze / 2019 | półrocze / 2020 | półrocze / 2019 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów | 1 293 | 1 386 | 291 | 323 |
| II. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | 625 | 681 | 141 | 159 |
| III. Zysk (strata) brutto | -431 | 4 924 | -97 | 1 148 |
| IV. Zysk (strata) netto | -454 | 4 807 | -102 | 1 121 |
| V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej | 2 472 | 1 658 | 557 | 387 |
| VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej | 0 | 15 000 | 0 | 3 498 |
| VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej | -2 008 | -17 057 | -452 | -3 978 |
| VIII. Przepływy pieniężne netto, razem | 464 | -399 | 104 | -93 |
| IX. Aktywa, razem (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 86 853 | 87 416 | 19 448 | 20 527 |
| X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 43 233 | 43 342 | 9 680 | 10 178 |
| XI. Zobowiązania długoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 24 386 | 25 880 | 5 460 | 6 077 |
| XII. Zobowiązania krótkoterminowe (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 18 231 | 16 887 | 4 082 | 3 965 |
| XIII. Kapitał własny (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 43 620 | 44 074 | 9 767 | 10 350 |

| WYBRANE DANE FINANSOWE | w tys. zł | | w tys. EUR | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | półrocze / 2020 | półrocze / 2019 | półrocze / 2020 | półrocze / 2019 |
| XIV. Kapitał zakładowy (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 15 746 | 15 746 | 3 526 | 3 698 |
| XV. Liczba akcji (w szt.) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 3 149 200 | 3 149 200 | 3 149 200 | 3 149 200 |
| XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,14 | 1,53 | -0,03 | 0,36 |
| XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EUR) | -0,14 | 1,53 | -0,03 | 0,36 |
| XVIII. Wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 13,85 | 14,00 | 3,10 | 3,29 |
| XIX. Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł/EUR) (na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego) | 13,85 | 14,00 | 3,10 | 3,29 |
| Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EUR) | | | | |

Pozycje bilansowe w wybranych danych finansowych zostały pokazane w wartościach na koniec bieżącego półrocza oraz w wartościach na koniec poprzedniego roku obrotowego.

Dane bilansowe w EUR przeliczono wg średniego kursu NBP z 30 czerwca 2020 roku wynoszącego 4,4660 zł. Dane z rachunku zysków i strat w EUR za okres sześciu miesięcy 2020 roku narastająco przeliczono wg kursu 4,4413 będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2020 roku.

Raport powinien zostać przekazany Komisji Nadzoru Finansowego, spółce prowadzącej rynek regulowany oraz do publicznej wiadomości za pośrednictwem agencji Informacyjnej zgodnie z przepisami prawa

**RAPORT FIRMY AUDYTORSKIEJ Z PRZEGLĄDU PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO / PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO
ALBO
SPRAWOZDA FIRMY AUDYTORSKIEJ Z BADANIA PÓLROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO / PÓLROCZNEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

| Plik | Opis |
|--|------|
| Elektrociepłownia Będzin SA_Raport z przeglądu skróconego őród | |

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU W SPRAWIE RZETELNOŚCI SPORZĄDZENIA SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

| Plik | Opis |
|---|------|
| Oswiadczenie Zarządu w sprawie rzetelności sporządzenia spr fin § | |

PÓLROCZNE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

BILANS

| | Noty | w tys. zł | | |
|--------------------------------------|------|-----------------|---------|-----------------|
| | | półrocze / 2020 | 2019 | półrocze / 2019 |
| AKTYWA | | | | |
| I. Aktywa trwałe | | 83 989 | 85 145 | 140 215 |
| 1. Rzeczowe aktywa trwałe | | 0 | 1 | 553 |
| 2. Należności długoterminowe | | 15 682 | 16 863 | 17 993 |
| 2.1. Od pozostałych jednostek | | 15 682 | 16 863 | 17 993 |
| 3. Inwestycje długoterminowe | | 67 934 | 67 934 | 121 083 |
| 3.1. Nieruchomości | | 551 | 551 | |
| 3.2. Długoterminowe aktywa finansowe | | 67 383 | 67 383 | 121 083 |
| a) w jednostkach powiązanych, w tym: | | 67 383 | 67 383 | 121 083 |
| - udziały lub akcje | | 130 588 | 130 588 | 130 588 |

| | Noty | w tys. zł | | |
|---|------|-----------------|---------------|-----------------|
| | | półrocze / 2020 | 2019 | półrocze / 2019 |
| - aktualizacja aktywów finansowych | | -63 205 | -63 205 | -9 505 |
| 4. Długoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 373 | 347 | 586 |
| 4.1. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 373 | 347 | 586 |
| II. Aktywa obrotowe | | 2 864 | 2 271 | 2 829 |
| 1. Należności krótkoterminowe | | 2 332 | 2 212 | 2 161 |
| 1.1. Od pozostałych jednostek | | 2 332 | 2 212 | 2 161 |
| 1.2. a) z tytułu dostaw i usług, o okresie spłaty: | | 20 | 0 | 21 |
| 1.3. - do 12 miesięcy | | 20 | | 21 |
| 1.4. b) z tytułu podatków, dotacji, ceł, ubezpieczeń społecznych i zdrowotnych oraz innych tytułów publiczno-prawnych | | 2 | 3 | 2 |
| 1.5. c) inne | | 2 310 | 2 209 | 2 138 |
| 2. Inwestycje krótkoterminowe | | 512 | 48 | 644 |
| 2.1. Krótkoterminowe aktywa finansowe | | 512 | 48 | 644 |
| a) środki pieniężne i inne aktywa pieniężne | | 512 | 48 | 644 |
| b) - środki pieniężne w kasie i na rachunkach | | 512 | 48 | 644 |
| 3. Krótkoterminowe rozliczenia międzyokresowe | | 20 | 11 | 24 |
| A k t y w a r a z e m | | 86 853 | 87 416 | 143 044 |
| PASYWA | | | | |
| I. Kapitał własny | | 43 620 | 44 074 | 97 477 |
| 1. Kapitał zakładowy | | 15 746 | 15 746 | 15 746 |
| 2. Kapitał zapasowy | | 61 663 | 61 663 | 61 545 |
| 3. Pozostałe kapitały rezerwowe | | 15 261 | 15 261 | 15 261 |
| 4. Zysk (strata) z lat ubiegłych | | -48 596 | | 118 |
| 5. Zysk (strata) netto | | -454 | -48 596 | 4 807 |
| II. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania | | 43 233 | 43 342 | 45 567 |
| 1. Rezerwy na zobowiązania | | 602 | 561 | 494 |
| 1.1. Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego | | 575 | 526 | 468 |
| 1.2. Rezerwa na świadczenia emerytalne i podobne | | 1 | 1 | 26 |
| a) długoterminowa | | 1 | 1 | 1 |
| b) krótkoterminowa | | | | 25 |
| 1.3. Pozostałe rezerwy | | 26 | 34 | 0 |
| a) krótkoterminowe | | 26 | 34 | |
| 2. Zobowiązania długoterminowe | | 24 386 | 25 880 | 27 347 |
| 2.1. Wobec pozostałych jednostek | | 24 386 | 25 880 | 27 347 |
| 2.2. a) kredyty i pożyczki | | 7 720 | 9 160 | 10 580 |
| 2.3. b) z tytułu emisji dłużnych papierów wartościowych | | 16 423 | 16 425 | 16 421 |
| 2.4. c) inne zobowiązania finansowe | | 243 | 295 | 346 |
| 3. Zobowiązania krótkoterminowe | | 18 231 | 16 887 | 17 712 |
| 3.1. Wobec jednostek powiązanych | | 4 983 | 4 999 | 4 852 |
| 3.2. a) z tytułu dostaw i usług | | 3 | 10 | |
| 3.3. b) inne | | 4 980 | 4 989 | 4 852 |
| 3.4. Wobec pozostałych jednostek | | 13 245 | 11 885 | 12 857 |
| 3.5. a) kredyty i pożyczki | | 3 766 | 2 800 | 2 740 |
| 3.6. b) inne zobowiązania finansowe | | 103 | 100 | 97 |
| 3.7. c) z tytułu dostaw i usług | | 69 | 69 | 44 |
| 3.8. - do 12 miesięcy | | 69 | 69 | 44 |
| 3.9. d) z tytułu podatków, ceł, ubezpieczeń i innych świadczeń | | 524 | 111 | 132 |
| 3.10. e) z tytułu wynagrodzeń | | 165 | 14 | 15 |
| 3.11. f) inne | | 8 618 | 8 791 | 9 829 |
| 3.12. Fundusze specjalne | | 3 | 3 | 3 |
| 4. Rozliczenia międzyokresowe | | 14 | 14 | 14 |
| 4.1. Inne rozliczenia międzyokresowe | | 14 | 14 | 14 |
| a) długoterminowe | | 14 | 14 | 14 |
| P a s y w a r a z e m | | 86 853 | 87 416 | 143 044 |
| Wartość księgowa | | 43 620 | 44 074 | 97 477 |
| Liczba akcji (w szt.) | | 3 149 200 | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | | 13,85 | 14,00 | 30,95 |
| Rozwodniona liczba akcji (w szt.) | | 3 149 200 | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Rozwodniona wartość księgowa na jedną akcję (w zł) | | 13,85 | 14,00 | 30,95 |

POZYCJE POZABILANSOWE

| | Noty | w tys. zł | | |
|----------------------|------|-----------------|------|-----------------|
| | | półrocze / 2020 | 2019 | półrocze / 2019 |
| Należności warunkowe | | | | |

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

| | Noty | w tys. zł | |
|---|------|-----------------|-----------------|
| | | półrocze / 2020 | półrocze / 2019 |
| I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów, w tym: | | 1 293 | 1 386 |
| - od jednostek powiązanych | | 447 | 447 |
| 1. Przychody netto ze sprzedaży produktów | | 1 293 | 1 386 |
| II. Koszty działalności operacyjnej | | 670 | 685 |
| 1. Amortyzacja | | 1 | 6 |
| 2. Zużycie materiałów i energii | | 0 | 0 |
| 3. Usługi obce | | 244 | 290 |
| 4. Podatki i opłaty, w tym: | | 12 | 16 |
| 5. Wynagrodzenia | | 373 | 322 |
| 6. Ubezpieczenia społeczne i inne świadczenia | | 26 | 33 |
| 7. Pozostałe koszty rodzajowe | | 14 | 18 |
| III. Zysk (strata) ze sprzedaży | | 623 | 701 |
| IV. Pozostałe przychody operacyjne | | 21 | 29 |
| 1. inne przychody operacyjne | | 21 | 29 |
| V. Pozostałe koszty operacyjne | | 19 | 49 |
| 1. inne koszty operacyjne | | 19 | 49 |
| VI. Zysk (strata) z działalności operacyjnej | | 625 | 681 |
| VII. Przychody finansowe | | | 15 001 |
| 1. Dywidendy i udziały w zyskach, w tym: | | | 15 000 |
| - od jednostek powiązanych, w tym: | | | 15 000 |
| 2. Odsetki, w tym: | | | 1 |
| VIII. Koszty finansowe | | 1 056 | 10 758 |
| 1. Odsetki w tym: | | 1 056 | 1 253 |
| - dla jednostek powiązanych | | 161 | 76 |
| 2. Aktualizacja wartości inwestycji | | | 9 505 |
| IX. Zysk (strata) brutto | | -431 | 4 924 |
| X. Podatek dochodowy | | 23 | 117 |
| a) część odroczone | | 23 | 117 |
| XI. Zysk (strata) netto | | -454 | 4 807 |
| Zysk (strata) netto (zannualizowany) | | -53 721 | 4 247 |
| Średnia ważona liczba akcji zwykłych (w szt.) | | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | -0,14 | 1,53 |
| Średnia ważona rozwodniona liczba akcji zwykłych (w szt.) | | 3 149 200 | 3 149 200 |
| Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł) | | -0,14 | 1,53 |

