

# Skonsolidowane sprawozdanie finansowe

Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

za rok zakończony 31 grudnia 2023



**BĘDZIN**  
Spółka Akcyjna

## Spis treści

1. Informacje ogólne .....	4
2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej .....	5
3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów .....	7
4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym .....	9
5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych .....	10
6. Dane Jednostki dominującej oraz Grupy Spółek .....	11
7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego .....	19
7.1 Oświadczenie zgodności .....	19
7.2 Podstawa wyceny .....	19
7.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna .....	19
7.4 Kontynuacja działalności Grupy .....	19
7.5 Dokonane osądy i oszacowania .....	33
8. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości .....	34
8.1. Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2023 rok .....	34
8.2. Zasady konsolidacji .....	35
8.3. Waluty obce .....	37
8.4. Instrumenty finansowe .....	37
8.5. Umowy leasingowe .....	39
8.6. Zapasy .....	40
8.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty .....	40
8.8. Rzeczowe aktywa trwałe .....	41
8.9. Wartości niematerialne .....	42
8.10. Nieruchomości inwestycyjne .....	42
8.11. Należności handlowe oraz pozostałe .....	42
8.12. Prawa do emisji CO <sub>2</sub> .....	42
8.14. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych .....	44
8.15. Świadczenia pracownicze .....	46
8.16. Rezerwy .....	48
8.17. Oprocentowane kredyty i pożyczki .....	48
8.18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe .....	48
8.19. Przychody .....	48
8.20. Przychody (koszty) finansowe netto .....	49
8.21. Podatek dochodowy .....	50
8.22. Koszty rodzajowe .....	50
8.23. Ustalenie wartości godziwej .....	51
9. Zarządzanie ryzykiem biznesowym .....	51
10. Sprawozdawczość segmentów działalności .....	51
11. Przychody .....	54
12. Pozostałe przychody operacyjne .....	55
13. Pozostałe koszty operacyjne .....	55
14. Przychody i koszty finansowe .....	56
15. Koszty świadczeń pracowniczych .....	56
16. Podatek dochodowy .....	57
17. Nieruchomości inwestycyjne, prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i rzeczowe aktywa trwałe .....	57
18. Wartości niematerialne .....	60
19. Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego .....	61
20. Należności z tytułu pożyczek .....	62
21. Należności handlowe oraz pozostałe .....	63
22. Zapasy .....	63
23. Środki pieniężne i inne aktywa finansowe .....	63
24. Kapitał własny .....	64
25. Zysk na 1 akcję .....	66
26. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych .....	67
27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych .....	67
28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe .....	69
29. Rezerwy .....	70
30. Dotacje .....	70
31. Zarządzanie kapitałami .....	71

<b>32. Kategorie i klasy instrumentów finansowych .....</b>	<b>71</b>
<b>32.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym .....</b>	<b>72</b>
<b>33. Wartość godziwa instrumentów finansowych.....</b>	<b>78</b>
<b>34. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych .....</b>	<b>79</b>
<b>35. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych .....</b>	<b>80</b>
<b>36. Zobowiązania warunkowe oraz ważniejsze postępowania sądowe i administracyjne .....</b>	<b>80</b>
<b>37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi .....</b>	<b>84</b>
<b>38. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego .....</b>	<b>85</b>
<b>39. Zatrudnienie .....</b>	<b>85</b>
<b>40. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do czynności rewizji finansowej.....</b>	<b>85</b>
<b>41. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>85</b>

## 1. Informacje ogólne

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 01 stycznia 2023 do 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską.

Sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Spółek EC BĘDZIN Spółka Akcyjna („Grupa”), zostało zaakceptowane przez Zarząd EC BĘDZIN Spółka Akcyjna (dalej także jako: „**Jednostka dominująca**”, „**Spółka**”, „**Emitent**”) do publikacji i składają się na nie:

- skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 31 grudnia 2023 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku,
- skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku,
- informacja dodatkowa do skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało zatwierdzone przez Zarząd do publikacji dnia 30 kwietnia 2024 r.

Wszelkie informacje prasowe, raporty finansowe i inne informacje dostępne są na naszej stronie internetowej.

*Zarząd EC BĘDZIN Spółka Akcyjna*

Marcin Chodkowski  
Prezes Zarządu

Krystian Ortyl  
Wiceprezes Zarządu

*Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych  
i reprezentującej podmiot prowadzący księgi rachunkowe*

Będzin, 30 kwietnia 2024 roku

## 2. Skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej

	Nota	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.12.2022
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	19	117 973	113 091
Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych	19	1 814	1 893
Wartości niematerialne	20	296	352
Należności z tytułu umów leasingu	22	-	-
Udzielone pożyczki i należności z tytułu umów faktoringu	23	-	-
Nieruchomości inwestycyjne		-	-
Pozostałe inwestycje długoterminowe		32	-
Należności pozostałe	24	12 560	-
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<b>132 675</b>	<b>115 336</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
<u>Aktywa obrotowe – inne niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		<u>67 134</u>	<u>99 289</u>
Zapasy	25	15 805	37 840
Prawa do emisji CO2 do umorzenia	20	-	-
Należności z tytułu umów leasingu	22	-	-
Udzielone pożyczki i należności z tytułu umów faktoringu	23	698	-
Należności handlowe i pozostałe	24	47 578	56 977
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 162	4 136
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	26	1 891	336
Inne aktywa finansowe	26	-	-
<u>Aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<b>67 134</b>	<b>99 289</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>199 809</b>	<b>214 625</b>

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

	Nota	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.12.2022
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>	27		
<u>Kapitały własne akcjonariuszy jednostki dominującej</u>		(619 530)	(420 598)
Kapitał zakładowy		37 728	37 728
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń		(541)	(504)
Zyski zatrzymane		(656 717)	(457 822)
<u>Udziały niekontrolujące</u>		-	-
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>(619 530)</b>	<b>(420 598)</b>
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29	1 541	8 438
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	29	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	5 468	4 254
Zobowiązania pozostałe	31	-	3
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego	21	-	-
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>7 009</b>	<b>12 695</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
<u>Zobowiązania związane z aktywami obrotowymi innymi niż aktywa przeznaczone do sprzedaży</u>		812 330	622 528
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	29	20 175	10 729
Zobowiązania handlowe i pozostałe	31	25 610	40 548
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	30	3 145	2 440
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		624	-
Rezerwy	32	762 776	568 811
<u>Zobowiązania związane z aktywami przeznaczonymi do sprzedaży</u>		-	-
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>812 330</b>	<b>622 528</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>819 339</b>	<b>635 223</b>
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>199 809</b>	<b>214 625</b>

Informacje objaśniające do skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

### 3. Skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów

	Nota	Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Działalność kontynuowana</b>			
Przychody	13	244 114	322 081
Pozostałe przychody operacyjne	14	153 741	9 030
<b>Koszty działalności operacyjnej</b>		<b>(596 233)</b>	<b>(531 448)</b>
Koszty finansowania działalności operacyjnej		-	-
Amortyzacja		(12 184)	(11 942)
Amortyzacja praw do emisji CO2		(92 086)	(162 112)
Zużycie materiałów i energii		(166 869)	(246 679)
Usługi obce		(28 829)	(21 222)
Pozostałe podatki i opłaty		(4 827)	(3 143)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	17	(28 373)	(19 486)
Pozostałe koszty rodzajowe		(589)	(336)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów		(7 004)	(12 485)
Pozostałe koszty operacyjne	15	(255 472)	(54 043)
Strata netto z tytułu utraty wartości aktywów		-	-
<b>Zysk na działalności operacyjnej</b>		<b>(198 378)</b>	<b>(200 337)</b>
Przychody finansowe	16	7 531	137
Koszty finansowe	16	(6 146)	(5 585)
Wynik na sprzedaży akcji spółki zależnej		-	-
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>		<b>1 385</b>	<b>(5 448)</b>
Udział w stracie netto jednostek wycenianych metodą praw własności		-	-
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>		<b>(196 993)</b>	<b>(205 785)</b>
Podatek dochodowy	18	(1 902)	20
<b>Zysk/ strata netto</b>		<b>(198 895)</b>	<b>(205 765)</b>
<b>Zysk/ strata netto z działalności zaniechanej</b>			
<b>Z tego zysk/ strata netto:</b>		<b>(198 895)</b>	<b>(205 765)</b>
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej		(198 895)	(205 765)
przypadający na udziały nie kontrolujące		-	-
<b>Zysk netto przypadający na 1 akcję</b>			
		<b>Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022</b>
<b>Zysk netto przypadający na 1 akcję</b>			
Podstawowy (zł)	29	(63,2)	(65,3)
Zysk na akcję z działalności kontynuowanej		(63,2)	(65,3)
Zysk na akcję z działalności zaniechanej		-	-
Rozwodniony (zł)	28	(63,2)	(65,3)
Rozwodniony z działalności kontynuowanej		(63,2)	(65,3)
Rozwodniony z działalności zaniechanej		-	-

<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(198 895)</b>	<b>(205 765)</b>
<b>Składniki, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat przed opodatkowaniem</b>	-	-
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które mogą zostać przeniesione w późniejszych okresach do rachunku zysków i strat</i>	-	-
<b>Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego przed opodatkowaniem</b>	<b>(46)</b>	<b>(452)</b>
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń	(46)	(452)
<i>Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego</i>	9	86
<b>Inne całkowite dochody przed opodatkowaniem</b>	<b>(46)</b>	<b>(452)</b>
<b>Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(37)</b>	<b>(366)</b>
<b>Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(198 932)</b>	<b>(206 131)</b>
<b>Z tego całkowity dochód:</b>		
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(198 932)	(206 131)
przypadający na udziały nie kontrolujące	-	-



#### 4. Skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał z przeszacowa nia programu określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem – akcjonariusz e Jednostki Dominującej	Udziały niekontrol ujące	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2023</b>		<b>37 728</b>	<b>(504)</b>	<b>(457 822)</b>	<b>(420 598)</b>	-	<b>(420 598)</b>
<b>Zyski za okres sprawozdawczy</b>							
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	(198 895)	(198 895)	-	(198 895)
<b>Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	30	-	(37)	-	(37)	-	(37)
<b>Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		-	(37)	(198 895)	(198 932)	-	(198 932)
<b>Zmiana kapitału własnego</b>		-	(37)	(198 895)	(198 932)	-	(198 932)
<b>Kapitał własny na 31.12.2023</b>		<b>37 728</b>	<b>(541)</b>	<b>(656 717)</b>	<b>(619 530)</b>	-	<b>(619 530)</b>

	Nota	Kapitał zakładowy	Kapitał z przeszacowa nia programu określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem – akcjonariusz e Jednostki Dominującej	Udziały niekontrol ujące	Kapitał własny ogółem
<b>Kapitał własny na 01.01.2022</b>		<b>37 728</b>	<b>(138)</b>	<b>(252 057)</b>	<b>(214 467)</b>	-	<b>(214 467)</b>
Zysk netto za okres sprawozdawczy		-	-	(205 765)	(205 765)	-	(205 765)
<b>Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	30	-	(366)	-	(366)	-	(366)
<b>Zyski lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>		-	(366)	(205 765)	(206 131)	-	(206 131)
<b>Zmiana kapitału własnego</b>		-	(366)	(205 765)	(206 131)	-	(206 131)
<b>Kapitał własny na 31.12.2022</b>		<b>37 728</b>	<b>(504)</b>	<b>(457 822)</b>	<b>(420 598)</b>	-	<b>(420 598)</b>

## 5. Skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych

	Nota	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>			
Zysk przed opodatkowaniem		(196 993)	(205 785)
Korekty		233 411	169 599
Naliczenie podatku odroczonego		-	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	19	11 938	11 765
Amortyzacja wartości niematerialnych	20	218	177
Utworzenie/(Odwrócenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych		-	-
Zysk/Strata z działalności inwestycyjnej		(48)	(38)
(Zysk)/Strata netto na sprzedaży akcji spółki zależnej		-	-
Koszty finansowania działalności operacyjnej		-	-
Przychody/(Koszty) finansowe netto oraz przychody odsetkowe z działalności operacyjnej		9 632	1 957
Zmiana stanu udzielonych pożyczek		-	-
Zmiana stanu zapasów		22 210	(30 214)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	37	(89)	(45 610)
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	37	(14 737)	29 319
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	37	195 581	200 094
Zmiana stanu praw do emisji CO2 do umorzenia		-	7 139
Inne korekty		9 582	2 061
Odsetki zapłacone		1 443	17
Odsetki otrzymane		-	-
Podatek dochodowy zapłacony	37	(2 319)	(7 068)
Dekonsolidacja ETFL Energo-Utech S.A.		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>		<b>36 418</b>	<b>(36 186)</b>
Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu	37	-	189
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej z uwzględnieniem zmiany stanu należności z tytułu należności z umów leasingu</b>		<b>36 418</b>	<b>(35 997)</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>			
Udzielone pożyczki długoterminowe		(850)	-
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych		(18 935)	(4 311)
Nabycie wartości niematerialnych		-	-
Nabycie pozostałych inwestycji		-	-
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych		2	38
Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek udzielonych		9 168	-
Inne wydatki		(152)	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>		<b>(10 767)</b>	<b>(4 273)</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>			
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		2 000	-
Wydatki na spłatę kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		(25 985)	(2 477)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu		(111)	(251)
Otrzymane dotacje		-	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>		<b>(24 096)</b>	<b>(2 728)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem (przed wpływem różnic kursowych)</b>		<b>1 555</b>	<b>(42 998)</b>
Zmiana stanu środków pieniężnych z tytułu różnic kursowych		-	-
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>		<b>1 555</b>	<b>(42 998)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>		<b>336</b>	<b>43 334</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>		<b>1 891</b>	<b>336</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania		7	-

## INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

### 6. Dane Jednostki dominującej oraz Grupy Spółek

Adres siedziby:

ul. Siemońska 3, 42-500 Będzin (obecnie)

ul. Małobądzka 141, 42-500 Będzin (do dnia 20 grudnia 2023 roku)

ul. Langiewicza 23, 61-502 Poznań (do dnia 9 sierpnia 2023 roku)

ul. Bolesława Krzywoustego 7, 61-144 Poznań (do dnia 17 stycznia 2023 roku )

Państwo rejestracji: Polska

Opis charakteru oraz podstawowego zakresu działalności:

Przedmiotem działalności Grupy Spółek jest:

- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- wytwarzanie energii elektrycznej,

W ramach ostatnich zmian w statucie EC BĘDZIN Spółka Akcyjna w czerwcu 2023 roku rozszerzeniu uległa lista kodów PKD – w szczególności dodano w paragrafie 5 umowy punkt 37, w którym dodano nowe PKD:

- sprzedaż hurtowa paliw i produktów pochodnych PKD 46.71.Z.

