

**Informacja dodatkowa**

Informacja dodatkowa przedstawiająca zasady rachunkowości przyjęte przy sporządzaniu raportu, dane o zmianach stosowanych zasad rachunkowości, informacje o korektach z tytułu rezerw, rezerwach i aktywach z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz o dokonanych odpisach aktualizujących wartość składników aktywów.

**Zasady sporządzania raportu**

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. prezentuje sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2021 roku i kończący się 31 marca 2021 roku, a także porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 marca 2020 roku oraz na dzień 31 grudnia 2020 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 niezmiernie istotnym zakresie. Zdaniem Zarządu nie istnieją również okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności.

Przy sporządzaniu raportu za okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku stosowane są zasady rachunkowości opisane w rocznym sprawozdaniu finansowym za 2020 rok.

**Zmiana zasad (polityki) rachunkowości**

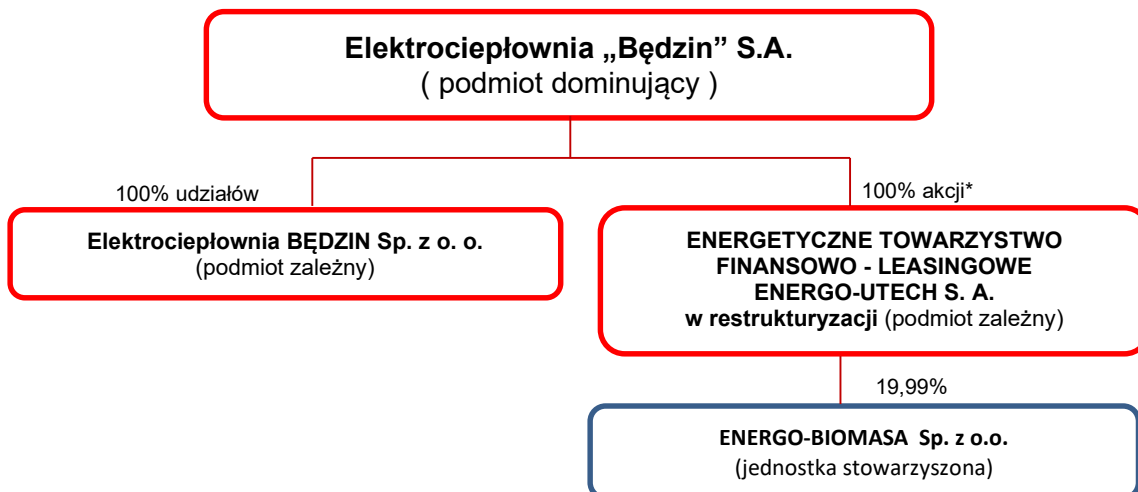
Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie dokonała zmian polityki rachunkowości.

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

Spółka prowadzi działalność holdingową oraz działalność najmu i dzierżawy środków trwałych. Wpływ na osiągnięte wyniki finansowe ma poziom otrzymywanej od podmiotów zależnych dywidendy. W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała dywidendy od podmiotów zależnych.

**Informacje dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki**

Nie występuje sezonowość lub cykliczność działalności Spółki.

**Udziały i akcje w jednostkach zależnych. Analiza przesłanek w zakresie utraty wartości****Inwestycje długoterminowe**

### \* Podpisanie umowy inwestycyjnej dot. spółki zależnej ETFL Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji

W dniu 31 marca 2021 r. została zawarta umowa pomiędzy Elektrociepłownią „Będzin” S.A. (ECB) a Poznańskim Bankiem Spółdzielczym (Bank 1) i Kujawsko-Dobrzańskim Bankiem Spółdzielczym (Bank 2) na podstawie, której nastąpiła zamiana wierzytelności każdego z Banków względem Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z tytułu obligacji (2 obligacje o wartości 20 tys. zł) na Akcje spółki ETFL Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji i tym samym przeniesienie Akcji podlegających zamianie z Bankiem 1 i Bankiem 2, pod warunkiem zwolnienia z zastawu akcji będących przedmiotem transakcji. Łączna ilość nabytych w wyniku zamiany akcji wynosi odpowiednio: przez Bank 1 – 600 szt. i Bank 2 – 600 szt., co stanowi około 54% kapitału zakładowego. Po dniu bilansowym wprowadzone zostały uzgodnione zmiany w Statucie Spółki zależnej tj. zniesienie uprzywilejowania akcji oraz przyznanie Bankom prawa do powołania do 3-osobowej Rady Nadzorczej 2 członków powoduje przejęcie kontroli przez Banki nad ETFL Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji. Strony uzgodniły również zasadę zastosowania opcji call, która będzie mogła być zrealizowana w okresie od 31 marca 2025 r. do 31 marca 2026 r. Cena odkupienia akcji, przez dotychczasowego właściciela spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. akcji ETFL Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji wynosi 3.870.000 zł.