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

| | w tys. zł | | |
|--|-----------------|--------|-----------------|
| | półrocze / 2020 | 2019 | półrocze / 2019 |
| I. Kapitał własny na początek okresu (BO) | 44 074 | 92 670 | 92 670 |
| I.a. Kapitał własny na początek okresu (BO), po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 44 074 | 92 670 | 92 670 |
| 1. Kapitał zakładowy na początek okresu | 15 746 | 15 746 | 15 746 |
| 1.1. Kapitał zakładowy na koniec okresu | 15 746 | 15 746 | 15 746 |
| 2. Kapitał zapasowy na początek okresu | 61 663 | 61 545 | 61 545 |
| 2.1. Zmiany kapitału zapasowego | 0 | 118 | 0 |
| a) zwiększenia (z tytułu) | 0 | 118 | 0 |
| - z podziału zysku (ustawowo) | 0 | 118 | 0 |
| 2.2. Kapitał zapasowy na koniec okresu | 61 663 | 61 663 | 61 545 |
| 3. Pozostałe kapitały rezerwowe na początek okresu | 15 261 | 15 261 | 15 261 |

| | w tys. zł | | |
|---|-----------------|---------|-----------------|
| | półrocze / 2020 | 2019 | półrocze / 2019 |
| 3.1. Pozostałe kapitały rezerwowe na koniec okresu | 15 261 | 15 261 | 15 261 |
| 4. Zysk (strata) z lat ubiegłych na początek okresu | -48 596 | 118 | 118 |
| 4.1. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu | 0 | 118 | 118 |
| 4.2. Zysk z lat ubiegłych na początek okresu, po uzgodnieniu do danych porównywalnych | 0 | 118 | 118 |
| a) zmniejszenia (z tytułu) | 0 | 118 | 0 |
| - podział zysku | 0 | 118 | 0 |
| 4.3. Zysk z lat ubiegłych na koniec okresu | 0 | 0 | 118 |
| 4.4. Strata z lat ubiegłych na początek okresu | -48 596 | 0 | 0 |
| 4.5. Strata z lat ubiegłych na koniec okresu | -48 596 | 0 | 0 |
| 4.6. Zysk (strata) z lat ubiegłych na koniec okresu | -48 596 | 0 | 118 |
| 5. Wynik netto | -454 | -48 596 | 4 807 |
| a) zysk netto | | | 4 807 |
| b) strata netto | -454 | -48 596 | |
| II. Kapitał własny na koniec okresu (BZ) | 43 620 | 44 074 | 97 477 |
| III. Kapitał własny, po uwzględnieniu proponowanego podziału zysku (pokrycia straty) | 43 620 | 44 074 | 97 477 |

RACHUNEK PRZEPLYWÓW PIENIĘŻNYCH

| | w tys. zł | |
|---|-----------------|-----------------|
| | półrocze / 2020 | półrocze / 2019 |
| A. Przepływy środków pieniężnych z działalności operacyjnej | | |
| I. Zysk (strata) netto | -454 | 4 807 |
| II. Korekty razem | 2 926 | -3 149 |
| 1. Amortyzacja | 1 | 6 |
| 2. Odsetki i udziały w zyskach (dywidendy) | 1 056 | -13 747 |
| 3. (Zysk) strata z działalności inwestycyjnej | | 9 505 |
| 4. Zmiana stanu rezerw | 42 | 34 |
| 5. Zmiana stanu należności | 905 | 941 |
| 6. Zmiana stanu zobowiązań krótkoterminowych, z wyjątkiem pożyczek i kredytów | 958 | 75 |
| 7. Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych | -36 | 37 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej (I+II) | 2 472 | 1 658 |
| B. Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej | | |
| I. Wpływy | 0 | 15 000 |
| 1. Z aktywów finansowych, w tym: | 0 | 15 000 |
| a) w jednostkach powiązanych | 0 | 15 000 |
| - dywidendy i udziały w zyskach | 0 | 15 000 |
| II. Wydatki | 0 | 0 |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej (I-II) | 0 | 15 000 |
| C. Przepływy środków pieniężnych z działalności finansowej | | |
| I. Wpływy | 539 | 0 |
| 1. Kredyty i pożyczki | 539 | 0 |
| II. Wydatki | 2 547 | 17 057 |
| 1. Spłaty kredytów i pożyczek | 1 380 | 2 222 |
| 2. Wykup dłużnych papierów wartościowych | | 13 300 |
| 3. Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego | 49 | 46 |
| 4. Odsetki | 906 | 1 489 |
| 5. Inne wydatki finansowe | 212 | |
| III. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej (I-II) | -2 008 | -17 057 |
| D. Przepływy pieniężne netto, razem (A.III+/-B.III+/-C.III) | 464 | -399 |
| E. Bilansowa zmiana stanu środków pieniężnych, w tym: | 464 | -399 |
| F. Środki pieniężne na początek okresu | 48 | 1 043 |
| G. Środki pieniężne na koniec okresu (F+/- D), w tym: | 512 | 644 |
| - o ograniczonej możliwości dysponowania | 496 | 5 |

DODATKOWE WYMOGI DLA EMITENÓW BĘDĄCYCH ASI

W przypadku emitenta papierów wartościowych będącego alternatywną spółką inwestycyjną półroczne sprawozdanie finansowe obejmuje dodatkowo zestawienie lokat oraz zestawienie informacji dodatkowych, których zakres został określony w rozporządzeniu Ministra Rozwoju i Finansów z dnia 12 grudnia 2016 r. w sprawie zakresu informacji wykazywanych w sprawozdaniu finansowym alternatywnych spółek inwestycyjnych

| | |
|------|------|
| Plik | Opis |
|------|------|

Komisja Nadzoru Finansowego

INFORMACJA DODATKOWA

| Plik | Opis |
|--|------|
| Załącznik1 -Informacja dodatkowa HY2020 28092020.pdf | |

PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ

| Data | Imię i Nazwisko | Stanowisko/Funkcja | Podpis |
|------------|-----------------|--------------------|--------|
| 2020-09-30 | Kamil Kamiński | Członek Zarządu | |
| 2020-09-30 | Bartosz Dryjski | Członek Zarządu | |

SPRAWOZDANIE ZARZĄDU (PÓŁROCZNE SPRAWOZDANIE Z DZIAŁALNOŚCI EMITENTA)

| Plik | Opis |
|---|------|
| SA-P 2020 Sprawozdanie Zarządu I półrocze 2020_30092020.pdf | |

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Elektrociepłownia Będzin S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego spółki Spółki Elektrociepłownia Będzin S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Bolesława Krzywoustego 7 („Spółka”), na które składają się: bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2020 roku, rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych, sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku oraz informacja dodatkowa („śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 roku, poz. 351 z późn. zm. - zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”), wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz w formie określonej zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Przeglądu 2410 „Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” w wersji przyjętej jako Krajowy Standard Przeglądu 2410 przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu. Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii o badaniu na temat tego śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone śródroczne skrócone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z Ustawą o rachunkowości, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz w formie określonej zapisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz. U. z 2018 roku, poz. 757).


Paragraf objaśniający

Zwracamy uwagę na punkt 2 informacji objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego Elektrociepłowni Będzin S.A., w której Zarząd wskazuje między innymi, że Spółka poniosła stratę netto w kwocie 454 tys. zł. w okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku oraz że na ten dzień, jej zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 15.367 tys. zł. Jak ujawniono w punkcie 2 informacji objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego powyższe wskazania, łącznie z innymi informacjami w niej przedstawionymi świadczą o istnieniu istotnej niepewności, która może powodować poważne wątpliwości, co do zdolności Spółki do kontynuacji działalności. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w tej kwestii.

Zwracamy uwagę na notę 22 informacji objaśniających do śródrocznego skróconego sprawozdania finansowego, punkt „Inne informacje mogące wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego”, w której Zarząd Spółki przedstawił niepewności związane z interpretacją i tym samym spełnieniem warunków finansowania zewnętrznego oraz krytyczne osądy leżące u podstaw traktowania tego finansowania jako długoterminowego. Nasza opinia nie zawiera zastrzeżenia w odniesieniu do tej sprawy.

Przeprowadzający przegląd w imieniu Deloitte Audyt spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. – podmiotu wpisanego na listę firm audytorskich prowadzoną przez KRBR pod nr. ewidencyjnym 73:

Podpis jest prawidłowy

Digitally signed by Jacek Mateja 
Date: 2020.09.30 19:15:00 CEST

Jacek Mateja
nr w rejestrze 9736

Warszawa, 30 września 2020 roku

Poznań, 30 września 2020 roku

**Oświadczenie Zarządu
w sprawie rzetelności sporządzenia sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku**

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oświadcza, że - wedle swojej najlepszej wiedzy – półroczne sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku oraz dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości, a także że odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Sprawozdanie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z działalności Spółki za okres I półrocza 2020 roku zawiera prawdziwy opis, w tym opis zagrożeń i ryzyk związanych z następnym rokiem obrotowym.

| | | |
|-----------------|-------------------|-------|
| Kamil Kamiński | - Członek Zarządu | |
| Bartosz Dryjski | - Członek Zarządu | |

Informacja dodatkowa**1. Informacje ogólne**

Elektrociepłownia „Będzin” Spółka Akcyjna. („Spółka”)
Siedziba ul. Bolesława Krzywoustego 7, 61-144 Poznań

Spółka działa pod numerem 0000064511 Krajowego Rejestru Sądowego. Sąd rejestrowy właściwy dla Spółki to: Sąd Rejonowy Poznań-Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, VIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Podstawowym przedmiotem działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. jest:

- działalność holdingów finansowych
- wynajem i dzierżawa pozostałych maszyn i urządzeń oraz dóbr materialnych

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Jednostkami zależnymi są:

- Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (42-500) przy ul. Małobądzkiej 141, w której Spółka posiada 100% udziałów
- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. z siedzibą w Poznaniu (61-144) przy ul. Bolesława Krzywoustego 7, w której to Spółka również posiada 100% akcji

Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji prowadzona jest w spółce zależnej w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., a działalność w zakresie usług finansowych, przede wszystkim w zakresie usług leasingu prowadzona jest w spółce zależnej - Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A.