Siedziba: Polska

Wyjaśnienie zmian w nazwie jednostki lub innych danych identyfikacyjnych: brak zmian

Forma prawna jednostki: spółka akcyjna

Nazwa jednostki dominującej: brak

Nazwa jednostki: EC BĘDZIN Spółka Akcyjna

Nazwa jednostki dominującej najwyższego szczebla: brak

Podstawowe miejsce prowadzenia działalności: Będzin

EC BĘDZIN Spółka Akcyjna od 11 sierpnia 2023 roku działa pod nową firmą EC BĘDZIN Spółka Akcyjna (wcześniejsza firma: Elektrociepłownia „Będzin” Spółka Akcyjna). Wtedy właściwy dla Spółki sąd rejestrowy zarejestrował kolejną zmianę statutu przyjętą na Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy w dniu 28 czerwca 2023 roku.

W związku z właściwą identyfikacją Spółki z Grupy oraz wyraźniejszym rozgraniczeniem i usamodzielnieniem wizerunkowym poszczególnych spółek z Grupy w dniu 19 marca 2024 roku wprowadzono nowy logotyp EC BĘDZIN Spółka Akcyjna.



EC BĘDZIN Spółka Akcyjna jest Jednostką dominującą Grupy Spółek EC BĘDZIN Spółka Akcyjna., zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Jednostki dominującej mieści się w Będzinie (42-500), przy ul. Siemońskiej 3.

EC BĘDZIN Spółka Akcyjna jest spółką holdingową, która prowadzi nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna. Dodatkowo od stycznia 2023 roku Spółka rozpoczęła działalność związaną z obrotem surowcami energetycznymi (obecnie węgiel energetyczny). Odbiorcą tego surowca od Emitenta, wg. stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania, jest wyłącznie spółka EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. (poprzednia firma: Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o.), która do dnia 30 stycznia 2024r. posiadała status spółki zależnej, zaś obecnie posiada status spółki stowarzyszonej. Transakcje między Emitentem a spółką EC Będzin Wytwarzanie sp. z o.o. odbywają się na warunkach rynkowych i podlegają obowiązkowemu badaniu w zakresie cen transferowych.

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych (zwanymi łącznie "Grupą").

Kapitał zakładowy Jednostki dominującej wynosi 15.746,00 tys. zł i dzieli się na 3.149.200 akcji serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda. Kapitał zakładowy został przeszacowany zgodnie z informacjami podanymi w nocie 24.

Jednostka dominująca jest wpisana do Rejestru Przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000064511 zgodnie z postanowieniem Sądu Rejonowego w Katowicach z 18 grudnia 2001 roku. Posiada numer REGON 271740563 oraz NIP 6250007615.

Czas trwania działalności EC BĘDZIN Spółka Akcyjna oraz jednostek wchodzących w skład Grupy jest nieoznaczony.

### **Jednostki zależne na 31 grudnia 2023 roku**

- EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (42-500), przy ul. Małobądzkiej 141, w której na dzień bilansowy Spółka posiadała 100% udziałów.

- EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (42-500), przy ul. Siemońskiej 3, w której na dzień bilansowy Spółka posiada 100% udziałów.

### **EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. (dalej także jako „ECBW”)**

W związku z wydaniem w dniu 8 listopada 2023 roku przez Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS postanowienia o zarejestrowaniu zmian Umowy Spółki, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z 30 października 2023 roku nastąpiła zmiana firmy Spółki:

Stara firma: Elektrociepłownia BĘDZIN spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Nowa firma: EC BĘDZIN Wytwarzanie spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. wg. stanu na 31 grudnia 2023 roku była jednostką zależną od EC BĘDZIN Spółka Akcyjna która posiadała w Spółce 100 % udziałów. Od 30 stycznia 2024 roku struktura udziałowa EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. przedstawia się następująco:

- 51% kapitału zakładowego Spółki (392.037 udziałów) posiada spółka Grupa Altum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,
- 49% kapitału zakładowego Spółki (376.663 udziałów) posiada spółka EC BĘDZIN Spółka Akcyjna z siedzibą w Będzinie.

ECBW jest przedsiębiorstwem energetycznym o strategicznym znaczeniu na lokalnym rynku ciepła. Spółka zależna dostarcza ciepło w postaci gorącej wody w celu zaspokojenia potrzeb odbiorców w zakresie ogrzewania i podgrzewania wody wodociągowej (ciepło w wodzie), jak również w postaci pary wodnej (ciepło w parze) do odbiorców w zakresie potrzeb technologicznych. Sprzedaż ciepła w wodzie odbywa się poprzez dystrybutora Tauron Ciepło, natomiast ciepło w parze sprzedawane jest bezpośrednio do Wojewódzkiego Szpitala Specjalistycznego nr 5 w Sosnowcu. Miesięczna moc zamówiona ciepła w wodzie wynosi 148 MWt/mc, sprzedaż ciepła jest na poziomie 1,1 mln GJ rocznie. Moc zamówiona przez szpital wynosi 4 MWt/ mc, sprzedaż około 35 tys. GJ rocznie.

### **EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o. (dalej także jako „ECBCE”)**

W związku z wydaniem 12 stycznia 2024 roku przez Sąd Rejonowy Katowice - Wschód w Katowicach, Wydział VIII Gospodarczy KRS postanowienia o zarejestrowaniu zmian Umowy Spółki, na podstawie uchwały Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Wspólników z dnia 28 grudnia 2023 roku nastąpiła zmiana firmy Spółki:

Stara firma: EC Nowy Będzin spółka z ograniczoną odpowiedzialnością  
Nowa firma: EC BĘDZIN Czysta Energia spółka z ograniczoną odpowiedzialnością

W dniu 27 lipca 2023 roku nastąpiła zmiana ilości udziałów Emitenta posiadanych w ECBCE.

EC BĘDZIN S.A. zawarła z ECBW umowę nabycia 4 udziałów w ECBCE stanowiących 40% kapitału zakładowego i uprawniających do 40% głosów na zgromadzeniu wspólników ww. spółki, o łącznej wartości nominalnej 62.000,00 zł skutkującą zwiększeniem procentowego udziału Emitenta w kapitale zakładowym ECBCE do 100% udziałów.

W dniu 23 sierpnia 2023 roku jedyny wspólnik ECBC, tj. EC BĘDZIN S.A. podjął uchwałę zmieniającą § 5 umowy spółki podwyższając kapitał zakładowy ECBC do kwoty 760.000 zł (10 udziałów, z których każdy ma wartość nominalną 76.000 zł).

Następnie w dniu 28 grudnia 2023r roku podjęto uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o. o kwotę 532 tys. zł, tj. do kwoty 1.292 tys. zł. W następstwie powyższego, począwszy od dnia 12 stycznia 2024r., tj. zarejestrowania zmiany umowy spółki w tym zakresie przez właściwy sąd, kapitał zakładowy ECBC wynosi 1.292 tys. zł i dzieli się na 17 udziałów o wartość nominalnej 76 tys. zł. każdy.

ECBC jest spółką założoną i dedykowana w prowadzenia nowych inwestycji w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej realizowanej w oparciu o nisko i zero emisyjne źródła wytwarzania. Głównym przedmiotem działalności ECBC zgodnie z PKD jest wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w oparciu o instalacje nisko i bez emisyjne.

### **Jednostka stowarzyszona na dzień 31 grudnia 2023**

- Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech Spółka Akcyjna z siedzibą w Poznaniu (61-144), w której Emitent posiada 25,85% akcji.

### ***Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. (dalej także jako: „ETFL ENUT”)***

W dniu 28 kwietnia 2023 roku Emitent zawarł z dwoma Obligatariuszami, tj. Poznańskim Bankiem Spółdzielczym oraz Kujawsko-Dobrzyńskim Bankiem Spółdzielczym („Banki”) umowę zbycia łącznie 461 sztuk posiadanych przez Emitenta akcji ETFL ENUT („Akcje”). Zbycie Akcji nastąpiło tytułem częściowego zaspokojenia roszczeń Obligatariuszy z tytułu Obligacji w drodze zamiany części przysługujących bankom względem Emitenta wierzytelności z tytułu wykupu Obligacji na posiadane przez Emitenta Akcje, zgodnie z zasadami wskazanymi w raporcie nr 46/2023. Wraz z zawarciem ww. umowy banki cofnęły swoje wcześniejsze żądania natychmiastowego wykupu Obligacji skierowane do Emitenta 16 stycznia 2023 roku, o których Emitent informował w raportach nr 5/2023 i 6/2023.

W dniu 19 czerwca 2023 roku Emitent otrzymał informację o zarejestrowaniu w rejestrze akcjonariuszy prowadzonym dla spółki stowarzyszonej transakcji zbycia przez Emitenta na rzecz Banków łącznie 461 sztuk posiadanych przez Emitenta akcji ETFL ENUT. Jak wynika z informacji podanych w przekazanej Emitentowi aktualnej liście akcjonariuszy ETFL ENUT, rejestracja w rejestrze akcjonariuszy ETFL Energo-Utech S.A. przeniesienia ww. akcji, a tym samym skutek rozporządzający umowy zbycia akcji zawartej 28 kwietnia 2023 roku, nastąpił 14 czerwca 2023 r. Aktualnie Emitent posiada łącznie 579 sztuk akcji ETFL ENUT spośród wszystkich 2.240 wyemitowanych akcji, co stanowi 25,85% udziału w kapitale zakładowym ETFL ENUT.

Po dniu bilansowym, tj. 22 lutego 2024 roku na mocy uchwały nr 2/02/2024 Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy ETFL ENUT wyraziło zgodę na zbycie wszystkich posiadanych przez Emitenta akcji w ETFL ENUT na rzecz osoby fizycznej. Następnie w dniu 8 marca 2024 roku Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę o wyrażeniu zgody na zbycie wszystkich posiadanych przez Emitenta Akcji ETFL ENUT. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania transakcja zbycia akcji nie została jeszcze przeprowadzona.