Banki zobowiązały się do zapewnienia ETFL Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji finansowania (minimum 12 milionów złotych) dla zabezpieczenia działalności gospodarczej celem wykonania układu z wierzycielami - w przypadku gdy układ ten zostanie zawarty.

Na koniec 2020 roku Zarząd spółki zależnej przeprowadził test na utratę wartości udziałów w obu spółkach zależnych.

W rezultacie pozostawiono wysokość odpisu na niezmienionym poziomie w wysokości 49.600 tys. zł (odpis na wartość akcji Energo-Utech) w związku z faktem trwania procesu restrukturyzacyjnego w Spółce Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. w restrukturyzacji).

Wyniki (skrótowe) uzyskane przez te jednostki w I kwartale 2021 roku przedstawia poniższa tabela (bez dokonywania wyłączeń konsolidacyjnych):

Dane PLN	Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.	ETFL Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji
Aktywa trwałe	135.016	100.045
Aktywa obrotowe	65.070	100.213
Kapitał własny	210	(781)
Zobowiązania	199.876	201
Przychody	61.318	3.169
Koszty	(73.980)	(3.726)
Wynik finansowy	(12.662)	(557)

### Odpis na wartość akcji ETFL Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji

Zarząd Spółki przeprowadził test na wartość odzyskiwalną posiadanych udziałów. Test oparty został na szacunkowej prognozie przepływów pieniężnych, w okresie 5 lat. Przy sporządzaniu tego testu, Spółka założyła kontynuację działalności, realizację posiadanych aktywów w wartościach przedstawionych w bilansie, spłatę zobowiązań zgodnie z terminami umownymi oraz w wartościach przedstawionych w sprawozdaniu finansowym oraz stopniowy powrót do działalności operacyjnej od połowy roku 2021. Przeprowadzony test wykazał, iż skumulowane przepływy mają wartość ujemną.

Ze względu na ujemne przepływy finansowe związane z załamaniem płynności finansowej, negatywnym wynikiem finansowym za rok 2019 Spółka zależna bez redukcji zadłużenia nie jest w stanie regulować zobowiązań, w związku z czym z dniem 12 lutego 2020 r. weszła w przyspieszone postępowanie restrukturyzacyjne. Zdaniem Zarządu bez zaakceptowania układu przez wierzycieli

jednostki zależnej, będzie ona musiała ogłosić upadłość. W związku z tym Zarząd Spółki dominującej podjął decyzję o rozpoznaniu odpisu wartości udziałów w spółce Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A w restrukturyzacji w pełnej wysokości.

Sędzia komisarz 1.12.2020 r. powołał Radę Wierzycieli, która ukonstytuowała się w dniu 15.01.2021 r. Zarząd Spółki w wyniku prowadzonych negocjacji z głównymi wierzycielami oraz uwzględniając wejście inwestora zaktualizował plan restrukturyzacyjny wraz z propozycjami układowymi. W związku z tym, że nie ma jeszcze ustalonych ostatecznych propozycji układowych Zarząd nie przekazał formalnego dokumentu do Nadzorca Sądowego oraz sądu. Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania nie został jeszcze ustalony przez Sędziego Komisarza termin głosowania propozycji układowych.

### **Odpis na wartość udziałów w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. na dzień 31.12.2020:**

Zarząd Spółki przeprowadził test na trwałą utratę wartości udziałów w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych została przeprowadzona przy uwzględnieniu szczegółowych projekcji na lata 2021-2039 bez okresu rezydualnego. Okres projekcji odpowiada cyklowi trwania aktywa bez poniesienia znaczących nakładów na turbinę. W wycenie zastosowano średnioważony koszt kapitału w wysokości 7,24%. Wartość użytkowa segmentu energetyka na dzień testu tj. 31.12.2020 roku wyniosła 57.356 tys. zł.

Szacowana wartość użytkowa nie wykazała konieczności rozpoznania odpisów aktualizujących na poziomie aktywów spółki zależnej, ale na podstawie wartości użytkowej segmentu wartość udziałów została skorygowana o posiadane w jednostce zależnej środki pieniężne, zadłużenie zewnętrzne oraz zmianę kapitału obrotowego i została określona na kwotę 33.950 tys. zł, co skutkowało odpisem wartości udziałów na kwotę 33.432 tys. zł. Odpis ten został zaprezentowany w rachunku zysków i strat w pozycji Koszty finansowe / aktualizacja aktywów finansowych.