Zarząd na 30 czerwca 2020 roku:

- | | |
|-----------------------|-------------------|
| Krzysztof Kwiatkowski | - Prezes Zarządu |
| Bartosz Dryjski | - Członek Zarządu |
| Kamil Kamiński | - Członek Zarządu |

Zarząd na dzień publikacji sprawozdania:

- | | |
|-----------------|-------------------|
| Bartosz Dryjski | - Członek Zarządu |
| Kamil Kamiński | - Członek Zarządu |

Rada Nadzorcza na 30 czerwca 2020 roku w składzie:

- | | |
|-----------------------|----------------------|
| 1. Janusz Niedźwiecki | - Przewodniczący |
| 2. Waldemar Organista | - Wiceprzewodniczący |
| 3. Wiesław Głanowski | - Członek Rady |
| 4. Mirosław Leń | - Członek Rady |
| 5. Wojciech Sobczak | - Członek Rady |

Komitet audytu działający w ramach Rady Nadzorczej na 30 czerwca 2020 roku:

- | | |
|---------------------|-----------------------------------|
| Janusz Niedźwiedzki | - Przewodniczący Komitetu Audytu, |
| Waldemar Organista | - Członek Komitetu Audytu, |
| Wojciech Sobczak | - Członek Komitetu Audytu. |

Zgodnie z opublikowanym w dniu 9 lipca 2020 roku raportem bieżącym Pan Prezes Krzysztof Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji członka zarządu a zarazem prezesa zarządu spółki Elektrociepłownia Będzin S.A. w Poznaniu ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2020 roku. W oświadczeniu o rezygnacji z funkcji w zarządzie Spółki Pan Krzysztof Kwiatkowski wskazał, że z uwagi na osiągnięty wiek z chwilą rezygnacji skorzysta z uprawnień emerytalnych. Nie wycofuje się jednak z aktywnego uczestnictwa w działalności Spółki i zamierza zgłosić swoją kandydaturę do Rady Nadzorczej Spółki.

Raportem bieżącym nr 18/2020 z dnia 3 sierpnia 2020 r. Spółka poinformowała o tym, że Przewodniczący Rady Nadzorczej Pan Janusz Niedźwiecki złożył w dniu 3 sierpnia 2020 r. rezygnację

z funkcji pełnionych w radzie nadzorczej. Rezygnacja następuje z dniem odbycia ZWZA spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A., planowanego na dzień 7 września 2020 r.

Natomiast w raporcie bieżącym nr 21/2020 z dnia 13 sierpnia 2020 r. przekazano do publicznej wiadomości informacje o tym, że Pan Mirosław Leń pismem z dnia w dniu 11 sierpnia 2020 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 6 września 2020 r.

2. Zasady sporządzania raportu

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. prezentuje sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2020 roku i kończący się 30 czerwca 2020 roku, a także porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2019 roku oraz na dzień 31 grudnia 2019 roku.

Sprawozdanie finansowe zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w niezmińszonym istotnie zakresie.

Przy sporządzaniu raportu za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku stosowane są zasady rachunkowości opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

Spółka EC „Będzin” S.A. jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej pełniąc rolę spółki holdingowej, koordynującej funkcjonowanie spółek zależnych i odpowiedzialnej za strategię Grupy EC „Będzin” S.A. Spółka nie generuje istotnych przepływów pieniężnych z własnej działalności, poza przepływami wynikającymi z 2 umów leasingu finansowego zawartych z podmiotami trzecimi oraz dochodów dywidendowych z tytułu udziałów w podmiotach podporządkowanych. W okresie finansowym zakończonym 30 czerwca 2020 Spółka poniosła stratę netto w kwocie 454 tys. zł. a jej zobowiązania krótkoterminowe na ten dzień przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 15.367 tys. zł. Na dzień bilansowy Spółka Dominująca posiadała przeterminowane zobowiązania w kwocie 3.000 tys. zł, które zostały uregulowane po dniu bilansowym. Jednostka zależna Energo-Utech S.A. znajduje się obecnie w przyspieszonym postępowaniu układowym, które będzie poddane pod głosowanie w najbliższych miesiącach, a od jej wyniku uzależniona będzie dalsza strategia działalności tego podmiotu w ramach grupy kapitałowej.

Wobec powyższych faktów, Zarząd spółki świadomy istnienia istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Spółki, podjął działania mające na celu przywrócenie płynności. W dniu 30 lipca 2020 roku dokonał sprzedaży środków trwałych związanych z główną umową leasingu finansowego za kwotę 20.830 tys. zł. Wygenerowane środki pieniężne z tej sprzedaży pozwolą na uregulowanie zobowiązań krótkoterminowych, w tym w pierwszej kolejności zobowiązań przeterminowanych na dzień bilansowy. Pozostała nadwyżka zgodnie z prognozowanymi przepływami pieniężnymi Spółki zostanie przeznaczona na bieżące finansowanie działalności, oraz regulowanie zobowiązań w kolejnych okresach, przy uwzględnieniu następujących niepewności:

- Spółka udzieliła gwarancji spłat 3 kredytów udzielonych swojej jednostce zależnej; na dzień bilansowy zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 10.832 tys. zł z czego 3.727 tys. zł to część niezabezpieczona na majątku rzeczowym Energo-Utech S.A. Przyspieszone postępowanie układowe, które będzie poddane pod głosowanie w najbliższych miesiącach, jest kluczowe w ocenie potencjalnej konieczności spłaty niezabezpieczonej kwoty. Zarząd Spółki stoi na stanowisku, że propozycje przedstawione w postępowaniu układowym zostaną zaakceptowane przez wierzycieli jednostki zależnej a tym samym nie dojdzie do konieczności spłaty w/w zobowiązania warunkowego,

- Spółka posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 16.200 tys. zł. W roku finansowym 2019 spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 48,596 tys. zł wynikającą głównie z dokonanych odpisów wartości udziałów w jednostkach zależnych. Analizując warunki emisji obligacji, a w szczególności warunek braku utraty wartości aktywów Spółki o więcej niż 10%, która to utrata może mieć wpływ na zdolność Spółki do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z obligacji, Zarząd Spółki uważa, warunki te (w tym w szczególności wymieniony) nie zostały złamane. Analiza Zarządu została poparta oceną prawną, w związku z tym Zarząd Spółki uważa, że Spółka nadal może prezentować te zobowiązania jako długoterminowe i zakładać wypływ środków pieniężnych z tytułu obligacji dopiero w terminie ich zapadalności, tj. w kwietniu 2022 roku.

Zarząd Spółki sporządził prognozowane przepływy, przy zachowaniu powyższych kluczowych warunków (tj. brak wymagalności zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji spłaty

kredytów jednostki zależnej oraz uregulowanie zobowiązania obligacyjnego w roku 2022). Przy tych założeniach nadwyżka wygenerowanych przepływów pieniężnych zapewnia Spółce bieżące funkcjonowanie i bieżące regulowanie zobowiązań do momentu spłaty zobowiązań obligacyjnych w 2022 roku. Jednocześnie założeniem Zarządu Spółki, jest doprowadzenie do sprzedaży inwestycji w spółce zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o., z przeznaczeniem tych środków w pierwszej kolejności na zaspokojenie zobowiązań obligacyjnych.

Niepewności przedstawione powyżej, w sytuacji rozstrzygnięcia się ich na niekorzyść Spółki mogą spowodować utratę płynności finansowej Spółki i stanowić istotne zagrożenie dla jej kontynuacji działalności. Pomimo istnienia tych niepewności, Zarząd uważa, prawdopodobieństwo zrealizowania negatywnego dla Spółki scenariusza wydarzeń za niewielkie, stąd przyjął zasadę kontynuacji działalności sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego za właściwą.

Długoterminowym celem zarządu, w szczególności po zbyciu inwestycji w spółce zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o., jest inwestowanie w małe kogeneracyjne aktywa (OZE).

3. Zmiana zasad (polityki) rachunkowości

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie dokonała zmian polityki rachunkowości.

4. Czynniki i zdarzenia, które w ocenie emitenta miały wpływ na osiągnięte wyniki finansowe

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest beneficjentem przychodów z tytułu posiadanych udziałów i akcji spółek zależnych, a ich wysokość jest uzależniona od wyników finansowych realizowanych przez te spółki.

5. Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki

Nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności Spółki.

6. Inwestycje długoterminowe

Na koniec 2019 roku Zarząd spółki zależnej przeprowadził test na utratę wartości udziałów w obu spółkach zależnych. W rezultacie testów dokonano odpisu udziałów z tytułu utraty ich wartości w wysokości 49.600 tys. zł (odpis na wartość akcji Energo-Utech) oraz 13.605 tys. zł (odpis na wartość udziałów Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.) w związku z faktem rozpoczęcia procesu restrukturyzacyjnego w Spółce Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. oraz spadkiem mocy zamówionej w spółce energetycznej.

Na koniec bieżącego okresu Zarządy spółek zależnych nie przeprowadziły testów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych. Wartość posiadanych udziałów w spółkach zależnych prezentowana jest w księgach w wartości ustalonej testami na utratę ich wartości przeprowadzonymi na 31 grudnia 2019 roku. Ze względu na niepewność związaną z zawarciem układu opisaną w punkcie 2 wartość udziałów w Energo-Utech pozostawiono na niezmienionym poziomie, czyli spisana w całości.

W odniesieniu do Spółki Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. Zarząd rozpatrzył następujące czynniki przy uzasadnieniu braku wystąpienia przesłanek do ujęcia dalszej utraty wartości/odwrócenia odpisu na dzień 30 czerwca 2020 r.:

- 1) WACC – spadek stóp referencyjnych w ostatnim okresie jest wynikiem osłabienia gospodarczego, więc szacujemy, iż będzie miał charakter krótkotrwały. Ponadto zwiększony poziom niepewności może skutkować zwiększeniem premii za ryzyko więc obniżka stóp procentowych może mieć charakter neutralny.
Konkluzja - WACC na chwilę obecną nie powinien być zmieniany,
- 2) Taryfa na ciepło –zatwierdzona Decyzją Prezesa URE z dnia 18 sierpnia 2020 roku Taryfa dla ciepła obowiązuje od 12 września 2020 r. i zwiększa ceny ciepła użyte w teście o 3,46 p.p., dając wzrost dotychczasowych cen o 16,12%.

Jednak obserwowany w ostatnim czasie wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ spowodowany zaostrzeniem polityki klimatycznej UE może spowodować, że wpływ wzrostu ceny ciepła na wynik testu zostanie zniwelowany wyższymi od zakładanego wzrostami cen uprawnień do emisji CO₂.

Dodatkowo, istnieje ryzyko, iż tegoroczna podwyżka cen ciepła jest jedynie korektą przyspieszającą, która nie wpłynie na kolejne lata, gdyż kolejne lata mogą mieć niższe przyrosty od zakładanych i w tym kontekście wynik testu pozostałby nieistotnie zmieniony z tego tytułu.