Zdarzenia dotyczące spółki stowarzyszonej ETFL ENUT mogące mieć wpływ na działalność Emitenta:

- W dniu 12 kwietnia 2022 roku spółka stowarzyszona przekazała Emitentowi informację o złożeniu w Sądzie Rejonowym Poznań – Stare Miasto w Poznaniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego ETFL ENUT wraz z wnioskiem o rozpoznanie w pierwszej kolejności wniosku restrukturyzacyjnego (w przypadku zbiegu wniosków restrukturyzacyjnych i upadłościowych). Spółka stowarzyszona złożyła również wniosek o ogłoszenie upadłości wraz z wnioskiem o wstrzymanie jego rozpoznania do czasu rozpatrzenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego. Rozpoznanie wniosku o ogłoszenie upadłości Energo-Utech S.A. zostało wstrzymane postanowieniem sądu z 7 listopada 2022 roku do czasu rozpatrzenia wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego;

- W dniu 26 września 2022 roku w Krajowym Rejestrze Zadłużonych zarejestrowano pod sygn. akt: PO1P/GR/32/2022 wniosek spółki stowarzyszonej o otwarcie postępowania sanacyjnego,
- Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań-Stare Miasto w Poznaniu XI Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych z dnia 13 kwietnia 2023 roku orzeczono o odrzuceniu wniosku o otwarcie sanacji w trybie uproszczonym (sygn. akt: PO1P/GR/32/2022) z uwagi na jego niedopuszczalność; obwieszczenie w tym przedmiocie wraz z wzmianką o prawomocności ww. postanowienia opublikowane zostało w Krajowym Rejestrze Zadłużonych 30 czerwca 2023 roku (nr obwieszczenia: 20230630/00111),
- W dniu 28 kwietnia 2023 roku w Krajowym Rejestrze Zadłużonych opublikowane zostało obwieszczenie nr 20230428/00127, w przedmiocie wpisania do repertorium wniosku spółki stowarzyszonej złożonego 27 kwietnia 2023 roku o otwarcie postępowania sanacyjnego, postępowaniu nadana została sygnatura PO1P/GR/33/2023. Postępowanie z w/w wniosku spółki stowarzyszonej zakończone zostało postanowieniem z dnia 12 września 2023 roku w przedmiocie umorzenia postępowania;
- W dniu 2 sierpnia 2023 roku Emitent uzyskał informację o toczącym się postępowaniu o zatwierdzenie układu spółki stowarzyszonej i zgłoszeniu w Krajowym Rejestrze Zadłużonych 01 czerwca 2023 roku ustalenia dnia układowego (postępowanie zarejestrowane pod sygn. PO1P/GRz-nu/153/2023). Głosowanie nad układem zakończyło się 24 sierpnia 2023 roku, a termin na złożenie przez spółkę stowarzyszoną wniosku o zatwierdzenie układu minął 01 września 2023 roku. Spółka stowarzyszona złożyła w terminie stosowny wniosek, jednak do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie został on rozpoznany przez właściwy Sąd. Postępowanie to toczy się pod sygn. PO1P/GRz/141/2023.
- W dniu 18 kwietnia 2024r. zarząd ETFL ENUT poinformował Emitenta, że na mocy postanowienia Sądu Rejonowego w Poznaniu, XI Wydział Gospodarczy, z dnia 15 kwietnia 2024r., w sprawie pod sygn. akt: PO1P/GRz/141/2023 zatwierdził układ zawarty wierzycielami. Na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania w/w postanowienie sądu nie jest prawomocne.

Na dzień publikacji raportu nie wystąpiły zmiany w statusie prezentowanych spraw spółki stowarzyszonej.

Z uwagi na fakt, że udział Spółki w stratach jednostki stowarzyszonej ETFL ENUT za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku jest wyższy od jego udziału w jednostce stowarzyszonej, Spółka nie ujmuje swojego udziału w dalszych stratach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

Na dzień zatwierdzenia do publikacji niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego oraz na 31 grudnia 2023 roku, skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej kształtował się następująco:

## Zarząd

W okresie sprawozdawczym skład Zarządu EC BĘDZIN S.A. kształtował się następująco.

Do 25 maja 2023r. jedynym członkiem Zarządu Spółki EC BĘDZIN S.A. był pan Krzysztof Kwiatkowski pełniący funkcję Prezesa Zarządu Spółki.

W dniu 25 maja 2023r. Rada Nadzorcza Emitenta podjęła uchwałę w sprawie ustalenia liczby członków Zarządu na „od dwóch do trzech” członków oraz podjęła uchwały w przedmiocie powołania dwóch nowych Członków Zarządu Spółki rozszerzając skład Zarządu Spółki o:

- Panią Barbarę Piontek, której powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. rozwoju oraz
- Pana Marcina Chodkowskiego, któremu powierzono funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. korporacyjnych (w/w uchwały weszły w życie z chwilą podjęcia).

W dniu 18 lipca 2023r. pan Krzysztof Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji Prezesa Zarządu Spółki z dniem odbycia najbliższej Rady Nadzorczej Spółki.

W związku z rezygnacją złożoną przez pana Krzysztofa Kwiatkowskiego, Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 25 lipca 2023r. podjęła uchwałę w sprawie zmian w Zarządzie Spółki EC BĘDZIN S.A., powierzając panu Marcinowi Chodkowskiemu pełnienie funkcji Prezesa Zarządu Spółki z początkiem dnia 26 lipca 2023r.

Od dnia 26 lipca 2023r. do 3 października 2023r. w skład Zarządu spółki EC BĘDZIN S.A. wchodziłi:  
1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,  
2) Barbara Piontek - Wiceprezes Zarządu ds. Rozwoju.

W dniu 4 października 2023r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie powołania Pana Sławomira Wołyńca do Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. handlu (w/w uchwała weszła w życie z chwilą podjęcia).

Od dnia 4 października 2023r. do 13 grudnia 2023r. w skład Zarządu spółki EC BĘDZIN S.A. wchodziłi:  
1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,  
2) Barbara Piontek - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju,  
3) Sławomir Wołyńiec - Wiceprezes Zarządu ds. handlu.

W dniu 13 grudnia 2023r. pani Barbara Piontek złożyła rezygnację z pełnienia funkcji w Zarządzie Spółki, ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

Od dnia 14 grudnia 2023r. do 28 grudnia 2023r. w skład Zarządu spółki EC BĘDZIN S.A. wchodziłi:  
1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,  
2) Sławomir Wołyńiec - Wiceprezes Zarządu ds. handlu.

W dniu 28 grudnia 2023r. Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę w sprawie powołania pana Krystiana Ortyla do Zarządu Spółki, powierzając mu funkcję Wiceprezesa Zarządu ds. rozwoju.

Od dnia 28 grudnia 2023r. do końca okresu sprawozdawczego w skład Zarządu spółki EC BĘDZIN S.A. wchodziłi:  
1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,  
2) Krystian Ortyl - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju,  
3) Sławomir Wołyńiec - Wiceprezes Zarządu ds. handlu.

### **Po dniu bilansowym**

W dniu 29 lutego 2024r. pan Sławomir Wołyńiec złożył rezygnację z członkostwa w Zarządzie EC BĘDZIN Spółka Akcyjna, z powodu objęcia funkcji Prezesa Zarządu w spółce EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o., ze skutkiem na dzień złożenia rezygnacji.

Od dnia 1 marca 2024r. do dnia publikacji sprawozdania skład Zarządu spółki EC BĘDZIN S.A. wchodziłi:  
1) Marcin Chodkowski - Prezes Zarządu,  
2) Krystian Ortyl - Wiceprezes Zarządu ds. rozwoju.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania skład Zarządu Spółki nie uległ zmianie.

### **Rada Nadzorcza**

W dniu 4 stycznia 2023r. na Nadzwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Spółki EC BĘDZIN S.A. (kontynuowanym po przerwie ogłoszonej 7 grudnia 2022r.) uprawnieni akcjonariusze zawiązali grupę i dokonali wyboru pana Grzegorza Kwiatkowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji (w drodze głosowania oddzielną grupą zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych) oraz delegowali w/w wybranego członka Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

W związku z powyższym wyborem wygasły mandaty wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej i w dniu 4 stycznia 2023r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki EC BĘDZIN S.A. podjęło uchwały w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na podstawie art. 385 § 6 Kodeksu spółek handlowych (wybór uzupełniający).

Od dnia 4 stycznia 2023r. w skład Rady Nadzorczej Spółki EC Będzin S.A. wchodziłi pan Grzegorz Kwiatkowski, pan Waldemar Witkowski, pan Marcin Chodkowski, pan Paweł Wojtala oraz pan Jakub Ryfa.

W dniu 11 stycznia 2023 r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej XI kadencji.

Po ukonstytuowaniu się Rady Nadzorczej, od dnia 11 stycznia 2023r., skład Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji przedstawiał się następująco:

- 1) Waldemar Witkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Grzegorz Kwiatkowski - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Marcin Chodkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Paweł Wojtala - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Jakub Ryfa - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 28 marca 2023 r. Członek Rady Nadzorczej Spółki pan Paweł Wojtala, złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EC BĘDZIN S.A.

W dniu 25 kwietnia 2023 roku pan Marcin Chodkowski Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym.

W dniu 24 maja 2023 roku pan Jakub Ryfa - Członek Rady Nadzorczej Spółki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EC BĘDZIN S.A.

Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EC BĘDZIN S.A., obradujące w dniu 25 maja 2023r., podjęło m.in. uchwałę nr 5 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej - ustalając, że Rada Nadzorcza Spółki składa się z 5 (pięciu) do 6 (sześciu) członków oraz uchylając uchwałę Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia nr 7 z dnia 4 stycznia 2023r. w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji w związku z wyborem Rady Nadzorczej w drodze głosowania oddzielnymi grupami oraz w związku z rezygnacjami złożonymi przez trzech dotychczasowych Członków Rady Nadzorczej Spółki (pana Pawła Wojtali, pana Marcina Chodkowskiego i pana Jakuba Ryfy), jak również podjęło uchwały o powołaniu czterech nowych członków Rady Nadzorczej Emitenta, tj. pana Sławomira Wołyńca, pana Przemysława Bałdygi, pana Piotra Kuśnierza oraz pana Sławomira Grzesiaka.

W dniu 25 maja 2023r. Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 1 w sprawie odwołania Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej oraz uchwałę nr 2 w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołując do tej funkcji pana Sławomira Wołyńca.

Od dnia 25 maja 2023r. do 19 lipca 2023r. w skład Rady Nadzorczej spółki EC BĘDZIN S.A. wchodził:

- 1) Waldemar Witkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Sławomir Wołyńiec - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Grzegorz Kwiatkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Przemysław Bałdyga - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Piotr Kuśnierz - Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Sławomir Grzesiak - Członek Rady Nadzorczej.

Jednocześnie w dniu 28 czerwca 2023r. Zwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki EC Będzin S.A. podjęło m.in.:

- uchwałę nr 25 w sprawie zmiany Statutu Spółki, w szczególności poprzez zmianę dotychczasowego brzmienia § 13 ust. 1 Statutu Spółki, zgodnie z którym: „Rada Nadzorcza składa się z 5 (pięciu) do 6 (sześciu) członków.” i nadaniu mu nowego następującego brzmienia: „Rada Nadzorcza składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków.”;
- uchwałę nr 26 w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki ustalając, że Rada Nadzorcza Spółki składa się z od 5 (pięciu) do 7 (siedmiu) członków oraz
- uchwałę nr 27 w sprawie powołania do pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej pana Jana Ziemeckiego, zaznaczając, że wejdzie ona w życie z dniem zarejestrowania zmian w Statucie Emitenta przez właściwy Sąd Rejestrowy.

W dniu 19 lipca 2023r. pan Grzegorz Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki ze skutkiem natychmiastowym.



Od dnia 20 lipca 2023r. do 11 sierpnia 2023r. w skład Rady Nadzorczej spółki EC BĘDZIN S.A. wchodził:

- 1) Waldemar Witkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Sławomir Wołyniec - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Przemysław Bałdyga - Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Piotr Kuśnierz - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Sławomir Grzesiak - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 11 sierpnia 2023r., tj. z chwilą zarejestrowania przez właściwy sąd rejestrowy zmiany Statutu Spółki dokonanej na podstawie uchwały nr 25 Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Spółki EC BĘDZIN S.A. z dnia 28 czerwca 2023r. („ZWZ”) weszły w życie Uchwały nr 25, 26 i 27 ZWZ. Z datą zarejestrowania w/w zmiany Statutu Spółki pan Jan Ziemecki stał się Członkiem Rady Nadzorczej Emitenta.

Od dnia 11 sierpnia 2023r. do 4 października 2023r. w skład Rady Nadzorczej EC BĘDZIN S.A. wchodził:

- 1) Waldemar Witkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Sławomir Wołyniec - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Przemysław Bałdyga - Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Piotr Kuśnierz - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Sławomir Grzesiak - Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Jan Ziemecki - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 4 października 2023r. pan Sławomir Wołyniec złożył rezygnację funkcji Członka Rady Nadzorczej i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, ze skutkiem natychmiastowym.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 4 października 2023r. podjęła uchwałę w sprawie wyboru Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powołując do tej funkcji pana Jana Ziemeckiego.

Od dnia 4 października 2023r. do dnia 19 grudnia 2023r. w skład Rady Nadzorczej spółki EC BĘDZIN S.A. wchodził:

- 1) Waldemar Witkowski - Przewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Jan Ziemecki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Przemysław Bałdyga - Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Piotr Kuśnierz - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Sławomir Grzesiak - Członek Rady Nadzorczej.