W ramach analizy wystąpienia przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne. Głównymi przesłankami do wykonania testu były:

- a) Znaczący wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w czwartym kwartale 2020 roku, które przełożyły się na pogłębienie straty wygenerowanej przez Spółkę zależną;
- b) Wzrost zadłużenia Spółki zależnej jako konsekwencja powyższego.

Kluczowe założenia przyjęte w teście:

- a) planowana inflacja średnioroczna w latach 2021-2039 - 2,5%;
- b) cena ciepła wynika z obowiązującej taryfy i jej zakładanej zmiany od września każdego roku. założono wzrost taryfy na ciepło (z uwzględnieniem inflacji) o 25% w 2021 roku, 15% w 2022 roku, 10% w kolejnych latach do 2026, 5% w okresie 2027-2030 i 2,5% po tym okresie;
- c) ścieżki cen energii elektrycznej, węgla oraz CO<sub>2</sub> na poszczególne lata okresu projekcji przyjęto na podstawie raportu firmy doradczej uwzględniającego między innymi wpływ bilansu podaży i popytu na energię elektryczną na rynku, kosztów paliw oraz kosztów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>:

- Węgiel. Ceny węgla do roku 2030 przyjęto na wzrostowym poziomie. Od roku 2031 założono lekko spadkowy poziom cen węgla. W latach 2021-2039 przyjęto realny przyrost cen węgla energetycznego o 10,5%.

- Energia elektryczna. Przyjęta prognoza hurtowych cen energii elektrycznej w latach 2021-2039 zakłada wpływ bilansu popytu i podaży na energię elektryczną, kosztów zakupu paliw oraz uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. W stosunku do średniej ceny SPOT w 2020 roku założono wzrost ceny na rok 2021 o 37%, głównie ze względu na wzrost cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz niereprezentatywny rok 2020. W związku z pojawieniem się pandemii COVID-19 oraz na skutek wprowadzenia przez rząd działań (lockdown'y) mających na celu ograniczenie rozprzestrzeniania się choroby w 2 kwartale 2020 r.

nastąpiło znaczne obniżenie zapotrzebowania na energię elektryczną względem lat wcześniejszych, co spowodowało drastyczny spadek cen energii w roku 2020.

W 2022 roku założono wzrost cen energii w ujęciu realnym o 5% w stosunku do roku 2021, co wynika m.in. z przewidywań dalszego wzrostu cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz cen węgla. Następnie w okresie do 2034 roku przyjęto wzrost cen o 4,5% w relacji do roku 2022, głównie ze względu na znaczne odstawienia jednostek po roku 2025. W latach 2035-2039 przyjęto spadek cen o 6,5% (w cenach stałych) w stosunku do roku 2035.

- CO<sub>2</sub>. Przyjęto wzrostową ścieżkę ceny uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> z perspektywą do roku 2039. W 2021 roku założono cenę uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> wyższą o 17% w stosunku do wyceny uprawnień na koniec 2020 roku, w 2022 wzrost w ujęciu realnym o około 10% w stosunku do 2021 roku. Do 2039 roku założono wzrost ceny rynkowej w ujęciu realnym o ponad 26% w porównaniu do średniej ceny w 2021 roku.

- a) uwzględniono wdrożenie mechanizmu rynku mocy - w projekcji założono przychody z rynku mocy w roku 2021 w wysokości 13,2 mln PLN, w roku 2022 10,9 mln PLN, w roku 2024 – 14,3 mln PLN (na podstawie wygranych aukcji). W roku 2023 ze względu na planowany remont kapitalny turbiny założono udział w aukcjach dodatkowych kwartalnych, natomiast w 2025 przyjęto przychody z rynku mocy dla I półrocza (przychód 5,5 mln zł);
- b) uwzględniono utrzymanie zdolności produkcyjnych istniejących aktywów trwałych w wyniku przeprowadzenia niezbędnych inwestycji o charakterze odtworzeniowym;
- c) przyjęto poziom średniego ważonego kosztu kapitału (WACC) w wysokości 7,24%.

Jednostka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o., której udziały są wycenione na dzień bilansowy w kwocie 33.951 tys. zł, poniosła w roku 2020 istotną stratę, głównie w wyniku ograniczenia zamówienia mocy ciepłej od głównego odbiorcy energii ciepłej, fluktuacjom cen energii elektrycznej oraz przede wszystkim bezprecedensowym wzrostem cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Od grudnia 2020 roku nastąpił drastyczny wzrost notowań uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> spowodowany w głównej mierze spekulacyjnymi działaniami na międzynarodowych rynkach finansowych, co spowodowało wzrost cen EUA o 47% od początku roku 2021, oraz 135% rok do roku.