- 3) Ceny energii – aktualnie ceny energii elektrycznej w perspektywie długoterminowej są trudne do oszacowania ze względu na sytuację epidemiologiczną i wpływ koronawirusa na popyt na energię elektryczną i spadek cen energii.
W okresie marzec – maj 2020 średnia cena sprzedaży energii elektrycznej przez EC BĘDZIN Sp. z o.o. wyniosła około 162 PLN/MWh. Od czerwca obserwujemy wzrost ceny sprzedaży energii elektrycznej. Aktualnie średnia cena energii elektrycznej w miesiącu wrześniu wynosi około 240 PLN/MWh, a dzienne ceny kształtują się nawet na poziomie 280 PLN/MWh (notowania z 15 września 2020) i 270,50 PLN/MWh (notowania z 16 września 2020) . Powyższe wskazuje na istotną korelację ogólnej sytuacji popytowej z sytuacją koronawirusową oraz na dużą niepewność co do kształtowania się cen energii elektrycznej w przyszłości. Niepewna jest także sytuacja związana z prognozowanym kolejnym wystąpieniem stanu pandemii na jesień / zimę.
- 4) Ceny CO₂ – w okresie marzec-maj 2020 ceny uprawnień EUA kształtowały się na poziomie 15- 20 EUR/Mg. Aktualne notowania oscylują wokół 28-30 EUR/Mg, co może zniwelować pozytywny efekt wzrostu taryfy. Tak dynamiczny wzrost w ciągu kilku miesięcy wskazuje na trudności z prognozowaniem i oszacowaniem właściwego poziomu cen na kolejne okresy.
- 5) ceny węgla – wobec cen z PGG (jedynego dostawcy Spółki), które są nierynkowe, spółka podjęła starania dywersyfikacji źródeł, lecz brak na chwilę obecną podpisanych długoterminowych umów dostaw. Umowa z PGG została wypowiedziana, ale Zarząd nie zamierza korzystać z jednego dostawcy i dlatego – przy nieustalonym teraz portfelu dostawców - trudno oszacować docelową cenę węgla po całej restrukturyzacji głównych dostawców. Sytuacja na rynku węgla jest o tyle niejasna, iż w zalewie taniego węgla z importu, mogą wystąpić zakusy do ograniczania importu w świetle obecnego fiaska propozycji rządowej w stosunku do branży górniczej i spodziewanych protestów.
- 6) wolumeny ciepła odbierane przez Tauron – na koniec roku szacujemy spadek ilości sprzedawanego ciepła o około 184 tys. GJ ze względu na niższą sprzedaż wolumenu w I półroczu 2020. Na II półroczu prognozujemy sprzedaż ciepła na poziomie przyjętym w teście sporządzanym na koniec 2020 roku.

Pozostałe czynniki:

- 1) Brak możliwości dokładnego szacowania - wyniki za I półrocze 2020 są gorsze niż zakładano w teście na koniec roku 2019 o około 15 mln PLN. Potwierdza to trudności w dokładnym szacowaniu wyników w tak zmiennym otoczeniu i prowadzi do wniosku, by testować w sytuacji, gdzie poziom kluczowych parametrów zostanie potwierdzony upływem czasu, które pozwoli wyeliminować zmienność wyników testu;
- 2) otoczenie makro w świetle koronawirusa – pierwsza fala mająca istotny wpływ, a efekty będą widoczne z opóźnieniem, szczególnie w kontekście potencjalnej drugiej fali, która może istotnie wpłynąć na poziom kluczowych założeń - zarówno po stronie przychodowej (spadek cen energii elektrycznej), jak i kosztowej w postaci spadku cen uprawnień do emisji CO₂ (efekt ten był widoczny w marcu, kiedy ceny uprawnień spadły do poziomu 15 EUR/Mg)
- 3) zaostrzenie polityki klimatycznej Unii Europejskiej w postaci zwiększenia celu redukcji emisji CO₂ oraz zaostrzenie norm emisyjności wraz z założeniami PEP 2040 oraz ostatnimi komunikatami PGE o zaniechaniu produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych do 2050 roku.

Po przeanalizowaniu powyżej przedstawionych okoliczności oraz w wyniku analizy kluczowych dla wyników testu czynników, takich jak poziom cen energii elektrycznej oraz ciepła, surowców energetycznych oraz cen uprawnień do emisji CO2 Zarząd i kosztów finansowania zarząd stwierdził, iż istotne fluktuacje tych czynników wynikają w zdecydowanej części z specyficznej sytuacji gospodarczej związanej z epidemią koronawirusa i nie mają one stabilnego i długoterminowego charakteru. Ponadto znaczna część obserwowanych zmian ma charakter przeciwny dla ewentualnych wyników testu. Dlatego też Zarząd stoi na stanowisku, iż nie mogą one być traktowane na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jako przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów na dzień 30 czerwca 2020 roku.

7. Odpisy aktualizujące

Na 30 czerwca 2020 Spółka nie dokonała nowych odpisów aktualizujących wartość długoterminowych aktywów finansowych, dotychczasowe odpisy wynoszą 63.205 tys. zł.

Na 30 czerwca 2020 roku odpisy aktualizujące dotyczące należności krótkoterminowych wynoszą 9 tys. zł, w tym: odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług: 9 tys. zł.

Na 30 czerwca 2020 roku odpisy aktualizujące długoterminowe inwestycje w nieruchomości wynoszą 14 tys. zł.

Wartość odpisów aktualizujących wartość rzeczowych składników aktywów trwałych i obrotowych nie uległa zmianie w porównaniu do stanów na dzień 31 grudnia 2019 roku.

8. Rezerwy

Rezerwy na zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnionej, oszacowanej wartości. Spółka tworzy rezerwy na pewne lub o dużym stopniu prawdopodobieństwa przyszłe zobowiązania, których kwotę można w sposób wiarygodny oszacować, w szczególności na koszty usług dotyczących danego okresu sprawozdawczego, a wykonane w następnych okresach sprawozdawczych oraz na długoterminowe i krótkoterminowe świadczenia pracownicze. Skutki finansowe tworzonych rezerw zalicza się odpowiednio do kosztów operacyjnych, pozostałych kosztów operacyjnych, kosztów finansowych w zależności od charakteru operacji, z którymi powiązane są przyszłe zobowiązania. Wyceny rezerw na nagrody jubileuszowe, odprawy emerytalne, odprawy rentowe, odprawy pośmiertne oraz niewykorzystane urlopy dokonuje się na podstawie wyceny aktuarialnej sporządzonej przez podmiot profesjonalny wpisany na listę aktuariuszy, będący członkiem Polskiego Stowarzyszenia Aktuariuszy.

Poniżej tabele dotyczące zmian stanu rezerw długoterminowych i krótkoterminowych.

| Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów w tys. zł) | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|--|------------|------------|
| a) stan na początek okresu | - | 25 |
| b) rozwiązanie | | 25 |
| c) stan na koniec okresu | - | - |

| Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów w tys. zł) | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|------------|------------|
| a) stan na początek okresu | 1 | 1 |
| b) stan na koniec okresu | 1 | 1 |

| Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów w tys. zł) | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|---|------------|------------|
| a) stan na początek okresu | 34 | 32 |
| b) zwiększenia (z tytułu) | - | - |
| c) wykorzystanie (z tytułu) | 8 | 32 |
| badanie bilansu | 8 | 32 |
| pozostałe | | - |
| d) rozwiązanie (z tytułu) | - | - |
| e) stan na koniec okresu | 26 | - |

9. Rezerwy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego

Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do zapłaty, w związku z dodatnimi różnicami przejściowymi. Wysokość rezerw z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się w wysokości kwoty przewidzianej w przyszłości do odliczenia od podatku dochodowego, w związku z ujemnymi różnicami przejściowymi, które spowodują w przyszłości zmniejszenie podstawy obliczenia podatku dochodowego oraz straty podatkowej możliwej do odliczenia, ustalonej przy uwzględnieniu zasady ostrożności. Wysokość aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego ustala się przy uwzględnieniu stawek podatku dochodowego obowiązujących w roku powstania obowiązku podatkowego.

| Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (tys. zł) | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|--|------------|------------|
| rezerwy na zobowiązania | 5 | 9 |
| wycena obligacji | 42 | 42 |
| naliczone a niewypłacone odsetki od umów przejęcia długu | 59 | - |
| strata podatkowa | 267 | 535 |
| RAZEM | 373 | 586 |

| Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (tys. zł) | 30/06/2020 | 30/06/2019 |
|--|------------|------------|
| różnica między wartością bilansową a podatkową wydzierżawionego środka trwałego | 575 | 468 |
| RAZEM | 575 | 468 |

10. Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych

Spółka nie dokonała w okresie od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

11. Informacje o istotnych rozliczeniach z tytułu spraw sądowych

Przeciwko Elektrociepłowni BĘDZIN S.A. toczy się postępowanie sądowe o zapłatę kwoty 2,8 mln zł tytułem reszty ceny za zakup środków trwałych z powództwa BH Steel-Energia Sp. z o.o. Zważywszy, że podstawą roszczenia jest wypełniony przez powoda weksel in blanco, sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla, na podstawie którego powód zabezpieczył roszczenie m.in. na rachunkach bankowych Spółki. Zarząd Spółki złożył zarzuty do nakazu zapłaty, wskazując, że roszczenie jest przynajmniej przedwczesne gdyż płatność powinna nastąpić nie wcześniej niż w 2025 roku. Nadto dochodzona kwota jest zdaniem Spółki zawyżona.

Spółka wykazuje zobowiązanie w pełnej kwocie w sprawozdaniu finansowym.

12. Błędy poprzednich okresów

Sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2020 roku nie zawiera korekt błędów poprzednich okresów.

13. Informacje na temat zmian sytuacji gospodarczej i warunków prowadzenia działalności

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, wydaje się, że negatywny wpływ na handel światowy, produkcję i na jednostkę / grupę kapitałową może być poważniejszy niż pierwotnie oczekiwano. Kierownictwo uważa taką sytuację za zdarzenie po dacie bilansu wymagające dodatkowych ujawnień. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo jednostki uważa, że nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Zarząd Spółki ocenia, że sytuacja wywołana pandemią koronawirusa nie będzie miała bezpośredniego wpływu na działalność spółki; spółka prowadzi działalność holdingową a po sprzedaży aktywów i umowy leasingowej (o czym poniżej) działalność Spółki będzie limitowana do nadzoru i opracowania strategii działania dla grupy i jednostek zależnych. Spółka pozyskuje niewielkie przychody głównie od swoich jednostek zależnych, a ponoszone koszty odnoszą się jedynie do współpracy z lokalnymi dostawcami. Wpływ sytuacji związanej z Covid-19 może być jedynie zauważalny w wyniku zmiany kondycji jednostek zależnych wywołanej tym wirusem:

- w odniesieniu do spółki Energo-Utech S.A. sytuacja pandemii nie ma jednak większego znaczenia, ponieważ ze względu na prowadzony proces układowo-restrukturyzacyjny jednostka ta nie zawierała w roku 2020 nowych umów a Zarząd przewiduje, że do zakończenia procesu umowy takie nie będą zawierane. Jednocześnie Zarząd nie zauważa istotnego pogorszenia dyscypliny płatniczej od istniejących w tej jednostce kontrahentów. W ocenie Zarządu więc, na dzień podpisania sprawozdania, wpływ ten jest na razie znikomy,

- w odniesieniu do jednostki zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. zauważalny był spadek przychodów Spółki w okresie zamknięcia gospodarki, gdzie ceny energii spadły zauważalnie. Niemniej począwszy od końca maja 2020 do dnia sporządzenia sprawozdania ceny te zauważalnie wzrosły do poziomu sprzed marca 2020.