W dniu 13 listopada 2023r. Przewodniczący Rady Nadzorczej Spółki Pan Waldemar Witkowski, w związku z wyborem na Senatora Rzeczypospolitej Polskiej i rozpoczęciem w dniu 13 listopada 2023r. kadencji Senatu RP (złożenie ślubowania) oraz faktem, że akcjonariuszem Spółki jest Skarb Państwa, mając na uwadze treść przepisów prawa, a w szczególności art. 34 ustawy z dnia 9 maja 1996r. o wykonywaniu mandatu posła i senatora, złożył rezygnację z funkcji Członka i Przewodniczącego Rady Nadzorczej Spółki. Jednocześnie nie chcąc paraliżować działalności Spółki, która stosownie do powszechnie obowiązujących przepisów prawa musi posiadać minimum 5-osobową Radę Nadzorczą, pan Waldemar Witkowski jako skutek wejścia w życie rezygnacji wskazał dzień najbliższego Walnego Zgromadzenia Spółki, tak aby możliwe było uzupełnienie składu Rady Nadzorczej do ustawowego minimum, zastrzegając jednocześnie, że mandat Członka Rady Nadzorczej wygaśnie z mocy prawa po upływie 3 miesięcy od dnia ślubowania senatorskiego.

W dniu 19 grudnia 2023r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie EC BĘDZIN S.A. podjęło m.in. uchwałę nr 5 w sprawie powołania czterech nowych członków Rady Nadzorczej Emitenta, tj. pana Macieja Murgrabia, pana Sławomira Rzepeckiego oraz pana Adam Klinerta.

Od dnia 19 grudnia 2023r. do końca okresu sprawozdawczego w skład Rady Nadzorczej spółki EC BĘDZIN S.A. wchodził:

- 1) Jan Ziemecki - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 2) Przemysław Bałdyga - Członek Rady Nadzorczej,
- 3) Piotr Kuśnierz - Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Sławomir Grzesiak - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Maciej Murgrabia - Członek Rady Nadzorczej,

- 6) Sławomir Rzepecki - Członek Rady Nadzorczej,  
7) Adam Klinert - Członek Rady Nadzorczej.

Rada Nadzorcza Emitenta na posiedzeniu w dniu 28 grudnia 2023r. podjęła uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego Rady Nadzorczej, powołując do tej funkcji pana Sławomira Rzepeckiego.

### **Po dniu bilansowym**

W dniu 30 stycznia 2024r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki, uprawnieni akcjonariusze zawiązali grupę i dokonali wyboru pana Grzegorza Kwiatkowskiego na członka Rady Nadzorczej Spółki nowej kadencji (w drodze głosowania oddzielną grupą zgodnie z art. 385 § 3 Kodeksu spółek handlowych) oraz delegowali w/w wybranego członka Rady Nadzorczej do stałego indywidualnego wykonywania czynności nadzorczych.

W związku z powyższym wyborem wygasły mandaty wszystkich pozostałych członków Rady Nadzorczej i w dniu 30 stycznia 2024r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Spółki EC BĘDZIN S.A. podjęło uchwały w sprawie ustalenia liczby członków Rady Nadzorczej Spółki, ustalając ją na 7 członków Rady Nadzorczej oraz w sprawie wyboru członków Rady Nadzorczej Spółki na podstawie art. 385 § 6 Kodeksu spółek handlowych (wybór uzupełniający).

W ramach wyboru uzupełniającego wybrano Piotra Kuśmierz, Przemysława Bałdygę, Adama Klinerta, Macieja Murgrabię, Sławomira Rzepeckiego oraz Sławomira Grzesiaka.

W dniu 8 marca 2024 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę w sprawie wyboru Przewodniczącego i Wiceprzewodniczącego Rady Nadzorczej, powierzając te funkcje odpowiednio Sławomirowi Rzepeckiemu i Sławomirowi Grzesiakowi:

Po ukonstytuowaniu się skład Rady Nadzorczej Spółki przedstawia się następująco:

- 1) Sławomir Rzepecki - Przewodniczący Rady Nadzorczej.
- 2) Sławomir Grzesiak - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
- 3) Przemysław Bałdyga - Członek Rady Nadzorczej,
- 4) Piotr Kuśmierz - Członek Rady Nadzorczej,
- 5) Adam Klinert - Członek Rady Nadzorczej,
- 6) Grzegorz Kwiatkowski - Członek Rady Nadzorczej,
- 7) Maciej Murgrabia - Członek Rady Nadzorczej.

Na dzień podpisania niniejszego sprawozdania skład Rady Nadzorczej Spółki nie uległ zmianie.

### **Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej**

W dniu 11 stycznia 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 2/XI/2023 w sprawie powołania i ustalenie składu Komitetu Audytu oraz potwierdzenia spełniania przez członków Komitetu Audytu wymagań ustawowych, powołując do Komitetu Audytu V kadencji (odpowiada XI kadencji Rady Nadzorczej) pana Marcina Chodkowskiego, pana Pawła Wojtałę oraz Pana Waldemara Witkowskiego.

W okresie od 11 stycznia 2023 roku do 24 kwietnia 2023 roku Komitet Audytu V kadencji, działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Marcin Chodkowski - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Paweł Wojtała - Członek Komitetu Audytu,
- 3) Waldemar Witkowski - Członek Komitetu Audytu.

W dniu 28 marca 2023 roku Członek Rady Nadzorczej Spółki pan Paweł Wojtała, złożył rezygnację z pełnionej funkcji w Radzie Nadzorczej z dniem odbycia najbliższego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy EC Będzin S.A.

W dniu 25 kwietnia 2023 roku pan Marcin Chodkowski Członek Rady Nadzorczej Spółki złożył rezygnację z pełnionej funkcji Członka Rady Nadzorczej ze skutkiem natychmiastowym, nie podając przyczyny rezygnacji.

W dniu 25 maja 2023 roku Rada Nadzorcza podjęła uchwałę nr 3 w sprawie odwołania członka Komitetu Audytu (odwołując z tej funkcji pana Waldemara Witkowskiego) oraz uchwałę nr 4 w sprawie powołania Komitetu Audytu oraz przewodniczącego Komitetu Audytu, powołując: pana Sławomira Grzesiaka – jako Przewodniczącego Komitetu Audytu oraz pana Piotra Kuśnierza i pana Sławomira Wołyńca – jako Członków Komitetu Audytu.

W okresie od 25 maja 2023 roku Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Sławomir Grzesiak - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Piotr Kuśnierz - Członek Komitetu Audytu,
- 3) Sławomir Wołyńca - Członek Komitetu Audytu.

W dniu 4 października 2023 roku, w miejsce Pana Sławomira Wołyńca, który złożył rezygnację z członkostwa w Radzie Nadzorczej, Rada Nadzorcza powołała do Komitetu Audytu Pana Jana Ziemeckiego.

W okresie od 4 października 2023 roku Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki XI kadencji funkcjonował w następującym składzie:

- 1) Sławomir Grzesiak - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Piotr Kuśnierz - Członek Komitetu Audytu,
- 3) Jan Ziemecki - Członek Komitetu Audytu.

#### **Po dniu bilansowym**

W dniu 8 marca 2024 roku Rada Nadzorcza powołała i ustaliła skład Komitetu Audytu w składzie

- 1) Sławomir Grzesiak - Przewodniczący Komitetu Audytu,
- 2) Adam Klinert - Członek Komitetu Audytu,
- 3) Maciej Murgrabia - Członek Komitetu Audytu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Komitetu Audytu Spółki nie uległ zmianie.

## **7. Podstawa sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

### 7.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej („MSSF”), które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską („UE”)

### 7.2 Podstawa wyceny

Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone w oparciu o zasadę kosztu historycznego, za wyjątkiem instrumentów finansowych wycenianych w wartości godziwej.

### 7.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

Dane w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym zostały zaprezentowane w tysiącach złotych polskich, o ile nie wskazano inaczej. Złoty polski jest walutą funkcjonalną Jednostki dominującej i spółek Grupy.

### 7.4 Kontynuacja działalności Grupy

Sprawozdanie zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Emitenta oraz przez Grupę.

#### **7.4.1 Ocena zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności Grupy Emitenta**

Emitent sporządził sprawozdanie przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej w rozumieniu Międzynarodowego Standardu Rachunkowości (MSR) 1 „Prezentacja sprawozdania finansowego” pkt 25, oraz pkt 26 zgodnie z którymi:

*„przy sporządzaniu sprawozdania finansowego kierownictwo jednostki dokonuje oceny zdolności jednostki do kontynuowania działalności. Sprawozdanie finansowe sporządza się przy założeniu*

*kontynuacji działalności, z wyjątkiem sytuacji, gdy kierownictwo albo zamierza zlikwidować jednostkę, albo zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności."*

Oraz

*„Oceniając, czy założenie kontynuacji działalności jest właściwe, kierownictwo bierze pod uwagę wszelkie dostępne informacje dotyczące przyszłości, która odpowiada co najmniej dwunastu miesiącom od końca okresu sprawozdawczego. Zakres analizy sytuacji zależy w każdym przypadku od faktów.”*

Z treść w/w Standardu wynika zatem zasada przyjęcia założenia o kontynuacji działalności, chyba że kierownictwo albo zamierza zlikwidować jednostkę, albo zaniechać prowadzenia działalności gospodarczej, albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności co w ocenie Zarządu Emitenta nie ma miejsca w dającej się przewidzieć przyszłości w przypadku Grupy.

Przekładając powyższe na okoliczności niniejszego sprawozdania, zarząd Emitenta był zobowiązany do przyjęcia założenia kontynuacji działalności, albowiem przeprowadzone przez Zarząd Emitenta analizy i oceny wskazują, że prawdopodobieństwo zmaterializowania się negatywnych scenariuszy mogących potencjalnie powodować brak możliwości kontynuacji działalności Emitenta oraz Grupy Kapitałowej Emitenta w ocenianej perspektywie czasowej nie tylko nie jawi się jako pewne (lub prawie pewne) ale winno zostać uznane za iluzoryczne.

Sformułowana powyżej teza została poprzedzona analizą obejmującą zagrożenia i ryzyka zarówno z perspektywy Emitenta jak i Grupy Kapitałowej Emitenta:

#### **7.4.2 w odniesieniu do Emitenta (działalność holdingowa w grupie, sklasyfikowana jako segment finansowo-handlowy)**

W jednostce dominującej, na dzień bilansowy 31 grudnia 2023 roku zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 21.375 tys. zł (na 31 grudnia 2022 roku 30.657 tys. zł).

Zarząd Emitenta uważa, że okresie objętym przedmiotowym sprawozdaniem (z uwzględnieniem zdarzeń po dniu bilansowym) doszło do wyeliminowania niemal wszystkich istotnych ryzyk mogących skutkować barkiem możliwości kontynuacji działalności przez Emitenta. Tym samym, w ocenie Zarządu EC BĘDZIN S.A. tytuł do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z założeniem kontynuowania działalności nie powinien budzić wątpliwości.

Sformułowana powyżej teza została poprzedzona analizą obejmującą następujące zagrożenia i niepewności:

##### **7.4.2.1 Ocena ryzyka braku zdolności Emitenta do spłaty wyemitowanych obligacji**

Dotychczas główne źródło ewentualnej niepewności co do zdolności Emitenta do kontynuacji działalności mogło być identyfikowane w okoliczności upływu terminu zapadalności zobowiązań z tytułu obligacji i braku zdolności Emitenta do ich spłaty w terminie wymagalności.

W tym zakresie, należy wskazać, że w dniu 23 czerwca 2023r. Emitent wykupił całość dotychczas nieumorzonych Obligacji serii „A” (tj. łącznie 1.060 sztuk Obligacji). W związku z dokonanym wykupem Obligacji Emitent, za pośrednictwem Agenta Emisji, dokonał zapłaty na rzecz wszystkich Obligatariuszy świadczeń z tytułu wykupionych Obligacji, na które składały się należności główne oraz odsetki od Obligacji (oprocentowanie). Na skutek zrealizowanego wykupu umorzeniu uległy wszystkie wyemitowane przez Emitenta Obligacje.

Spłata całości zobowiązania z tytułu obligacji, która nastąpiła do dnia 23 czerwca 2023r. pokryta została w części ze środków własnych Emitenta, tj. w kwocie 5,4 mln PLN, co odpowiada 31,9% całego zobowiązania z tytułu spłaty wspomnianych obligacji, a w pozostałej części ze środków pozyskanych w formie pożyczki od spółki EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. Kwota środków przeznaczonych na ww. wykup Obligacji, który miał miejsce w czerwcu 2023r., pozyskanych z pożyczki wewnątrzgrupowej wynosiła 10 mln zł. Łączna kwota środków pozyskanych z pożyczek wewnątrzgrupowych od EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. przeznaczona w roku 2023 na płatności na rzecz posiadaczy

Obligacji, o których Spółka poinformowała raportami bieżącymi nr 81/2023 oraz nr 53/2023, wyniosła 11,5 mln zł. Łączna kwota wszystkich płatności (ze środków własnych i pożyczek wewnątrzgrupowych) dokonanych przez Emitenta na rzecz posiadaczy Obligacji w 2023 roku wyniosła natomiast ok. 16.951 tys. zł. Operacja ta wygenerowała zysk ukryty w postaci niepowstania dodatkowych zobowiązań odsetkowych w trakcie istnienia zobowiązania obligacyjnego, a udzielona pożyczka została pozyskana na korzystniejszych warunkach aniżeli oprocentowanie obligacji. W tym miejscu należy dodatkowo wskazać, że w/w wewnątrzgrupowe pożyczki, które stanowiły jedno ze źródeł finansowania dobrowolnej przedterminowej spłaty wszystkich obligacji, według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania (o czym będzie jeszcze mowa poniżej) zostały w całości rozliczone. Emitent nie posiada zatem z tego tytułu jakichkolwiek zobowiązań.