Spółka zależna jako kluczowy uczestnik systemu energetycznego śląsko-dąbrowskiej aglomeracji, kładzie nacisk na zapewnienie ciągłości dostaw ciepła dla mieszkańców, w związku z czym pozostające do dyspozycji środki pieniężne w pierwszym rządzie zostały przeznaczone na zabezpieczenie płatności za węgiel oraz pozostałe materiały do produkcji oraz bezwzględnie konieczne prace remontowe w czasie przestoju letniego. Podjęto również działania w kontekście ograniczenia emisji w roku 2021 i kolejnych latach poprzez wprowadzenie współspalania biomasy oraz bardziej efektywne wykorzystanie istniejącej instalacji w stosunku do ekonomiki produkcji w kogeneracji. Problem rosnących cen praw do emisji jest problemem dotyczącym wielu podmiotów z branży energetycznej i oczekiwane jest kompleksowe podejście do rozwiązania tematu, gdyż branży może grozić widmo upadłości mniejszych i średnich podmiotów wytwórczych.

W razie braku realizacji zakładanego planu, ze względu na znaczące obciążenie finansowe grożące Spółce w związku z powyższymi sankcjami, kontynuacja działalności Spółki zależnej będzie uwarunkowana od podjęcia przez Zarząd Spółki z sektora energetycznego w krótkim czasie formalnych działań przewidzianych w prawie restrukturyzacyjnym lub upadłościowym, co może istotnie wpłynąć na wartość udziałów tej spółki, a tym samym na planowane z ich sprzedaży wpływy finansowe i w konsekwencji na możliwość uregulowania zobowiązań z tytułu obligacji.

### **Rezerwy**

Rezerwy na zobowiązania wycenia się nie rzadziej niż na dzień bilansowy w wiarygodnie uzasadnianej, 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.

<b>Zmiana stanu krótkoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów w tys. zł)</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>
a) stan na początek okresu	-	-
b) stan na koniec okresu	-	-

<b>Zmiana stanu długoterminowej rezerwy na świadczenia emerytalne i podobne (wg tytułów w tys. zł)</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>
a) stan na początek okresu	1	1
b) stan na koniec okresu	1	1

<b>Zmiana stanu pozostałych rezerw krótkoterminowych (wg tytułów w tys. zł)</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>
a) stan na początek okresu	34	34
b) zwiększenia	-	-
c) wykorzystanie (z tytułu)	-	-
badanie bilansu	-	-
d) stan na koniec okresu	34	34

#### **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.

<b>Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego (wg tytułów w tys. zł)</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>
rezerwy na zobowiązania	59	139
strata podatkowa	73	267
<b>RAZEM</b>	<b>132</b>	<b>406</b>

<b>Rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego (tys. zł)</b>	<b>31.03.2021</b>	<b>31.03.2020</b>
różnica między wartością bilansową a podatkową wydzierżawionego środka trwałego	551	551
<b>RAZEM</b>	551	551

### **Informacje o istotnych transakcjach nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych**

Spółka nie dokonała w okresie od 1 stycznia 2021 do 31 marca 2021 roku istotnych transakcji nabycia i sprzedaży rzeczowych aktywów trwałych.

### **Błędy poprzednich okresów**

Sprawozdanie finansowe na 31 marca 2021 roku nie zawiera korekt błędów poprzednich okresów.

### **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. Ponieważ sytuacja wciąż się rozwija, kierownictwo jednostki uważa, że nie jest możliwe przedstawienie szacunków ilościowych potencjalnego wpływu obecnej sytuacji na jednostkę. Zarząd Spółki ocenia, że sytuacja wywołana pandemią koronawirusa nie będzie miała bezpośredniego wpływu na działalność spółki, jako spółki prowadzącej działalność holdingową. Wpływ sytuacji związanej z Covid-19 może być jednak zauważalny w wyniku zmiany kondycji spółek zależnych wywołanej negatywnymi zjawiskami gospodarczymi związanymi z pandemią i ogłaszaniem przez rząd lockdown'ami. Zarząd Spółki dostrzega zagrożenia wynikające z sytuacji w spółkach zależnych (restrukturyzacja w Spółce ETFL Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji, fluktuacje cen energii elektrycznej oraz zmniejszenie zamówienia ciepła dotyczące Spółki Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.) co może przełożyć się na brak dywidend ze spółek zależnych i konieczność pozyskania środków na działalność operacyjną. Sytuacja może ulec radykalnej zmianie w perspektywie całego 2021 roku w kontekście ewentualnej kolejnej fali zachorowań i związanych z nią kolejnych obostrzeń oraz ich wpływ na sytuację makroekonomiczną.