Zarząd postrzega zagrożenia wynikające z sytuacji w spółkach zależnych (restrukturyzacja w Spółce Energo-Utech S.A. oraz fluktuacje cen energii elektrycznej oraz zmniejszenie zamówienia ciepła dotyczące Spółkę Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.) co może przełożyć się na brak dywidend ze spółek zależnych i konieczność pozyskania środków zewnętrznych na finansowanie działalności operacyjnej.

14. Informacje dotyczące kredytów, pożyczek i poręczeń

Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na 768.700 udziałów w kapitale Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., co stanowi 100% kapitału zakładowego tej spółki. Zastawy zostały ustanowione w celu zabezpieczenia roszczeń Banku Polska Kasa Opieki S. A., wynikających z umowy kredytów z 16 grudnia 2014 roku, na mocy której Bank zobowiązał się do udzielenia spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu Energo-Utech S.A. na warunkach określonych w umowie kredytów: kredytu inwestycyjnego w maksymalnej kwocie do 94.491,83 tys. zł oraz kredytu VAT w maksymalnej wysokości do 4.000,00 tys. zł.

Zastaw rejestrowy ustanowiony został jako zabezpieczenie spłaty umowy kredytów, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 196.983,65 tys. zł. Jednocześnie Spółka tytułem zabezpieczenia spłaty umów kredytów zobowiązała się, że po objęciu lub nabyciu nowych udziałów ustanowi na rzecz Banku zastaw rejestrowy i zastawy finansowe o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na nowych udziałach. Na mocy zastawów Spółka przeniosła prawo do dywidendy i innych płatności na Bank.

15 lutego 2016 Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z ING Bank Śląski S.A. Umowę o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w łącznej kwocie 21.640 tys. zł. Oprocentowanie kredytu ustalane jest w oparciu o zmienną stopę procentową ustaloną przez Bank w oparciu o stawkę WIBOR dla jednomiesięcznych depozytów międzybankowych powiększoną o marżę banku. Spłata całości zadłużenia ma nastąpić w 84 miesięcznych ratach. Zabezpieczeniem kredytu są między innymi: zastaw rejestrowy na maszynach i urządzeniach będących przedmiotem inwestycji, cesja

wierzytelności z umowy dzierżawy maszyn i urządzeń, cesja praw z polisy ubezpieczeniowej maszyn i urządzeń, indos na wekslu in blanco oraz oświadczenie o poddaniu się egzekucji.

28 lutego 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego w kwocie 1.300 tys. zł, udzielonego spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO- UTECH S.A przez Poznański Bank Spółdzielczy. Saldo kredytu obrotowego na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 903 tys. zł. Kredyt nie jest regulowany w związku z wejściem Spółki zależnej w proces restrukturyzacji. Kredyt jest w 80% zabezpieczony przez Polski Fundusz Rozwoju.

19 czerwca 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 6.612 tys. zł, udzielonego spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO- UTECH S.A. przez mBank S. A. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiło 5.824 tys. zł. Kredyt jest regulowany na bieżąco.

Zarząd Spółki dokonał analizy zagrożenia związanego z możliwością egzekwowania poręczeń przez wierzycieli. Do czasu zawarcia układu z wierzycielami spółka zależna powinna regulować zobowiązania na bieżąco, a wierzyciele nie mają możliwości wypowiedzenia umów czy egzekwowania poręczeń. W trakcie negocjacji propozycji układowych Zarząd Emitenta będzie ustalał z wierzycielami oddzielne propozycje układowe dotyczące poręczeń. W razie niepowodzenia negocjacji z wierzycielami i zagrożeniem upadłością spółki zależnej wierzyciele mogą domagać się pełnej kwoty wierzytelności od poręczyciela.

15. Transakcje z jednostkami powiązаныmi

Spółka nie zawierała transakcji z jednostkami powiązаныmi na innych warunkach niż rynkowe.

16. Instrumenty finansowe

Spółka nie dokonała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych.

Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

17. Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych

Długoterminowe zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą w kwocie 16.423 tys. zł emisji obligacji, która została przeprowadzona w celu sfinansowania nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. Emisja miała miejsce 13 kwietnia 2015 roku a jej łączna wartość nominalna wyniosła 30.000 tys. zł. Obligacje są oprocentowane stopą referencyjną WIBOR 6M oraz marżą w wysokości 4,5 pp. W 2015 roku oraz w 2019 roku Spółka nabyła obligacje własne o łącznej wartości 13.800 tys. zł w celu ich umorzenia.

Zgodnie z raportem bieżącym nr 2/2019 z dnia 10.04.2019 wykup obligacji nastąpi w dniu 10 kwietnia 2022 roku. Obligacje są zabezpieczone w postaci zastawu na 100% akcji spółki zależnej Energetyczne Towarzystwo Finansowo- Leasingowe Energo- Utech S.A.

Spółka nie posiada i nie emitowała innych dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych.

Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych Spółka planuje spłacić wpływami ze sprzedaży udziałów w spółce zależnej Elektrociepłownia Będzin sp. z o. o.

18. Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy

W okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

19. Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym

W dniu 30 lipca 2020 roku dokonano sprzedaży środków trwałych związanych z główną umową leasingu finansowego za kwotę 20.830 tys. zł. Wygenerowane środki pieniężne z tej sprzedaży pozwolą na uregulowanie zobowiązań krótkoterminowych, w tym w pierwszej kolejności zobowiązań przeterminowanych na dzień bilansowy. Pozostała nadwyżka zgodnie z prognozowanymi przepływami pieniężnymi Spółki zostanie przeznaczona na bieżące finansowanie działalności, oraz regulowanie

zobowiązań w kolejnych okresach. W związku ze sprzedażą środków trwałych będących przedmiotem dzierżawy Spółka zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej (leasingowej). Wartość przychodu wygenerowanego na tej działalności w 2020 roku wyniosła 829 tys. zł.

Zgodnie z opublikowanym w dniu 9 lipca 2020 roku raportem bieżącym Pan Prezes Krzysztof Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji członka zarządu a zarazem prezesa zarządu spółki Elektrociepłownia Będzin S.A. w Poznaniu ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2020 roku. W oświadczeniu o rezygnacji z funkcji w zarządzie Spółki Pan Krzysztof Kwiatkowski wskazał, że z uwagi na osiągnięty wiek z chwilą rezygnacji skorzysta z uprawnień emerytalnych. Nie wycofuje się jednak z aktywnego uczestnictwa w działalności Spółki i zamierza zgłosić swoją kandydaturę do Rady Nadzorczej Spółki.

20. Zobowiązania i aktywa warunkowe

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu spółki zależnej Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, Nr 880/07/2016 oraz 881/07/2016, na podstawie których PKO BP Faktoring SA z siedzibą w Warszawie udzielił Dłużnikowi łącznego limitu finansowania w kwocie 20 000 000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) w okresie do dnia 21 lipca 2021 r. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Przystępującego do długu oraz Dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, a Faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 4.178 tys. zł. Spółka zależna otrzymała od banku PKO Faktoring karencję w spłacie rat do czerwca 2020, a następnie wystąpiła z wnioskiem o kolejną karencję do momentu zakończenia przyspieszonego postępowania układowego lub sprzedaży autobusów, przy założeniu wpłat od lipca obniżonych rat do 30 tys. zł.

28 lutego 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego w kwocie 1.300 tys. zł, udzielonego spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO- UTECH S.A przez Poznański Bank Spółdzielczy. Saldo kredytu obrotowego na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 903 tys. zł. Kredyt nie jest regulowany w związku z wejściem Spółki zależnej w proces restrukturyzacji. Kredyt jest w 80% zabezpieczony przez Polski Fundusz Rozwoju.

19 czerwca 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 6.612 tys. zł, udzielonego spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO- UTECH S.A. przez mBank S. A. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiło 5.824 tys. zł. Kredyt jest regulowany na bieżąco.

21. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

Spółka nie posiada wymagalnych niespłaconych kredytów i pożyczek. Wszystkie kowenanty zawarte w umowach kredytowych są spełnione.

22. Inne informacje mogące wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego

Spółka posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 16.200 tys. zł. oraz naliczone na dzień bilansowy odsetki w kwocie 223 tys. zł. W roku finansowym 2019 spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 48,596 tys. zł wynikającą głównie z dokonanych odpisów wartości udziałów w jednostkach zależnych. Zarząd przeanalizował warunki emisji obligacji i utrzymania tego źródła finansowania, a w szczególności warunek „braku utraty aktywów Spółki o więcej niż 10%, która to utrata może mieć wpływ na zdolność Spółki do wywiązania się ze zobowiązań wynikających z obligacji”. Zarząd Spółki uważa, że żaden z tych warunków (w tym zacytowany) nie zostały złamane. Analiza Zarządu została poparta oceną prawnika Spółki, w związku z tym Zarząd Spółki uważa, że Spółka ma dalej prawo prezentować te zobowiązania jako długoterminowe i zakładać wpływ środków pieniężnych z tytułu obligacji dopiero w kwietniu 2022 roku.

W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły inne, dodatkowe zdarzenia mogące w istotny sposób wpłynąć na ocenę sytuacji majątkowej, finansowej i wyniku finansowego Spółki.

Bartosz Dryjski – Członek Zarządu

.....

Kamil Kamiński - Członek Zarządu

.....

Poznań, 30 września 2020 roku

30 wrzesień 2020 roku.

**Sprawozdanie Zarządu Spółki
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
z działalności Spółki za okres
pierwszego półrocza 2020 roku.**

Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



SPIS TREŚCI

| | |
|--|-----------|
| WSTĘP | 3 |
| I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE | 3 |
| 1. Podstawowe dane | 3 |
| 2. Nazwa i siedziba..... | 3 |
| 3. Władze Spółki..... | 3 |
| 4. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy | 5 |
| 5. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących..... | 6 |
| 6. Papiery wartościowe Spółki są notowane na krajowym rynku papierów wartościowych | 6 |
| 7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących. | 5 |
| II. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA | 9 |
| 1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta | 9 |
| 2. Struktura Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. | 9 |
| 3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta | 10 |
| III. KREDYTY | 10 |
| IV. WAŻNIEJSZE POSTĘPOWANIA SĄDOWE | 10 |
| V. POZOSTAŁE INFORMACJE | 10 |
| 1. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi..... | 10 |
| 2. Informacje o udzielonych poręczeniach, pożyczkach i gwarancjach | 10 |
| 3. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach sprawozdawczych | 11 |
| 4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz. | 12 |
| 5. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta. | 12 |
| VI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI | 13 |
| VII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA | 13 |
| VIII. SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W SPÓŁCE | 14 |

WSTĘP

Zarząd Spółki Elektrociepłownia „Będzin” Spółka Akcyjna przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki za pierwsze półrocze 2020 r., sporządzone w oparciu o Rozporządzenie Ministra Finansów z 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 t.j.).

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2020 r. są zawarte w informacji dodatkowej do sprawozdania finansowego.

I. PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

1. Podstawowe dane

Od 1993 r. Spółka działa pod nazwą Elektrociepłownia „Będzin” S.A. natomiast jako elektrownia prowadziła działalność produkcyjną na terenie Zagłębia Dąbrowskiego już od 1913 r. W swojej historii przechodziła wiele zmian własnościowych. Od 2014 r. w związku z przeniesieniem praw własności przedsiębiorstwa na Spółkę Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. Elektrociepłownia „Będzin” S.A stała się spółką holdingową i nie prowadzi działalności produkcyjnej.

Od 1998 r. akcje Spółki są notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A i wchodziły w skład indeksów WIG-ENERGIA, WIG Poland, InvestorMS, WIG.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosił 15.746.000,00 zł i dzielił się na 3.149.200 akcji serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda.

2. Nazwa i siedziba

| Firma: | Elektrociepłownia „Będzin” Spółka Akcyjna Spółka może używać skróconej nazwy: Elektrociepłownia „Będzin” S.A. |
|----------------|---|
| Forma prawna: | Spółka Akcyjna |
| Kraj siedziby: | Polska |
| Siedziba: | Poznań |
| Adres: | 61-144 Poznań, ul. Bolesława Krzywoustego 7 |
| Telefon: | (+48) 61 227 57 10-11 |
| Fax: | (+48) 61 227 57 12 |
| e-mail: | ecbedzin@ecb.com.pl |
| Internet: | www.ecbedzin.pl |
| REGON: | 271740563 |
| NIP: | PL 625-000-76-15 |
| KRS | 0000064511 |

3. Władze Spółki

Zarząd

W pierwszym półroczu 2020 r. Zarząd X kadencji pracował w następującym składzie:

Krzysztof Kwiatkowski - Prezes Zarządu.

Bartosz Dryjski - Członek Zarządu
Kamil Kamiński - Członek Zarządu od dnia 22 czerwca 2020 r. (powołany uchwałą nr 4/X/2020)

W okresie od 10 lutego 2020 r. do 22 czerwca 2020 r. w skład Zarządu wchodził Pan Jarosław Staniec.

Zgodnie z opublikowanym w dniu 9 lipca 2020 roku raportem bieżącym Pan Prezes Krzysztof Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji członka zarządu a zarazem prezesa zarządu spółki Elektrociepłownia Będzin S.A. w Poznaniu ze skutkiem na dzień 31 sierpnia 2020 roku. W oświadczeniu o rezygnacji z funkcji w zarządzie Spółki Pan Krzysztof Kwiatkowski wskazał, że z uwagi na osiągnięty wiek z chwilą rezygnacji skorzysta z uprawnień emerytalnych. Nie wycofuje się jednak z aktywnego uczestnictwa w działalności Spółki i został powołany do Rady Nadzorczej Spółki.

Na dzień sporządzenia Sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

Bartosz Dryjski - Członek Zarządu
Kamil Kamiński - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza

Od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. działała Rada Nadzorcza IX kadencji w składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący
2. Waldemar Organista - Wiceprzewodniczący
3. Wiesław Głanowski - Członek
4. Mirosław Leń - Członek
5. Wojciech Sobczak - Członek

Raportem bieżącym nr 18/2020 z dnia 3 sierpnia 2020 r. Spółka poinformowała o tym, że Przewodniczący Rady nadzorczej Pan Janusz Niedźwiecki złożył w dniu 3 sierpnia 2020 r. rezygnację z funkcji pełnionych w Radzie Nadzorczej. Rezygnacja nastąpiła z dniem odbycia ZWZA spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A., tj. 7 września 2020 r.

Natomiast w raporcie bieżącym nr 21/2020 z dnia 13 sierpnia 2020 r. przekazano do publicznej wiadomości informacje o tym, że Pan Mirosław Leń pismem z dnia w dniu 11 sierpnia 2020 r. złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem na dzień 6 września 2020 r.

4 września 2020 r. rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej złożył Pan Wojciech Sobczak o czym spółka poinformowała w raporcie bieżącym 26/2020.

W dniu 7 września 2020 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A.. W związku z porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, obejmującym głosowanie oddzielnymi grupami, utworzono grupę (dla powołania jednego członka Rady Nadzorczej dla tej grupy) na wniosek akcjonariuszy Familiar S.A. SICAV-SIF oraz VALUE FIZ z wydzielonym Subfunduszem 1. Grupa ta podjęła uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Marcina

Śledzikowskiego.

Z uwagi na powyższe wygasły mandaty pozostałych członków Rady Nadzorczej. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. podjęło uchwały o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej (art. 385 § 8 ksh.)

W raporcie bieżącym nr 29/2020 z dnia 8 września 2020 r. spółka poinformowała o składzie nowo powołanej Rady Nadzorczej.

Skład Rady Nadzorczej X kadencji przedstawia się następująco,:

1. Sebastian Chęciński - Członek Rady Nadzorczej
2. Krzysztof Kwiatkowski - Członek Rady Nadzorczej
3. Waldemar Organista - Członek Rady Nadzorczej
4. Marcin Śledzikowski - Członek Rady Nadzorczej
5. Waldemar Witkowski - Członek Rady Nadzorczej

Według oświadczeń złożonych przez wszystkich członków rady nadzorczej, żaden z członków rady nadzorczej nie uczestniczy w spółce konkurencyjnej jako wspólnik spółki cywilnej, spółki osobowej, spółki kapitałowej, jak również nie uczestniczy w konkurencyjnej osobie prawnej jako członek jej organu oraz nie jest wpisany do Rejestru Dłużników Niewypłacalnych prowadzonym na podstawie Ustawy o Krajowym Rejestrze Sądowym.

X Kadencja Rady Nadzorczej trwa 5 lat i kończy się w dniu odbycia WZA w 2025 r.

Komitet Audytu

Od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. działał Komitet Audytu w składzie:

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący komitetu audytu
2. Waldemar Organista - Członek komitetu audytu
3. Wojciech Sobczak - Członek komitetu audytu

Pan Janusz Niedźwiecki oraz Pan Wojciech Sobczak złożyli rezygnację j.w.

W związku z głosowaniem grupami na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy, Rada Nadzorcza IX kadencji została rozwiązana i powołano Radę Nadzorczą X kadencji, w nowym składzie, niezbędny będzie wybór nowego składu Komitetu Audytu, na najbliższym posiedzeniu rady nadzorczej.

4. Stan posiadania i zmiany w strukturze znaczących akcjonariuszy

Zgodnie z posiadanymi przez Spółkę informacjami, akcjonariuszy posiadających powyżej 5% kapitału zakładowego oraz posiadających taki sam % głosów na WZA przedstawia tabela:

| Wyszczególnienie | Stan na 29 lipca 2020 r.** | | | | Stan na 30 września 2020 r.*** | | | | Zmiana stanu | |
|---|----------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------|---------|-----------|-----------|--------------|----------|
| | akcje | głosy | akcje [%] | głosy [%] | akcje | głosy | akcje [%] | głosy [%] | zakup | sprzedaż |
| Krzysztof Kwiatkowski* | 1 034 499 | 1 034 499 | 32,85 | 32,85 | 884 499 | 884 499 | 28,09 | 28,09 | - | 150 000 |
| VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym Subfunduszem 1 | 334 747 | 334 747 | 10,63 | 10,63 | 334 747 | 334 747 | 10,63 | 10,63 | - | - |

| | | | | | | | | | | |
|-----------------------------|-----------|-----------|-------|-------|-----------|-----------|-------|-------|--------|---------|
| Bank Gospodarstwa Krajowego | 311 355 | 311 355 | 9,89 | 9,89 | 311 355 | 311 355 | 9,89 | 9,89 | - | - |
| Familiar S.A. SICAV - SIR | 271 526 | 271 526 | 8,62 | 8,62 | 271 526 | 271 526 | 8,62 | 8,62 | - | - |
| Waldemar Witkowski | 134 000 | 134 000 | 4,26 | 4,26 | 202 979 | 202 979 | 6,45 | 6,45 | 68 979 | - |
| Skarb Państwa | 157 466 | 157 466 | 5,00 | 5,00 | 157 466 | 157 466 | 5,00 | 5,00 | - | - |
| Podsumowanie | 2 243 593 | 2 243 593 | 71,24 | 71,24 | 2 162 572 | 2 162 572 | 68,67 | 68,67 | 68 979 | 150 000 |

* wraz ze spółkami zależnymi

** Informacja na dzień publikacji raportu okresowego I kwartał 2020 r.

*** Informacja na dzień publikacji raportu okresowego za półrocze 2020 r.

5. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji osób zarządzających i nadzorujących

| Wyszczególnienie | Stan na 29 lipca 2020 r.** | | | | Stan na 30 września 2020 r.*** | | | | Zmiana stanu | |
|------------------------|----------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------------------------|-----------|-----------|-----------|--------------|----------|
| | akcje | głosy | akcje [%] | głosy [%] | akcje | głosy | akcje [%] | głosy [%] | zakup | sprzedaż |
| Krzysztof Kwiatkowski* | 1 034 499 | 1 034 499 | 32,85 | 32,85 | 884 499 | 884 499 | 28,09 | 28,09 | - | 150 000 |
| Waldemar Witkowski | 134 000 | 134 000 | 4,26 | 4,26 | 202 979 | 202 979 | 6,45 | 6,45 | 68 979 | - |
| Waldemar Organista | 103 146 | 103 146 | 3,28 | 3,28 | 103 146 | 103 146 | 3,28 | 3,28 | - | - |
| Podsumowanie | 1 271 645 | 1 271 645 | 40,38 | 40,38 | 1 190 624 | 1 190 624 | 37,81 | 37,81 | 68 979 | 150 000 |

* wraz ze spółkami zależnymi

** Informacja na dzień publikacji raportu okresowego I kwartał 2020 r.

*** Informacja na dzień publikacji raportu okresowego za półrocze 2020 r.

6. Papiery wartościowe Spółki są notowane na krajowym rynku papierów wartościowych

Zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie pierwszego półrocza 2020 r. przedstawia wykres.



7. Opis istotnych dokonań lub niepowodzeń emitenta w okresie, którego dotyczy raport wraz z wykazem najważniejszych zdarzeń ich dotyczących.

W dniu 30 lipca 2020 roku dokonano sprzedaży środków trwałych związanych z główną umową leasingu finansowego za kwotę 20.830 tys. zł. Wygenerowane środki pieniężne z tej sprzedaży pozwoliły na uregulowanie zobowiązań krótkoterminowych, w tym w pierwszej kolejności zobowiązań przeterminowanych na dzień bilansowy. Pozostała nadwyżka zgodnie z prognozowanymi przepływami pieniężnymi Spółki zostanie przeznaczona na bieżące finansowanie działalności, oraz regulowanie zobowiązań w kolejnych okresach. W związku ze sprzedażą środków trwałych będących przedmiotem dzierżawy Spółka zaprzestała prowadzenia działalności operacyjnej (leasingowej). Wartość przychodu wygenerowanego na tej działalności w 2020 roku wyniosła 829 tys.