**Tym samym ryzyko związane z brakiem zdolności Emitenta do wykupienia obligacji w terminie ich zapadalności przestało istnieć.**

#### **7.4.2.2. Ocena ryzyka braku zdolności Emitenta do spłat wynikających z poręczonych przez Emitenta zobowiązań ETFL ENUT**

Kolejną kwestią, która wymagała analizy z perspektywy decyzji o przyjęciu założenia o kontynuacji działalności przez Emitenta jest ocena ryzyka braku zdolności Spółki do spłat wynikających z poręczonych przez Emitenta zobowiązań jednostki stowarzyszonej ETFL ENUT.

W omawianym kontekście należy wskazać na następujące okoliczności i zdarzenia jakie miały miejsce w roku 2023 (a także po dniu bilansowym):

1. W dniu 28 kwietnia 2023 roku Emitent zawarł z Poznańskim Bankiem Spółdzielczym porozumienie w przedmiocie zwolnienia Spółki z udzielonego poręczenia wekslowego (wcześniej tj. w dniu 15 czerwca 2022 roku bank wezwał Emitenta do zapłaty kwoty 1.107 tys. zł z tytułu poręczenia wekslowego udzielonego przez Emitenta za weksel własny in blanco wystawiony przez ETFL ENUT - RB 45/2022). Zwolnienie z poręczenia wekslowego nastąpiło automatycznie w dniu 14 czerwca 2023 roku w efekcie spełnienia warunku w tym zakresie zastrzeżonego w ww. porozumieniu tj. z chwilą wpisu Banku do rejestru akcjonariuszy ETFL ENUT jako posiadacza akcji nabytych na podstawie zawartej z bankiem w dniu 28 kwietnia 2023 roku umowy zbycia akcji (RB 84/2023).

**Tym samym zobowiązanie z tego tytułu wygasło, a zatem nie stanowi już jakiegokolwiek ryzyka finansowego dla Emitenta.**

2. W dniu 19 czerwca 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 6.612 tys. zł, udzielonego spółce ETFL ENUT (wówczas spółce zależnej) przez mBank S.A. W dniu 18 kwietnia 2024 roku, ETFL ENUT poinformował Emitenta, iż w dniu 11 kwietnia 2024 roku zostało przeze ETFL ENUT zawarte porozumienie z mBank S.A., na mocy którego nastąpiło rozliczenie kredytu nr 40/086/19/Z/IW i zwolnienie ustanowionych zabezpieczeń, w tym w postaci weksla in blanco wystawionego przez Emitenta (RB 19/2024). Okoliczność ta została następnie potwierdzona przez Zarząd Emitenta u przedstawicieli mBank S.A.

**Tym samym zobowiązanie z tego tytułu wygasło, a zatem nie stanowi już jakiegokolwiek ryzyka finansowego dla Emitenta.**

3. W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu ETFL ENUT (wówczas spółki zależnej) 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 S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił ETFL ENUT łącznego limitu finansowania w kwocie 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych w okresie do dnia 21 lipca 2021 roku. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Emitenta jako przystępującego do długu oraz ETFL ENUT jako dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, co oznacza, że faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna.

Dnia 17 lutego 2022 roku do Emitenta jako poręczyciela wpłynął pozew z dnia 16 listopada 2021 r. złożony przez PKO Faktoring S.A., którym powód wniósł o zasądzenie od ETFL ENUT oraz od EC BĘDZIN S.A. solidarnie kwoty 1.596.310,32 zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu umowy faktoringowej w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych, w związku z niewywiązaniem się przez ETFL ENUT z obowiązku spłaty zadłużenia. PKO Faktoring S.A. wezwał Emitenta jako dłużnika solidarnego do spłaty w/w kwoty zadłużenia. Zgodnie z wyrażonym w sprawie stanowiskiem ETFL ENUT przedstawione przez PKO Faktoring S.A. rozszczenie jest niezasadne. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2022 r. Sąd skierował strony do mediacji. W dniu 17 listopada 2023 r. wpłynęło do Spółki pismo procesowe PKO Faktoring S.A., w którym powód wniósł o przedłużenie terminu mediacji do końca stycznia 2024r. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania strony nie doszły do porozumienia zaś sprawa nadal pozostaje w toku. Na maj 2024 roku została wyznaczona rozprawa.

**Mając na uwadze aktualny etap postępowania sądowego, niezależnie od jego finalnego wyniku, prawdopodobieństwo zakończenia sprawy w terminie do dnia 31 grudnia 2024 roku, o ile w ogóle istnieje, to jest bliskie zeru.**

Tym samym ewentualne zobowiązanie z tego tytułu (o ile jego zasadność zostanie potwierdzone prawomocnym wyrokiem sądu) nie stanowi jakiegokolwiek ryzyka finansowego dla Emitenta w ocenianej perspektywie czasowej. Ponadto wysokość ewentualnego zobowiązania, mając na uwadze aktualną strukturę i wysokość przychodów i zysków Emitenta, również nie stanowi jakiegokolwiek zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez Emitenta.

Podsumowując należy stwierdzić, że ryzyko konieczności spłat wynikających z poręczonych przez Emitenta zobowiązań jednostki stowarzyszonej ETFL ENUT nie stanowi zagrożenia dla możliwości kontynuacji działalności przez EC BĘDZIN S.A. w dającym się przewidzieć horyzoncie czasowym.

#### **7.4.2.3. Ocena ryzyka braku możliwości spłaty zobowiązań z tytułu zawartych przez EC BĘDZIN S.A. umów pożyczek.**

Kolejnym aspektem jaki Zarząd Emitenta wziął pod uwagę z perspektywy decyzji o przyjęciu założenia o kontynuacji działalności przez EC BĘDZIN S.A. było ryzyko braku możliwości spłaty zobowiązań z tytułu zawartych przez EC BĘDZIN S.A. umów pożyczek.

W 2023 roku zapadała wymagalność spłat następujących zobowiązań EC BĘDZIN S.A. z tytułu pożyczek:

1. zobowiązanie w kwocie głównej 4.770 tys. zł (powiększone o zapadłe odsetki) wynikające z porozumienia z dnia 10 lutego 2020 roku zawartego pomiędzy ECBW, ETFL ENUT i EC BĘDZIN S.A., na mocy którego dokonano ustalenia stanu wzajemnych zobowiązań z tytułu umów pożyczek i umów przejęcia długu, a którego termin wymagalności wypadał na dzień 31 czerwca 2023 roku (Pożyczka 1);
2. zobowiązanie w kwocie głównej 4.250 tys. zł (powiększone o zapadłe odsetki) wynikające z umowy pożyczki z dnia 15 lutego 2022 roku, zawartej pomiędzy EC BĘDZIN S.A. a ECBW, którego termin wymagalności wypadał na dzień 31 grudnia 2023 roku (Pożyczka 2);
3. zobowiązanie w kwocie głównej 350 tys. zł (powiększone o zapadłe odsetki) wynikające z umowy pożyczki z dnia 29 marca 2021 roku, zawartej pomiędzy EC BĘDZIN S.A. a ECBW, którego termin wymagalności wypadał na dzień 31 czerwca 2023 roku (Pożyczka 3);

#### **Rozliczenie Pożyczki 1 oraz Pożyczki 2**

W dniu 7 kwietnia 2023 roku Spółka otrzymała od ECBW informację o zawarciu w dniu 6 kwietnia 2023 r. przez tę spółkę ze spółką V-Project S.A. umowy przelewu wierzycielności w łącznej kwocie głównej 9.020 tys. zł (powiększonej o zapadłe odsetki) jakie przysługiwały ECBW wobec EC BĘDZIN S.A. z tytułu Pożyczki 1 oraz Pożyczki 2. Na skutek powyższej transakcji nastąpiła zmiana podmiotowa po stronie wierzyciela z umowy Pożyczki 1 i Pożyczki 2, tj. w miejsce ECBW weszła spółka V-Project S.A.

W dniu 30 czerwca 2023 roku pomiędzy EC BĘDZIN S.A. a V-Project S.A. został zawarty aneks do Pożyczki 1, na mocy którego termin spłaty kapitału został wydłużony do dnia 7 lipca 2023 roku, zaś termin spłaty odsetek od Pożyczki 1 został wyznaczony na dzień 31 grudnia 2023 roku. EC BĘDZIN S.A. dokonała w określonym terminie na rzecz V-Project S.A. spłaty kapitału z Pożyczki 1.

W dniu 14 sierpnia 2023 roku pomiędzy EC BĘDZIN S.A. a V-Project S.A. zostało zawarte porozumienie w sprawie wzajemnych rozliczeń, na mocy którego, pod warunkiem wcześniejszej spłaty przez EC BĘDZIN S.A. na rzecz V-Project S.A. kapitału z Pożyczki 2 (tj. spłaty w terminie do dnia 16 sierpnia 2023 roku zamiast do dnia 31 grudnia 2023 roku) V-Project odstąpił od dochodzenia od Emitenta narosłego oprocentowania z tytułu Pożyczki 1 i Pożyczki 2. Strony Porozumienia potwierdziły również, że w momencie spłaty kapitału z Pożyczki 2 wszelkie zobowiązania Emitenta wobec V-Project wynikające z nabytej od ECBW wierzytelności wygasną. EC BĘDZIN S.A. dokonała w określonym terminie na rzecz V-Project S.A. spłaty kapitału z Pożyczki 2.

**Na skutek powyższych spłat wszelkie zobowiązania z tytułu Pożyczki 1 i Pożyczki 2 wygasły a zatem nie stanowią już jakiegokolwiek ryzyka finansowego dla Emitenta.**

### **Rozliczenie Pożyczki 3**

W dniu 30 czerwca 2023 roku pomiędzy EC BĘDZIN S.A. a ECBW została zawarty aneks do Pożyczki 3, na mocy którego termin spłaty Pożyczki 3 wraz z zapadłymi odsetkami został przesunięty z dnia 31 czerwca 2023 roku na dzień 31 grudnia 2023 roku. EC BĘDZIN S.A. dokonała w określonym terminie na rzecz ECBW spłaty Pożyczki 3 wraz z odsetkami.

**Na skutek powyższej spłaty wszelkie zobowiązania z tytułu Pożyczki 3 wygasły a zatem nie stanowi już jakiegokolwiek ryzyka finansowego dla Emitenta.**

### **Pożyczki wynikające z umów zawartych w 2023 roku**

W dniu 6 kwietnia 2023 roku w wykonaniu umowy pożyczki z 6 października 2022 roku zawartej przez EC BĘDZIN S.A. z ECBW, pożyczkodawca wypłacił Emitentowi kwotę 1.500 tys. zł. Termin spłaty pożyczki został ustalony na dzień 31 grudnia 2023 roku. Oprocentowanie pożyczki zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M + marża 2,4 pp. (Pożyczka 4).

W dniu 14 czerwca 2023 roku EC BĘDZIN S.A. zawarła z ECBW umowę pożyczki na kwotę 10.000 tys. zł z przeznaczeniem na przedterminową spłatę wyemitowanych przez EC BĘDZIN S.A. obligacji. Strony uzgodniły, iż pożyczka będzie spłacana w kwartalnych ratach począwszy od 15 stycznia 2024 roku, zaś termin spłaty ostatniej raty przypadał na dzień 15 października 2028 roku. Pożyczka została wypłacona w dniu 15 października 2023 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M + marża 2,0 pp. (Pożyczka 5).

W dniu 30 czerwca 2023 roku EC BĘDZIN S.A. zawarła z ECBW kolejną umowę pożyczki na kwotę 5.700 tys. zł, Strony uzgodniły, iż pożyczka będzie spłacana w kwartalnych ratach począwszy od 15 stycznia 2024 roku, zaś termin spłaty ostatniej raty przypadał na dzień 31 grudnia 2028 roku. Pożyczka została wypłacona w dwóch transzach 7 i 20 lipca 2023 roku. Oprocentowanie zostało ustalone na poziomie WIBOR 3M + marża 2,0 pp. (Pożyczka 6).

W dniu 26 września 2023 roku EC BĘDZIN S.A. zawarła ze spółką Grupa Altum Sp. z o.o. umowę pożyczki na kwotę 2.000 tys. zł z przeznaczeniem na prowadzenie bieżącej działalności Emitenta, w tym działalności operacyjnej związanej z obrotem surowcami energetycznymi. Kwota pożyczki została wypłacona w dniu 26 września 2023 roku. Termin spłaty całości pożyczki został ustalony na dzień 15 lipca 2024 roku. Oprocentowanie pożyczki zgodnie z umową wyniosło 13% w skali roku (Pożyczka 7).