Ze względu na krytyczny okres przygotowywania sprawozdań finansowych w okresie pandemii przedłożenie informacji dla Biegłego Rewidenta oraz finalnych wersji sprawozdań finansowych zostały znacząco opóźnione.

### **Informacje dotyczące kredytów, pożyczek i poręczeń**

Udziały i akcje jednostek zależnych Elektrociepłownia „Będzin” S.A. stanowią zabezpieczenie uzyskanego finansowania udzielonego Spółce, w postaci ustanowionych zastawów rejestrowych.

Dodatkowo, Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

1. W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu spółki zależnej Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania

i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, 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 31 marca 2021 roku wyniosło 4.028 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 listopada 2020 obniżonych rat do 30 tys. zł.

2. 28 lutego 2019 r. Spółka dominująca 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. w restrukturyzacji przez Poznański Bank Spółdzielczy. Saldo kredytu obrotowego na dzień 31 marca 2021 roku wyniosło 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.
3. 19 czerwca 2019 r. Spółka dominująca 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. w restrukturyzacji przez mBank S.A. Saldo kredytu na dzień 31 grudnia 2020 roku wyniosło 5.086 tys. zł. Kredyt jest regulowany na bieżąco.

Łączna wartość udzielonych przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A. gwarancji spłaty zobowiązań dla spółki zależnej ETFL Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji wynosi 27.912 tys. zł. Zarząd 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 się domagać pełnej kwoty wierzytelności od poręczyciela. Kredyty udzielone jednostce zależnej zostały również zabezpieczone na jej aktywach, Zarząd szacuje, że wartość tych aktywów na dzień bilansowy wynosi 6.756 tys. zł co oznacza, że potencjalna ekspozycja Spółki dominującej z tytułu udzielonych gwarancji spłat, po uwzględnieniu stanu zobowiązań na 31.12.2020 tj. 10.017 tys. zł wynosi 3.261 tys. zł. 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 zobowiązania warunkowego, niemniej negatywny rozwój sytuacji może zagrozić płynności Spółki.

### **Transakcje z jednostkami powiązаныmi**

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

### **Instrumenty finansowe**

Spółka nie dokonała zmian sposobu wyceny instrumentów finansowych.  
Spółka nie dokonała zmian w klasyfikacji aktywów finansowych.

**Informacje dotyczące emisji, wykupu i spłaty dłużnych i kapitałowych papierów wartościowych**

Długoterminowe zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych dotyczą kwoty 16.761 tys. zł z tytułu 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 Grupa Kapitałowa 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 dominująca planuje spłacić środkami, jakie uzyska ze sprzedaży spółki zależnej.

**Informacje dotyczące wypłaconej (zadeklarowanej) dywidendy**

W okresie od 1 stycznia 2021 roku do 31 marca 2021 roku Spółka nie wypłacała dywidendy.

**Zdarzenia, które wystąpiły po dniu bilansowym**

Po dniu bilansowym Spółka zawarła warunkową umowę zbycia nieruchomości inwestycyjnych za cenę 650 tysięcy złotych.

**Zobowiązania i aktywa warunkowe****Porozumienia z wierzycielami Spółki**

W marcu 2021 r. podpisano porozumienia z wierzycielami dotyczące prolongaty spłat zobowiązań:

- z jednym z wierzycieli niepowiązanych odraczający kwotę 673 tys. zł do czerwca 2022 r.
- ze Spółką zależną Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. odroczenie terminu spłaty zobowiązań w kwocie 5.407 tys. zł do czerwca 2022 r.
- Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania toczą się negocjacje, z jednym z pożyczkodawców o zmianie harmonogramu rat zobowiązania w wysokości 910 tys. zł, którego trzy wymagalne raty nie zostały zapłacone w terminie tj. do 31 marca 2021 r. Negocjacje te nie zostały zakończone.

**Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.****Kowenanty zobowiązaniowe:**

Spółka posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 16.200 tys. zł. oraz naliczone na dzień bilansowy odsetki w kwocie 227 tys. zł. W roku finansowym 2020 spółka wygenerowała stratę netto na poziomie 32.343 tys. zł wynikającą głównie z dokonanych odpisów wartości udziałów w jednostkach zależnych. Zarząd przeanalizował warunki emisji obligacji, a w szczególności warunków „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 wypływ środków pieniężnych z tytułu obligacji dopiero w kwietniu 2022 roku.

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

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, 31 maja 2021 roku