Na koniec 2019 roku Zarząd spółki zależnej przeprowadził test na utratę wartości udziałów w obu spółkach zależnych. W rezultacie testów dokonano odpisu udziałów z tytułu utraty ich wartości w wysokości 49.600 tys. zł (odpis na wartość akcji Energo-Utech) oraz 13.605 tys. zł (odpis na wartość udziałów Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.) w związku z faktem rozpoczęcia procesu restrukturyzacyjnego w Spółce Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. oraz spadkiem mocy zamówionej w spółce energetycznej.

Na koniec bieżącego okresu Zarządy spółek zależnych nie przeprowadziły testów na utratę wartości udziałów w spółkach zależnych. Wartość posiadanych udziałów w spółkach zależnych prezentowana jest w księgach w wartości ustalonej testami na utratę ich wartości przeprowadzonymi na 31 grudnia 2019 roku. Ze względu na niepewność związaną z zawarciem układu opisaną w punkcie 2 wartość udziałów w Energo-Utech pozostawiono na niezmienionym poziomie, czyli spisaną w całości.

W odniesieniu do Spółki Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. Zarząd rozpatrzył następujące czynniki przy uzasadnieniu braku wystąpienia przesłanek do ujęcia dalszej utraty wartości/odwrócenia odpisu na dzień 30 czerwca 2020 r.:

- 1) WACC – spadek stóp referencyjnych w ostatnim okresie jest wynikiem osłabienia gospodarczego, więc szacujemy, iż będzie miał charakter krótkotrwały. Ponadto zwiększony poziom niepewności może skutkować zwiększeniem premii za ryzyko więc obniżka stóp procentowych może mieć charakter neutralny.
Konkluzja - WACC na chwilę obecną nie powinien być zmieniany,
- 2) Taryfa na ciepło –zatwierdzona Decyzją Prezesa URE z dnia 18 sierpnia 2020 roku Taryfa dla ciepła obowiązuje od 12 września 2020 r. i zwiększa ceny ciepła użyte w teście o 3,46 p.p., dając wzrost dotychczasowych cen o 16,12%.
Jednak obserwowany w ostatnim czasie wzrost cen uprawnień do emisji CO₂ spowodowany zaostrzeniem polityki klimatycznej UE może spowodować, że wpływ wzrostu ceny ciepła na wynik testu zostanie zniwelowany wyższymi od zakładanego wzrostami cen uprawnień do emisji CO₂.
Dodatkowo, istnieje ryzyko, iż tegoroczna podwyżka cen ciepła jest jedynie korektą przyspieszającą, która nie wpłynie na kolejne lata, gdyż kolejne lata mogą mieć niższe przyrosty od zakładanych i w tym kontekście wynik testu pozostałby nieistotnie zmieniony z tego tytułu.
- 3) Ceny energii – aktualnie ceny energii elektrycznej w perspektywie długoterminowej są trudne do oszacowania ze względu na sytuację epidemiologiczną i wpływ koronawirusa na popyt na energię elektryczną i spadek cen energii.
W okresie marzec – maj 2020 średnia cena sprzedaży energii elektrycznej przez

EC BĘDZIN Sp. z o.o. wyniosła około 162 PLN/MWh. Od czerwca obserwujemy wzrost ceny sprzedaży energii elektrycznej. Aktualnie średnia cena energii elektrycznej w miesiącu wrześniu wynosi około 240 PLN/MWh, a dzienne ceny kształtują się nawet na poziomie 280 PLN/MWh (notowania z 15 września 2020) i 270,50 PLN/MWh (notowania z 16 września 2020). Powyższe wskazuje na istotną korelację ogólnej sytuacji popytowej z sytuacją koronawirusową oraz na dużą niepewność co do kształtowania się cen energii elektrycznej w przyszłości. Niepewna jest także sytuacja związana z prognozowanym kolejnym wystąpieniem stanu pandemii na jesień / zimę.

- 4) Ceny CO₂ – w okresie marzec-maj 2020 ceny uprawnień EUA kształtowały się na poziomie 15- 20 EUR/Mg. Aktualne notowania oscylują wokół 28-30 EUR/Mg, co może zniwelować pozytywny efekt wzrostu taryfy. Tak dynamiczny wzrost w ciągu kilku miesięcy wskazuje na trudności z prognozowaniem i oszacowaniem właściwego poziomu cen na kolejne okresy.
- 5) ceny węgla – wobec cen z PGG (jedynego dostawcy Spółki), które są nierynkowe, spółka podjęła starania dywersyfikacji źródeł, lecz brak na chwilę obecną podpisanych długoterminowych umów dostaw. Umowa z PGG została wypowiedziana, ale Zarząd nie zamierza korzystać z jednego dostawcy i dlatego – przy nieustalonym teraz portfelu dostawców - trudno oszacować docelową cenę węgla po całej restrukturyzacji głównych dostawców. Sytuacja na rynku węgla jest o tyle niejasna, iż w zalewie taniego węgla z importu, mogą wystąpić zakusy do ograniczania importu w świetle obecnego fiaska propozycji rządowej w stosunku do branży górniczej i spodziewanych protestów.
- 6) wolumeny ciepła odbierane przez Tauron – na koniec roku szacujemy spadek ilości sprzedawanego ciepła o około 184 tys. GJ ze względu na niższą sprzedaż wolumenu w I półroczu 2020. Na II półroczu prognozujemy sprzedaż ciepła na poziomie przyjętym w teście sporządzanym na koniec 2020 roku.

Pozostałe czynniki:

- 1) Brak możliwości dokładnego szacowania - wyniki za I półroczu 2020 są gorsze niż zakładano w teście na koniec roku 2019 o około 15 mln PLN. Potwierdza to trudności w dokładnym szacowaniu wyników w tak zmiennym otoczeniu i prowadzi do wniosku, by testować w sytuacji, gdzie poziom kluczowych parametrów zostanie potwierdzony wpływem czasu, które pozwoli wyeliminować zmienność wyników testu;
- 2) otoczenie makro w świetle koronawirusa – pierwsza fala mająca istotny wpływ, a efekty będą widoczne z opóźnieniem, szczególnie w kontekście potencjalnej drugiej fali, która może istotnie wpłynąć na poziom kluczowych założeń - zarówno po stronie przychodowej (spadek cen energii elektrycznej), jak i kosztowej w postaci spadku cen uprawnień do emisji CO₂ (efekt ten był widoczny w marcu, kiedy ceny uprawnień spadły do poziomu 15 EUR/Mg)
- 3) zaostrzenie polityki klimatycznej Unii Europejskiej w postaci zwiększenia celu redukcji emisji CO₂ oraz zaostrzanie norm emisyjności wraz z założeniami PEP 2040 oraz ostatnimi komunikatami PGE o zaniechaniu produkcji energii ze źródeł nieodnawialnych do 2050 roku.

Po przeanalizowaniu powyżej przedstawionych okoliczności oraz w wyniku analizy

kluczowych dla wyniku testu czynników, takich jak poziom cen energii elektrycznej oraz ciepła, surowców energetycznych oraz cen uprawnień do emisji CO₂ i kosztów finansowania Zarząd stwierdził, iż istotne fluktuacje tych czynników wynikają w zdecydowanej części z specyficznej sytuacji gospodarczej związanej z epidemią koronawirusa i nie mają one stabilnego i długoterminowego charakteru. Ponadto znaczna część obserwowanych zmian ma charakter przeciwny dla ewentualnych wyników testu. Dlatego też Zarząd stoi na stanowisku, iż nie mogą one być traktowane na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jako przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości udziałów na dzień 30 czerwca 2020 roku.

II. ORGANIZACJA GRUPY KAPITAŁOWEJ EMITENTA

1. Podstawowe informacje o Grupie Kapitałowej Emitenta

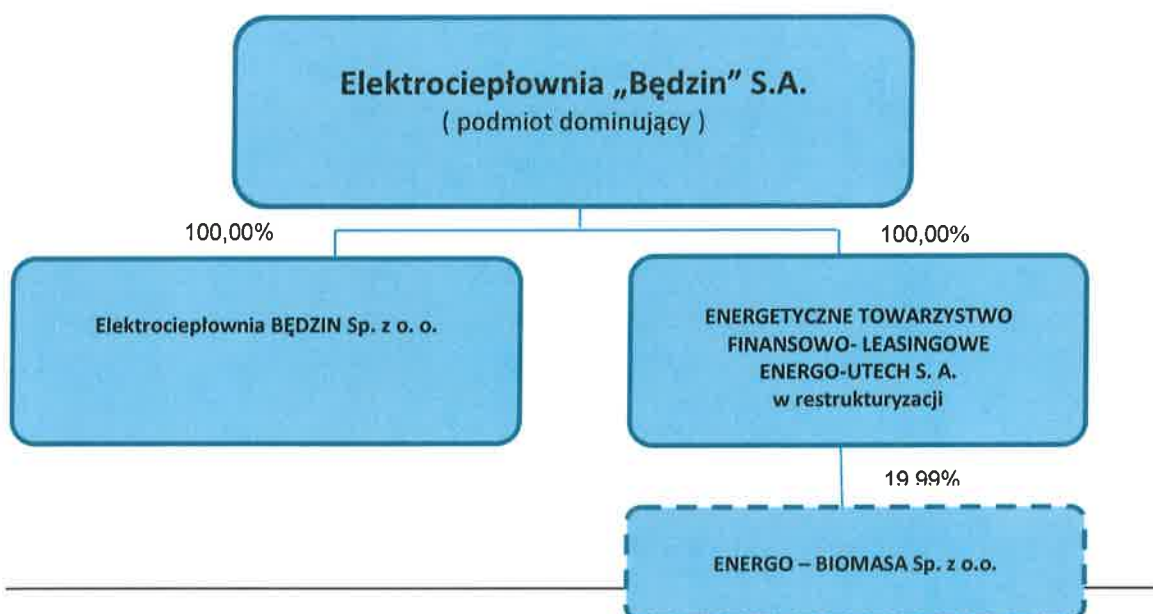
Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., w której skład wchodzi:

- Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie, w której Spółka posiada 100 % udziałów,
- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji z siedzibą w Poznaniu, w którym Spółka posiada 100 % akcji,
- Energo – Biomasa Sp. z o.o., w której Spółka Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe Energo-Utech S.A. posiada 19,99% udziałów.

Konsolidacją przez Grupę Kapitałową Elektrociepłownia „Będzin” S.A. objęte są spółki: Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. i Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe Energo-Utech S.A.

Spółka Energo-Biomasa Sp. z o. o. jest jednostką stowarzyszoną i nie jest objęta konsolidacją.

2. Struktura Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.



3. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej Emitenta

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. nie wystąpiły zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

III. KREDYTY

Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w okresie I półrocza 2020 r. posiadała jeden kredyt, w ING Bank Śląski S.A. w ramach Umowy nr 682/2016/00008628/00 o korporacyjny kredyt złotowy na finansowanie inwestycji i na refinansowanie poniesionych przez Klienta nakładów inwestycyjnych w ramach inwestycji w kwocie 10.580 tys. zł. Kredyt został spłacony w całości w dniu 31 sierpnia 2020 r.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie zawierała żadnych umów kredytowych.