### **Rozliczenie Pożyczki 4, Pożyczki 5, Pożyczki 6 oraz Pożyczki 7**

W dniu 11 października 2023 EC BĘDZIN S.A. została zawiadomiona przez ECBW o zbyciu przez tą spółkę na rzecz spółki V-Project S.A. wierzytelności jakie przysługiwały ECBW od Emitenta z tytułu Pożyczki 4, Pożyczki 5 oraz Pożyczki 6. Na skutek powyższej transakcji nastąpiła zmiana podmiotowa po stronie wierzyciela (pożyczkodawcy), tj. w miejsce ECBW weszła spółka V-Project S.A.

Następnie dniu 30 grudnia 2023 roku EC BEDZIN S.A. została zawiadomiona przez V-Project S.A. o dalszym zbyciu przez tą spółkę na rzecz spółki Grupa Altum sp. z o.o. wierzytelności jakie przysługiwały V-Project S.A. od Emitenta z tytułu Pożyczki 4, Pożyczki 5 oraz Pożyczki 6. Na skutek powyższej transakcji nastąpiła zmiana podmiotowa po stronie wierzyciela (pożyczkodawcy), tj. w miejsce V-Project S.A. weszła spółka Grupa Altum sp. z o.o.

Mając na uwadze powyższe, wg. stanu na dzień bilansowy, łączne zadłużenie Emitenta wobec spółki Grupa Altum sp. z o.o. z tytułu umów: Pożyczki 4, Pożyczki 5, Pożyczki 6 i Pożyczki 7 wynosiło łącznie (nie licząc odsetek) 19.200 tys. zł.

#### **Po dniu bilansowym:**

W dniu 30 stycznia 2024 roku Spółka zawarła ze spółką Grupa Altum sp. z o.o. umowę sprzedaży 51 % udziałów w kapitale zakładowym spółki EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. za łączną cenę 16.167 tys. zł. Tym samym Grupa Altum sp. z o.o. stała się dłużnikiem EC BĘDZIN S.A. z tytułu ceny za sprzedane udziały.

Mając na uwadze fakt, iż zawarte przez EC BĘDZIN S.A. a wskazane powyżej umowy pożyczek zawierały postanowienia umożliwiające EC BEDZIN S.A. dokonanie ich wcześniejszej dobrowolnej spłaty w całości bez żadnych dodatkowych opłat oraz z uwagi na podjęcie przez Zarząd Emitenta decyzji co do tego, że całości środków uzyskanych ze sprzedaży pakietu 51% udziałów w ECBW zostanie przeznaczona na spłatę zobowiązań Emitenta, cena sprzedaży w kwocie 16.167 tys. zł została rozliczona poprzez umowne potrącenie wierzytelności przysługującej EC BĘDZIN S.A. względem spółki Grupa Altum sp. z o.o. z tytułu ceny za udziały z wierzytelnościami spółki Grupa Altum sp. z o.o. względem Spółki EC BĘDZIN S.A. z tytułu w/w umów pożyczek.

Na skutek potrącenia doszło do całkowitej przedterminowej spłaty (wraz z zapadłymi odsetkami) Pożyczki 4, Pożyczki 5 oraz Pożyczki 7. W przypadku Pożyczki 6 doszło natomiast do częściowej spłaty kapitału w wysokości 2.643 tys. zł (bez odsetek).

Następnie w dniu 15 kwietnia 2024 roku Zarząd EC BĘDZIN S.A. podjął decyzje o dobrowolnej przedterminowej spłaty pozostałego kapitału oraz zapadłych odsetek z umowy Pożyczki 6. Środki jakie zostały przeznaczone na przedterminową spłatę Pożyczki 6 pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

**Mając na uwadze powyższe, wszelkie zobowiązania z tytułu Pożyczki 4, Pożyczki 5, Pożyczki 6 i Pożyczki 7 wygasły, a zatem ryzyko braku możliwości spłaty zobowiązań z tytułu zawartych przez EC BĘDZIN S.A. umów pożyczek przestało istnieć.**

#### **7.4.2.4 Ocena stabilności przychodów z działalności operacyjnej Emitenta**

Niezależnie od opisanych powyżej fatów co do wygaśnięcia niemal wszystkich zobowiązań EC BĘDZIN S.A. a tym samym braku ryzyka niemożności ich spełnienia, z perspektywy oceny przyjęcia zasadności kontynuacji działalności przez Emitenta, Zarząd Spółki przeprowadził także analizę w zakresie stabilności przychodów EC BĘDZIN S.A. z prowadzonej i rozwijanej działalności operacyjnej, która to działalność generuje środki na potrzeby zabezpieczenia podstawowych kosztów funkcjonowania Spółki, buduje standing finansowy Emitenta niezbędny do zrealizowania w przyszłości inwestycji w nisko i zeroemisyjne źródła wytwarzania, a nadto generuje zysk dla akcjonariuszy.

W tym kontekście należy zauważyć, że począwszy od stycznia 2023 roku EC BĘDZIN S.A. rozpoczęła działalność operacyjną związaną z obrotem surowcami energetycznymi (obecnie węgiel energetyczny). Na skutek pozytywnej oceny przedmiotowej działalności dokonanej za okres pierwszego półrocza 2023 roku zarząd Emitenta wzorem innych podmiotów funkcjonujących na rynku (np. Grupa PGE, Grupa Veolia, Grupa Tauron, itp.) w dniu 29 września 2023 roku podjął decyzję kierunkową o przesunięciu do Emitenta całości działalności związanej z zakupami surowców energetycznych na potrzeby spółek zależnych.



W wykonaniu w/w decyzji kierunkowej, w dniu 29 września 2023 roku, Emitent zawarł z ECBW (wówczas spółka zależna) umowę ramową oraz Porozumienie Transakcyjne nr 1 (PT 1) dotyczące sprzedaży i dostawy węgla w łącznym wolumenie 250.000 MG (+/- 10%) w okresie od 20 października 2023 roku do 31 grudnia 2024 roku. Emitent szacuje, że w przypadku wykonania PT 1 w całości osiągnięta zostanie kwota marży w wysokości ok 25.000 tys. zł, przy czym z uwagi na bardzo duże wahania cen węgla na rynku i wynikające z tego faktu ryzyka wskazana kwota marży ma jedynie charakter szacunkowy i może ulec zmianie (RB 106/23).

Następnie, w dniu 29 grudnia 2023 roku, Emitent zawarł z ECBW (wówczas spółka zależna) Porozumienie Transakcyjne nr 2 (PT 2) dotyczące sprzedaży i dostawy węgla w łącznym wolumenie 200.000 MG (+/- 10%) w okresie od 01 stycznia 2025 roku do 31 grudnia 2025 roku. Emitent szacuje, że w przypadku wykonania PT 2 w całości osiągnięta zostanie kwota marży w wysokości ok 26.000 tys. zł, przy czym z uwagi na bardzo duże wahania cen węgla na rynku i wynikające z tego faktu ryzyka wskazana kwota marży ma jedynie charakter szacunkowy i może ulec zmianie (RB 138/23).

Ostatecznie rozpoczęta działalność operacyjna polegająca na handlu surowcami energetycznymi wygenerowała w całym 2023 roku zysk netto w wysokości 8.372 tys. zł.

Mając na uwadze fakt, że według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania jedynym odbiorcą węgla od EC BĘDZIN S.A. jest właśnie ECBW, Zarząd Emitenta dokonał pogłębionej, wielowymiarowej oceny w zakresie zdolności ECBW do wywiązania się z zawartych z Emitentem umów. W kontekście stabilności przychodów samego Emitenta, horyzont czasowy dokonywanej oceny sytuacji ECBW jest zatem tożsamy z okresem obowiązywania zawartych pomiędzy Emitentem a ECBW umów na dostawy węgla dla ECBW, tj. do dnia 31 grudnia 2025 roku. Zarząd Emitenta wskazuje ponadto, że ocena ryzyka w postaci braku możliwości wywiązania się przez ECBW z zawartych z EC BĘDZIN umów na dostawy węgla, została dokonana przy założeniu najbardziej negatywnego dla ECBW scenariusza skutkującego koniecznością otwarcia przez tę spółkę postępowania restrukturyzacyjnego.

Przeprowadzona analiza oparta o otrzymane przez Zarząd Spółki opinie prawne wskazuje, iż nawet w wypadku konieczności przeprowadzania przez ECBW postępowania restrukturyzacyjnego, bezpieczeństwo dostaw realizowanych przez EC BĘDZIN S.A. oraz możliwość zapłaty przez ECBW za otrzymany surowiec nie doznają istotnego ryzyka. Nawet bowiem w przypadku konieczności przeprowadzenia takiego postępowania ECBW będzie w dalszym ciągu zmuszona do zakupu surowca w postaci węgla stanowiącego podstawowe paliwo dla posiadanych przez ECBW aktywów wytwórczych, zaś zobowiązania powstałe po dniu otwarcia postępowania restrukturyzacyjnego nie są obejmowane układem i muszą być realizowane na bieżąco.

Podsumowując, przeprowadzone analizy pozwalają stwierdzić, że realizacja zawartych pomiędzy EC BĘDZIN S.A. a ECBW umów na dostawy węgla w okresie ich obowiązywania (tj. do 31 grudnia 2025r.) a tym samym stabilności osiąganych przez Emitenta z tego tytułu przychodów, nie jest istotnie zagrożona. Z tego powodu omawiane ryzyko jest na tyle małe, że nie podważa zasadności przyjętego przez Emitenta założenia kontynuacji działalności w dającej się przewidzieć przyszłości.

Niezależnie od tego, że ryzyka niewywiązania się przez ECBW z realizacji zawartych z Emitentem umów na dostawy węgla należy ocenić za niewielkie, Emitent dostrzega potrzebę dywersyfikacji źródeł przychodów Spółki i podejmuje w tym zakresie szereg działań. Szczegółowy opis zrealizowanych i planowanych działań znajduje się w sprawozdaniu z działalności zarządu Emitenta.

#### **7.4.3. w odniesieniu do całej Grupy Spółek;**

Dokonując oceny zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności z perspektywy Grupy Kapitałowej Emitenta należy w pierwszej kolejności zauważyć, że analiza w tym zakresie, zgodnie z wymogami pkt 25-26 MSR 1, powinna uwzględniać okoliczności, które miały miejsce pomiędzy końcem okresu sprawozdawczego, a dniem zatwierdzenia sprawozdania finansowego do publikacji (por. pkt 7 MSR 10)

W tym kontekście należy raz jeszcze wskazać, że choć wg. stanu istniejącego na dzień bilansowy, tj. 31 grudnia 2023 roku EC BĘDZIN S.A. była 100% udziałowcem spółki EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o., a zatem ECBW była jednostką zależną od Emitenta, to w dniu 30 stycznia 2024 roku nastąpiła

transakcja zbycia pakietu kontrolnego udziałów tej spółki. Tym samym, od 30 stycznia 2024 roku struktura udziałowa ECBW przedstawia się następująco:

- 51% kapitału zakładowego Spółki (392.037 udziałów) posiada spółka Grupa Altum spółka z ograniczoną odpowiedzialnością z siedzibą w Warszawie,
- 49% kapitału zakładowego Spółki (376.663 udziałów) posiada spółka EC BĘDZIN Spółka Akcyjna z siedzibą w Będzinie.

Niezależnie od powyższego, w dniu 26 kwietnia 2024 roku, Zarząd Emitenta podjął decyzję o aktualizacji strategicznych kierunków rozwoju EC BĘDZIN S.A w celu doprowadzenia do pełnej dekarbonizacji działalności Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta, czyli pełnego przejścia na wytwarzanie energii ze źródeł nisko i zero emisyjnych, zaś w zakresie obrotu surowcami energetycznymi pełnego odejścia od węgla w terminie, do 31 grudnia 2028 r. W ramach działań w kierunku pełnej dekarbonizacji działalności, Emitent zamierza zbyć posiadane 49% udziałów w kapitale zakładowym spółki EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o. o., co stanowi dalszy etap wyjścia Emitenta z inwestycji w tę spółkę w związku z powyższą strategią dekarbonizacji (RB 23/2024).

W tym kontekście należy wskazać, że Zarząd EC BĘDZIN S.A. dokonując oceny zasadności przyjęcia założenia kontynuacji Grupy Kapitałowej Emitenta wziął pod uwagę fakt, iż począwszy od dnia 30 stycznia 2024 roku w skład Grupy Kapitałowej nie wchodzi już ECBW, gdyż od tego dnia posiada status spółki stowarzyszonej. W świetle powyższego oraz mając na uwadze planowane zbycie pozostałej części udziałów w ECBW w przyszłości, sytuacja finansowa i ocena zasadności przyjęcia przez zarząd ECBW założenia o kontynuacji działalności tej spółki, ma dla oceny zasadności założenia kontynuacji działalności Grupy Kapitałowej Emitenta jak i samego Emitenta tylko takie znaczenie, o ile oddziaływane na pozostałe spółki w Grupie Kapitałowej, tj. EC BĘDZIN S.A. oraz EC BĘDZIN Czysta Energia sp. z o.o., co w praktyce sprowadza się do oceny możliwości wywiązania się przez ECBW z zawartych z EC BĘDZIN S.A. umów na dostawy węgla, które to kwestia została omówiona w pkt. 7.4.2.4. powyżej.