IV. WAŻNIEJSZE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

Przeciwko Elektrociepłowni BĘDZIN S.A. toczy się postępowanie sądowe o zapłatę kwoty 2,8 mln zł tytułem reszty ceny za zakup środków trwałych z powództwa BH Steel-Energia Sp. z o.o. Zważywszy, że podstawą roszczenia jest wypełniony przez powoda weksel in blanco, sąd wydał nakaz zapłaty w postępowaniu nakazowym z weksla, na podstawie którego powód zabezpieczył roszczenie m.in. na rachunkach bankowych Spółki. Zarząd Spółki złożył zarzuty do nakazu zapłaty, wskazując, że roszczenie jest przynajmniej przedwczesne gdyż płatność powinna nastąpić nie wcześniej niż w 2025 roku. Nadto dochodzona kwota jest zdaniem Spółki zawyżona.

Spółka wykazuje zobowiązanie w pełnej kwocie w sprawozdaniu finansowym. W dniu 5 września 2020 roku bank dokonał przelewu pełnej kwoty na konto komornika kwoty wynikającej z zabezpieczenia w związku z czym zobowiązanie zostało uregulowane.

V. POZOSTAŁE INFORMACJE

1. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie zawierała transakcji z jednostkami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

2. Informacje o udzielonych poręczeniach, pożyczkach i gwarancjach

Spółka ustanowiła zastaw rejestrowy na 768.700 udziałów w kapitale Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o., co stanowi 100% kapitału zakładowego tej spółki. Zastawy zostały ustanowione w celu zabezpieczenia roszczeń Banku Polska Kasa Opieki S. A., wynikających z umowy kredytów z 16 grudnia 2014 roku, na mocy której Bank zobowiązał się do udzielenia spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu Energo-Utech S.A. na warunkach określonych w umowie kredytów: kredytu inwestycyjnego w maksymalnej kwocie do 94.491,83 tys. zł oraz kredytu VAT w maksymalnej wysokości do 4.000,00 tys. zł. Zastaw rejestrowy ustanowiony został jako zabezpieczenie spłaty umowy kredytów, do najwyższej sumy zabezpieczenia w wysokości 196.983,65 tys. zł. Jednocześnie Spółka tytułem zabezpieczenia spłaty umów kredytów zobowiązała się, że po

objęciu lub nabyciu nowych udziałów ustanowi na rzecz Banku zastaw rejestrowy i zastawy finansowe o najwyższym pierwszeństwie zaspokojenia na nowych udziałach. Na mocy zastawów Spółka przeniosła prawo do dywidendy i innych płatności na Bank. Na dzień 30 czerwca 2020 r. saldo kredytu wynosi 37.993 tys. zł.

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu spółki zależnej Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, Nr 880/07/2016 oraz 881/07/2016, na podstawie których PKO BP Faktoring SA z siedzibą w Warszawie udzielił Dłużnikowi łącznego limitu finansowania w kwocie 20 000 000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) w okresie do dnia 21 lipca 2021 r. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Przystępującego do długu oraz Dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, a Faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 4.178 tys. zł. Spółka zależna otrzymała od banku PKO Faktoring karencję w spłacie rat do czerwca 2020, a następnie wystąpiła z wnioskiem o kolejną karencję do momentu zakończenia przyspieszonego postępowania układowego lub sprzedaży autobusów, przy założeniu wpłat od lipca obniżonych rat do 30 tys. zł.

28 lutego 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego w kwocie 1.300 tys. zł, udzielonego spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO- UTECH S.A. przez Poznański Bank Spółdzielczy. Saldo kredytu obrotowego na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 903 tys. zł. Kredyt nie jest regulowany w związku z wejściem Spółki zależnej w proces restrukturyzacji. Kredyt jest w 80% zabezpieczony przez Polski Fundusz Rozwoju.

19 czerwca 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 6.612 tys. zł, udzielonego spółce zależnej Energetycznemu Towarzystwu Finansowo-Leasingowemu ENERGO- UTECH S.A. przez mBank S. A. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 r. wynosiło 5.824 tys. zł. Kredyt jest regulowany na bieżąco.

Zarząd Spółki dokonał analizy zagrożenia związanego z możliwością egzekwowania poręczeń przez wierzycieli. Do czasu zawarcia układu z wierzycielami spółka zależna powinna regulować zobowiązania na bieżąco, a wierzyciele nie mają możliwości wypowiedzenia umów czy egzekwowania poręczeń. W trakcie negocjacji propozycji układowych Zarząd Emitenta będzie ustalał z wierzycielami oddzielne propozycje układowe dotyczące poręczeń. W razie niepowodzenia negocjacji z wierzycielami i zagrożeniem upadłością spółki zależnej wierzyciele mogą domagać się pełnej kwoty wierzytelności od poręczyciela.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. nie udzieliła poręczeń, pożyczek czy gwarancji innym podmiotom.

3. Czynniki, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach sprawozdawczych

Pod koniec 2019 r. po raz pierwszy pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Chociaż w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, wydaje się, że negatywny wpływ na handel światowy, produkcję i na jednostkę / grupę kapitałową może być poważniejszy niż pierwotnie oczekiwano. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo jednostki uważa,

ze nie jest możliwe przedstawienie precyzyjnych szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Zarząd Spółki ocenia, że sytuacja wywołana pandemią coronavirusa nie będzie miała bezpośredniego wpływu na działalność spółki; spółka prowadzi działalność holdingową a po sprzedaży aktywów i umowy leasingowej (o czym poniżej) działalność Spółki będzie limitowana do nadzoru i opracowania strategii działania dla grupy i jednostek zależnych.

Spółka pozyskuje niewielkie przychody głównie od swoich jednostek zależnych, a ponoszone koszty odnoszą się jedynie do współpracy z lokalnymi dostawcami. Wpływ sytuacji związanej z Covid-19 może być jedynie zauważalny w wyniku zmiany kondycji jednostek zależnych wywołanej tym wirusem:

- w odniesieniu do spółki Energo-Utech S.A. sytuacja pandemii nie ma jednak większego znaczenia, ponieważ ze względu na prowadzony proces układowo-restrukturyzacyjny jednostka ta nie zawierała w roku 2020 nowych umów a Zarząd przewiduje, że do zakończenia procesu umowy takie nie będą zawierane. Jednocześnie Zarząd nie zauważa istotnego pogorszenia dyscypliny płatniczej od istniejących w tej jednostce kontrahentów. W ocenie Zarządu więc, na dzień podpisania sprawozdania, wpływ ten jest na razie znikomy,
- w odniesieniu do jednostki zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. zauważalny był spadek przychodów Spółki w okresie zamknięcia gospodarki, gdzie ceny energii spadły zauważalnie. Niemniej począwszy od końca maja 2020 do dnia sporządzenia sprawozdania ceny te zauważalnie wzrosły do poziomu sprzed marca 2020.

Zarząd postrzega zagrożenia wynikające z sytuacji w spółkach zależnych (restrukturyzacja w Spółce Energo-Utech S.A. oraz fluktuacje cen energii elektrycznej oraz zmniejszenie zamówienia ciepła dotyczące Spółkę Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.) co może przełożyć się na brak dywidend ze spółek zależnych i konieczność pozyskania środków zewnętrznych na finansowanie działalności operacyjnej.

4. Stanowisko Zarządu odnośnie do możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie publikowała prognoz.

5. Inne informacje istotne dla oceny sytuacji kadrowej, majątkowej, finansowej, wyniku finansowego i ich zmian oraz informacje istotne dla oceny możliwości realizacji zobowiązań przez emitenta.

W dniu 30 lipca 2020 roku dokonano sprzedaży środków trwałych związanych z główną umową leasingu finansowego za kwotę 20.830 tys. zł. Wygenerowane środki pieniężne z tej sprzedaży pozwoliły na uregulowanie zobowiązań krótkoterminowych, w tym w pierwszej kolejności zobowiązań przeterminowanych na dzień bilansowy. Pozostała nadwyżka zgodnie z prognozowanymi przepływami pieniężnymi Spółki zostanie przeznaczona na bieżące finansowanie działalności, oraz regulowanie zobowiązań w kolejnych okresach.

VI. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

Wynik finansowy

| Wynik finansowy | Jednostka | Okres | |
|---|-----------|----------------------|----------------------|
| | | I-VI 2020 tys. zł | I-VI 2019 tys. zł |
| EBITDA* | tys. zł | 626 | 687 |
| Wynik na działalności operacyjnej | tys. zł | 625 | 681 |
| Wynik na działalności finansowej | tys. zł | -1 056 | 4 243 |
| Wynik finansowy brutto | tys. zł | -431 | 4 924 |
| Obowiązkowe obciążenie wyniku finansowego | tys. zł | 23 | 117 |
| Wynik finansowy netto | tys. zł | -454 | 4 807 |

*EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja

Spółka w I półroczu 2020 r. wykazała stratę netto w wysokości 454 tys. zł. (słownie: czterysta pięćdziesiąt cztery złote 00/100), co wynika w głównej mierze z braku wypłat dywidendy od spółek zależnych Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. oraz ETF-L ENERGO UTECH S.A. w restrukturyzacji.

W ocenie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. nie wystąpiły i nie wystąpią w pozostałych miesiącach roku obrotowego zagrożenia i ryzyka kontynuacji działalności.

VII. CHARAKTERYSTYKA ZEWNĘTRZNYCH I WEWNĘTRZNYCH CZYNNIKÓW ISTOTNYCH DLA ROZWOJU PRZEDSIĘBIORSTWA

Podstawowym celem Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest realizacja strategii koncentrującej się na osiągnięciu wzrostu wartości Spółki dla dobra jej akcjonariuszy. Spółka zamierza realizować strategię rozwoju Grupy Kapitałowej poprzez kontynuację i rozwijanie działalności w powiązaniu z dbałością o środowisko naturalne i z redukcją kosztów związanych z wytworzeniem ciepła i energii elektrycznej oraz kontynuację działalności gospodarczej w zakresie usług finansowych, po przyjęciu układu.

Czynnikami mającymi istotny wpływ na rozwój Spółki są między innymi:

- sytuacja makroekonomiczna w Polsce oraz sytuacja ekonomiczna obszarów, w których działają Spółki Grupy Kapitałowej,
- czynniki o charakterze politycznym,
- otoczenie prawno-regulacyjne,
- stanowiska i decyzje instytucji i urzędów administracji państwowej i europejskiej (m.in. Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów, Urzędu Regulacji Energetyki, Komisji Europejskiej),
- ochrona środowiska,
- sytuacja w sektorze ciepłowniczym i elektroenergetycznym (decyzje Prezesa URE w zakresie zatwierdzania taryf, uprawnienia do emisji CO₂, zapotrzebowanie na ciepło i energię elektryczną, konkurencja na rynku ciepła i energii),
- sytuacja w sektorze finansowym (dostępność krótkoterminowych i długoterminowych form finansowania działalności, zmienność stóp procentowych),
- reakcja rynku na nowe rodzaje usług finansowych oferowanych przez grupę kapitałową

głównie w branży energetycznej.

VIII. SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W SPÓŁCE

Na 30 czerwca 2020 r. stan zatrudnienia wynosił 6 osób.

W okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. stan zatrudnienia zmienił się. Skład Zarządu spółki rozszerzył się o jedną osobę.

Kamil Kamiński - Członek Zarządu

Bartosz Dryjski - Członek Zarządu

30 września 2020 roku