Dodatkowo należy wskazać, że na potrzeby oceny wpływu sytuacji ECBW na możliwość kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową EC BĘDZIN S.A. Zarząd Emitenta przyjął, że w dającej perspektywie nie ma możliwości uzyskania jakiegokolwiek dywidendy od ECBW. Tym samym z tej perspektywy zdolność ECBW do kontynuacji działalności pozostaje bez wpływu na zdolność kontynuacji działalności przez Grupę Kapitałową EC BĘDZIN S.A. albowiem Emitent w swoich planach i strategii nie uwzględnia jakichkolwiek wpływów z tego tytułu.

Na marginesie omawianej kwestii należy wskazać, że niezależnie od powyższego Zarząd Emitenta podziela stanowisko zarządu ECBW przedstawione w sprawozdaniu finansowym tej spółki za rok 2023, zgodnie z którym przeprowadzone analizy i oceny wskazują, że prawdopodobieństwo zmaterializowania się scenariuszy mogących potencjalnie powodować brak możliwości kontynuacji przez ECBW działalności w ocenianej perspektywie czasowej nie tylko nie jawi się jako pewne (lub prawie pewne) ale winno zostać uznane za mało prawdopodobne. Szczegółowy opis odnoszący się do przedmiotowej kwestii znajduje się 7.4.4. poniżej.

Przechodząc dalej należy wskazać, że nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych ponad wartość krótkoterminowych aktywów Grupy Kapitałowej Emitenta, na 31 grudnia 2023 roku, wynosi 745.195 tys. zł, i powstała niemal wyłącznie z powodu koniczności założenia przez ECBW rezerwy na koszty dot. praw do emisji CO<sub>2</sub> za lata 2020 – 2023 oraz założenia przez ECBW rezerwy na administracyjną karę pieniężną w wysokości 248 mln zł, która została nałożona na tę spółkę za nierozliczenie w terminie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, na mocy nieprawomocnej i nieostatecznej decyzji Śląskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska. Według stanu na dzień 31 grudnia 2022 roku nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych ponad wartość krótkoterminowych aktywów wynosiła 523.239 tys. zł, co także wynikało z koniczności założenia rezerwy na koszty dot. praw do emisji CO<sub>2</sub>.

W tym miejscu należy jednak podkreślić, iż w związku z opisaną powyżej transakcją zbycia przez EC BĘDZIN S.A. kontrolnego pakietu udziałów w EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o., powstanie konieczność dekonsolidacji danych ECBW ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A. Emitent spodziewa się, że dekonsolidacja danych ECBW ze skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej spowoduje poprawę [zwiększenie] skonsolidowanego wyniku netto Grupy Kapitałowej w I kw. 2024r. o szacowaną łączną kwotę +604 mln

zł, oraz poprawę [zwiększenie] wysokości skonsolidowanych kapitałów własnych Grupy Kapitałowej o szacowaną kwotę łączną +604 mln zł. (RB 18/2024).

Podsumowując należy stwierdzić, że przeprowadzona przez Zarząd Emitenta analiza wskazuje, że przyjęcie założenia o kontynuacji działalności Emitenta jak i Grupy Kapitałowej Emitenta, nie powinno budzić wątpliwości.

#### **7.4.4 W odniesieniu do EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. (działalność wytwórcza, sektor energetyczny)**

Zarząd Emitenta podziela stanowisko zarządu ECBW przedstawione w sprawozdaniu finansowym tej spółki za rok 2023, zgodnie z którym przeprowadzone analizy i oceny wskazują, że prawdopodobieństwo zmaterializowania się scenariuszy mogących potencjalnie powodować brak możliwości kontynuacji przez ECBW działalności w ocenianej perspektywie czasowej nie tylko nie jawi się jako pewne (lub prawie pewne) ale winno zostać uznane za mało prawdopodobne.

Mając na uwadze fakt, że ECBW spełnia w terminie swoje zobowiązania pieniężne i nie posiada z tego tytułu jakichkolwiek zaległości, to z perspektywy oceny zdolności ECBW do kontynuacji działalności kluczowymi kwestiami są: (1) kwestia niewywiązywania się przez ECBW (poza niewielkim zakresem) z obowiązku przedstawienia do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, oraz (2) kwestia prowadzonych postępowań o nałożenie na ECBW administracyjnej kary pieniężnej za poszczególne lata, w którym obowiązek umorzenia uprawnień do emisji nie został zrealizowany.

##### **7.4.4.1 ECBW jako kluczowy dostawca ciepła dla regionu Zagłębia Dąbrowskiego**

ECBW na podstawie Decyzji Wojewody Śląskiego nr ZKIII.68.3.1.2015 z dnia 06 marca 2015 roku uznana została jako Zakład o działalności polegającej na zapewnianiu bieżącego i nieprzerwanego zaspokajania potrzeb ludności i podmiotów w zakresie dostawy ciepła, którego obiekty i urządzenia należą do kategorii obiektów i urządzeń mających istotne znaczenie dla funkcjonowania aglomeracji miejskiej. Ponadto, na podstawie Decyzji Ministra Energii Nr DZK/DUT/2019/1 z dnia 24 października 2019 roku ECBW została uznana za operatora usługi kluczowej: wytwarzanie ciepła. ECBW kwalifikuje się także jako zakład użyteczności publicznej, posiadający aktualne akty prawne pozwalające na jego eksploatację tj.:

- Pozwolenie Zintegrowane udzielone decyzją Marszałka Województwa Śląskiego nr ŚR.III/6618/PZ/84/11/05/06 z 30 czerwca 2006 roku z późniejszymi zmianami (ostatnia zmiana wydania PZ w związku ze zmianą nazwy 611/OE/2024),
- Koncesję na wytwarzanie Energii Elektrycznej nr WEE/2959/23716/W/OKA/2014/CW,
- Koncesję na Wytwarzanie Energii Ciepłej nr WCC/1265/23716/W/OKA/2014/CW.

W tym miejscu należy wskazać, że choć zarząd ECBW deklaruje gotowość i wolę do wypełnienia zobowiązań wynikających z systemu handlu uprawnieniami do emisji CO<sub>2</sub>, to z uwagi na fakt, że zapewnienie dostaw ciepła wiąże się z bezpieczeństwem energetycznym i odpowiedzialnością społeczną, na ECBW spoczywa przede wszystkim, obowiązek wyższej konieczności, tj. zapewnienia stabilności i bezpieczeństwa dostaw ciepła do systemu, które za pośrednictwem operatora systemu ciepłowniczego dociera do odbiorców końcowych (mieszkańców – osób fizycznych czy podmiotów użyteczności publicznej jak szkoły, szpitale itp.).

W świetle powyższego, ECBW jako kluczowy dostawca ciepła do systemu ma obowiązek w pierwszej kolejności utrzymać infrastrukturę energetyczną, zachować urządzenia wytwórcze w należyłym stanie, zapewnić stabilność dostaw i odpowiednią wysokość rezerw surowca, z którego wytwarzane jest ciepło i energia elektryczna, oraz ciągłość technologiczną produkcji ciepła, spełniając przy tym najwyższe standardy. W celu właściwego przygotowania zakładu do następnych sezonów grzewczych, w roku 2023 ECBW wykonała szeroko zakrojony zakres prac remontowych podstawowych urządzeń wytwórczych takich jak Turbozespół TG1- remont kapitalny, kotły parowe OP140 K6 i K7, kocioł wodny WP70, Instalacja Odsiarczania Spalin, układ nawęglania itp. Całkowity koszt remontu to prawie 31.000 tys. zł netto. Podkreślić przy tym należy, że remont musiał zostać sfinansowany ze środków własnych, albowiem konieczność tworzenia rezerw w wysokości odpowiadającej wartości nieumorzonych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> powodująca ujemny wynik finansowy sprawia, że pozyskanie zewnętrznego finansowania dłużnego od instytucji finansowych staje się niemożliwe,

Dopiero w kolejnym kroku zarząd ECBW deklaruje gotowość do wywiązania się z zaległego obowiązku wynikającego z systemu handlu uprawnieniami do emisjami, zaś zarząd tej spółki ocenia, iż przyjęta kolejność realizacji poszczególnych priorytetów jest logicznie, ekonomicznie i społecznie uzasadniona.

#### 7.4.4.2 Stan rozliczenia przez ECBW uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za lata 2020-2023

Zgodnie z art. 92 ust. 1 ustawy z 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz. 589), prowadzący instalację w terminie do 30 kwietnia każdego roku (za rok poprzedni), za pośrednictwem rachunku w rejestrze Unii, dokonuje umorzenia uprawnień do emisji w liczbie odpowiadającej różnicy pomiędzy sumą umorzonych na tym rachunku uprawnień do emisji w danym okresie rozliczeniowym, a sumą emisji z instalacji. Umorzenie to stanowi rozliczenie emisji. Od 2024 roku termin ostatecznego rozliczenia emisji w EU-ETS został przesunięty na dzień 30 września (za rok poprzedni). Zmiana następuje na podstawie przepisów dyrektywy 2003/87/WE oraz zgodnie z art. 92 ust. 1 ustawy z dnia 12 czerwca 2015 r. o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (t.j. Dz.U. z 2023 r. poz.589) oraz ustawy z dnia 16 czerwca 2023 roku o zmianie ustawy prawo geologiczne i górnictwo oraz niektórych innych ustaw (Dz.U. z 2023 r. poz. 2029).

Bezprecedensowy wzrost kosztów zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za lata 2020-2023 oraz obowiązujący wówczas sposób kalkulacji taryfy za ciepło dla jednostek kogeneracyjnych, który nie uwzględniał rzeczywistego kosztu certyfikatów EUA, spowodował obiektywny brak możliwości wywiązania się ze zobowiązania do przedstawienia do umorzenia wymaganej ilości certyfikatów EUA. Tym samym na ECBW zostało nałożone zobowiązanie o charakterze publicznoprawnym, które było obiektywnie niemożliwe do zrealizowania. Zarząd ECBW stanął wówczas przed wyborem, czy utrzymać dostawy ciepła dla mieszkańców regionu Zagłębia Dąbrowskiego oraz utrzymać urządzenia wytwórcze w należyłym stanie technicznym, czy zakupić celem umorzenia certyfikaty za emisję CO<sub>2</sub>. Nastąpiła zatem kolizja dóbr. Mając świadomość strategicznego i niezastępowalnego charakteru prowadzonej działalności, Zarząd ECBW jako priorytet wybrał bezpieczeństwo mieszkańców regionu oraz utrzymanie dostaw ciepła i energii elektrycznej.

W terminie do 30 kwietnia 2021 roku ECBW powinna była dokonać umorzenia certyfikatów EUA za emisje około 585 tys. ton CO<sub>2</sub> w roku 2020. Ostatecznie na ten dzień ECBW zakupiła i umorzyła 12,5% uprawnień EUA (70 tys. wydatkując kwotę 15.257 tys. zł oraz 1 tys. z darmowego przydziału). Do 30 kwietnia 2022 roku ECBW powinna była umorzyć dodatkowo 565 tys. certyfikatów EUA za emisję CO<sub>2</sub> w 2021 rok, a do 30 kwietnia 2023 roku ECBW powinna umorzyć 427 tys. certyfikatów EUA za emisję CO<sub>2</sub> w roku 2022. Na skutek nowelizacji przepisów ustawy o handlu uprawnieniami do emisji, termin umorzenia certyfikatów za emisje CO<sub>2</sub> za rok 2023 uległ wydłużeniu do 30 września 2024 roku. W dniu 28 kwietnia 2022 roku ECBW umorzyła 30.000 sztuk zakupionych w 2022 roku uprawnień z 3 fazy ETS i zgodnie z prawem zostały one zaliczone na poczet najstarszych zaległości tj. za 2020 rok oraz 52.216 sztuk otrzymanych darmowych uprawnień z 4 fazy ETS, które zostały z kolei zaliczone na poczet emisji z 2021 roku. W lipcu 2023 roku zrealizowana została transakcja umorzenia 5.000 EUA, w listopadzie kolejne 1.500 EUA uprawnień, a w grudniu Spółka umorzyła pozostałą część darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> – EUA (w ilości 9.182 EUA), pochodzących z tzw. darmowego przydziału na 2023 roku, na poczet rozliczenia zaległej emisji za 2021 rok.

Na 31 grudnia 2023 roku Spółka zaktualizowała rezerwę na koszty zakupu praw do emisji CO<sub>2</sub> za lata 2020-2022 oraz za 2023 rok. Rezerwa ta została wyceniona w cenie praw 66,49 euro za certyfikat EUA z 19 grudnia 2023 roku i kursie euro 4,3480 z 29 grudnia 2023 roku i wynosiła łącznie 508 963 tys. zł.

Rok	Ilość praw	Wartość rezerwy (w tys. zł)
2020	484 571 ton	140 089
2021	506 819 ton	146 520
2022	426 833 ton	123 397
2023	342 295 ton	98 957
	<b>Razem</b>	<b>508 963</b>

Przechodząc dalej należy zauważyć, że mając na uwadze aktualny stan wykonania (niewykonania) zobowiązania do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> zarząd ECBW był zobowiązany do dokonania oceny tego stanu rzeczy jak i potencjalnych konsekwencji braku umorzenia uprawnień w postaci nałożenia na ECBW stosownych kar administracyjnych, w kontekście zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności przez tą spółkę, w szczególności pod kątem ryzyk płynnościowych, tj. zdolności do regulowania przez ECBW wymagalnych zobowiązań finansowych.

W celu udzielenia odpowiedzi na pytanie czy fakt nieprzedstawienia przez ECBW do umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, w ocenianej perspektywie czasowej, stwarza stan pewności (lub prawie pewności) co do utraty przez Spółkę możliwości kontynuacji działalności, należało w pierwszej kolejności dokonać ustaleń w zakresie charakteru prawnego omawianego zobowiązania.

Z przeprowadzony przez zarząd ECBW oraz Zarząd Emitenta analiz i posiadanych opinii ekspertów wynika jednoznacznie, że obowiązek umorzenia uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> należy kwalifikować jako świadczenie publicznoprawne o charakterze niepieniężnym, które z uwagi na swój charakter nie wpływa bezpośrednio na płynność ECBW (choć wpływa na wynik finansowy tej spółki z uwagi na obowiązek utworzenia rezerw) i w tym sensie zobowiązanie to, samo w sobie, nie może stanowić bezpośredniej przesłanki do oceny zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności. Z drugiej zaś strony konsekwencją braku dopełnienia obowiązku umorzenia odpowiedniej liczby uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w ustawowym terminie jest powstanie potencjalnego zobowiązania podatkowego w postaci kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia emisji. Ocena wpływu ryzyka nałożenia na ECBW administracyjnej kary pieniężnej na zasadności przyjęcia założenia o kontynuacji działalności ECBW jak i działalności Emitenta została szczegółowo opisana poniżej.

Podsumowując, należy wskazać, że brak realizacji przez ECBW obowiązku przedstawienia do umorzenia w terminie odpowiedniej ilości uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za lata 2020 – 2022 nie stanowi bezpośredniego zagrożenia dla płynności (zdolności do realizowania wymagalnych zobowiązań pieniężnych), przez ECBW, a tym samym nie powoduje ryzyka niewywiązania się przez ECBW z posiadanych zobowiązań.

#### **7.4.4.3 Ryzyko nałożenia na ECBW administracyjnych kar pieniężnych za niedokonanie w terminie rozliczenia wielkości emisji**

Stosownie do zapisu art. 104 ust. 1 ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych „Prowadzący instalację albo operator statku powietrznego, który nie dokonał rozliczenia wielkości emisji w terminie, o którym mowa w art. 92 ust. 1 lub 5, podlega administracyjnej karze pieniężnej w wysokości równej iloczynowi liczby uprawnień do emisji, która nie została umorzona, i jednostkowej stawki administracyjnej kary pieniężnej za rok okresu rozliczeniowego, za który to rozliczenie powinno nastąpić”. Ewentualna kara administracyjna jest zobowiązaniem podatkowym powstającym z mocy prawa, jednakże podlega ono skonkretyzowaniu dopiero poprzez nałożenie kary administracyjnej w drodze stosownej decyzji przez właściwy organ. Dopiero ostateczna i prawomocna decyzja administracyjna określać będzie w sposób kategoryczny i niewzruszalny wysokość i termin płatności zobowiązania.

W tym kontekście należy wskazać, że 23 września 2021 roku ECBW została poinformowana o wszczęciu z urzędu przez organ postępowania administracyjnego w związku z niedokonaniem rozliczenia wielkości emisji w ustawowym terminie za rok 2020.

W grudniu 2023 roku Spółka otrzymała nieostateczną i nieprawomocną decyzję z WIOŚ nr DKSH/377/2023/AK wymierzającą administracyjną karę pieniężną w wysokości 247.828 tys. zł za nierozliczenie wielkości emisji CO<sub>2</sub> z okresu rozliczeniowego 2013-2020. Za pośrednictwem renomowanej kancelarii prawnej spółka odwołała się od tej decyzji.

W treści odwołania wskazano m. in. że zgodnie z treścią art. 189e KPA w przypadku, gdy do naruszenia prawa doszło wskutek działania siły wyższej, strona nie podlega ukaraniu. Można się spotkać z opiniami, że nagły wzrost ceny EUA powinien być traktowany jako siła wyższa w powyższym kontekście. Zgodnie z art. 189k KPA organ administracji publicznej, który nałożył administracyjną karę pieniężną, na wniosek strony, w przypadkach uzasadnionych ważnym interesem publicznym lub ważnym interesem strony, może udzielić ulg w wykonaniu administracyjnej kary pieniężnej przez umorzenie administracyjnej kary pieniężnej w całości lub części. Dodatkowo zgodnie z art. 189c KPA

jeżeli w czasie wydawania decyzji w sprawie administracyjnej kary pieniężnej obowiązuje ustawa inna niż w czasie naruszenia prawa, w następstwie którego ma być nałożona kara, stosuje się ustawę nową, jednakże należy stosować ustawę obowiązującą poprzednio, jeżeli jest ona względniejsza dla strony. Przeprowadzona analiza prawna wskazuje ponadto na istotne wątpliwości co do zgodności z Konstytucją RP przepisów prawa stanowiących podstawę wydania zaskarżonej Decyzji, w tym mechanizmu stanowiącego podstawę ustalania wysokości kary.

Podsumowując należy wskazać, że przeprowadzona analiza prawna w zakresie prowadzonego postępowania administracyjnego, mając na uwadze obowiązujące regulacje prawne, nie przesądza kategorycznie zarówno faktu nałożenia na ECBW kary administracyjnej w przyszłości jak i jej ewentualnej wysokości (w przypadku nałożenia). Istnieje bowiem szereg regulacji prawnych, których zastosowanie stwarza przestrzeń dla organu administracyjnego prowadzącego postępowanie do wydania rozstrzygnięcia pozwalającego na odstąpienie od nałożenia kary.

Na ECBW został bowiem nałożony obowiązek publiczno-prawny polegający na przedstawieniu do umorzenia określonej ilości uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>, który z uwagi na specyfikę i charakterystykę spółki okazał się niemożliwy do zrealizowania, albowiem zatwierdzona przez URE taryfa okazała się niewystarczająca na pokrycie wszelkich kosztów kwalifikowanych. Zarząd ECBW wskazuje jednocześnie, że ECBW wykorzystywała wszystkie możliwości wsparcia dedykowane sektorowi wytwarzania ciepła w latach 2020-2023.

W dniu 27 marca 2024 roku ECBW otrzymała od Głównego Inspektora Ochrony Środowiska zawiadomienie o przedłużeniu terminu rozpatrzenia odwołania do 31 maja 2024 roku.

W dniu 16 kwietnia 2024 roku ECBW otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego przez WIOŚ w sprawie wymierzenia ECBW administracyjnej kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia wielkości emisji w terminie, o którym mowa w art. 92 ust. 1 ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, za rok 2021. Zawiadomienie o wszczęciu postępowania wobec ECBW nie przesądza zarówno o tym, iż pieniężna kara administracyjna zostanie na ECBW w ogóle nałożona ani o jej ewentualnej wysokości (w przypadku nałożenia). Precyzyjne oszacowanie grożącej ECBW kary nie jest w ocenie Emitenta możliwe, albowiem wbrew pozorom, kwestia ta zależy do wielu różnych czynników i okoliczności, które tylko pozornie wydają się być oczywiste. W tym miejscu należy jednak wskazać, że Zarząd ECBW wstępnie oszacował wysokość ewentualnej kary za rok 2021 na kwotę 261.211 tys. zł (512.840 x 4,6806 euro x 108,82 euro). Ponadto potencjalna wysokość kary za rok 2022 (choć w tym zakresie postępowanie administracyjnej nie zostało nawet wszczęte) została oszacowana przez zarząd ECBW na kwotę 232.747 tys. zł (426.833 x 4,5892 euro x 118,82 euro).

W obecnym stanie nie jest zatem możliwe wskazanie czy, a jeśli tak to kiedy, ECBW będzie zobowiązana do zapłaty kary za niedokonanie rozliczenia wielkości w emisji.

Niezależnie jednak od powyższego, nawet przyjmując założenie nieuchronności nałożenia na ECBW przez organ administracyjny kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia emisji, Zarząd ma świadomość, że Spółce będzie przysługiwała dodatkowo możliwość podjęcia innych środków prawnych w trybie sądowno-administracyjnym, na skutek których może dojść do wstrzymania wykonania decyzji nakładającej karę oraz dalej idących skutków prawnych, a także środki prawne mogące doprowadzić do odroczenia terminu płatności, rozłożenia kary na raty, a nawet częściowego umorzenia finalnie ustalonego zobowiązania. W stosunku do powyższej konstrukcji prawnej objaśnienia prawne wydał Minister Klimatu. Zgodnie z nimi: (...) Na podstawie art. 67a § 1 Ordynacji podatkowej organ podatkowy na wniosek podatnika (uzasadniony ważnym interesem podatnika lub interesem publicznym) może: 1) odroczyć termin płatności podatku lub rozłożyć zapłatę podatku na raty; 2) odroczyć lub rozłożyć na raty zapłatę zaległości podatkowej wraz z odsetkami za zwłokę lub odsetki od nieuregulowanych w terminie zaliczek na podatek; 3) umorzyć w całości lub w części zaległości podatkowej, odsetki za zwłokę lub opłatę prolongacyjną.

Ponadto, nawet gdyby wszystkie w/w mechanizmy okazały się nieskuteczne, to wówczas ECBW będzie zmuszona do otwarcia i przeprowadzenia jednego z postępowań restrukturyzacyjnych przewidzianych przez ustawę Prawo Restrukturyzacyjne. Zarząd ECBW opracowuje wieloaspektowy scenariusz, którego wdrożenie w przypadku aktualizacji obowiązku zapłaty kary administracyjnej pozwoli na dalszą kontynuację działalności przez jednostkę.

Podsumowując, z perspektywy założenia o kontynuacji działalności przez ECBW najważniejszą okolicznością jest kwestia ryzyka nałożenia administracyjnej kary pieniężnej za nierozliczenie w terminie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> za lata ubiegłe. Należy jednak wskazać, iż: (1) zobowiązanie to ma charakter potencjalny i nieskonkretyzowany, do momentu wydania decyzji ostatecznej, nie sposób zakładać terminu jego zapłaty, ani nie można w sposób pewny określić jego wysokości, (2) obecnie toczy się postępowanie administracyjne przed organem II instancji, dotyczące kary za brak umorzenia wszystkich wymaganych uprawnień do emisji za rok 2020, oraz przed organem I Instancji zostało wszczęte postępowanie dotyczące kary za brak umorzenia wszystkich wymaganych uprawnień do emisji za rok 2021, zaś z uwagi na skomplikowany charakter sprawy oraz obowiązujące w tym zakresie przepisy prawa ich skutek nie jest jednoznacznie przesądzony, (3) realny obowiązek zapłaty wywrze dopiero decyzja ostateczna – co wymaga przynajmniej zakończenia postępowania przed organem II instancji, (4) nawet w przypadku istnienia ostatecznej decyzji o nałożeniu kar, ECBW przysługują jeszcze dalsze środki prawne w trybie sądowo- administracyjnym, na skutek których może dojść do wstrzymania jej wykonania oraz do dalej idących skutków prawnych, a także środki prawne mogące doprowadzić do odroczenia terminu płatności, rozłożenia jej na raty czy też częściowego umorzenia, (5) Zarząd ECBW opracowuje wieloaspektowy scenariusz, którego wdrożenie w przypadku aktualizacji obowiązku zapłaty kar administracyjnych pozwoli na dalszą kontynuację działalności przez jednostkę, (6) ostatecznie ECBW zostanie poddane restrukturyzacji w ramach jednego z postępowań przewidzianych przez prawo restrukturyzacyjne.

#### **7.4.4.4. Analiza istnienia konieczności dokonania zapłaty przez ECBW za pozostające do umorzenia uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>**

Zarząd Emitenta przeprowadził ponadto analizę w zakresie konieczności dokonania przez ECBW zapłaty za pozostające do umorzenia uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> oraz wpływu tego zagadnienia na ocenę możliwości kontynuacji działalności przez Emitenta i Grupę Kapitałową Emitenta.

W tym miejscu należy z całą mocą podkreślić, że wszelkie zobowiązania wynikające z faktu uczestnictwa w systemie ETS nie dotyczą w najmniejszym stopniu Emitenta ani ECBCE. Uczestnikami tego systemu (a zrazem adresatami wynikających z tego faktu obowiązków) są podmioty posiadające instalacje wytwórcze powyżej określonej mocy. Takim podmiotem jest obecnie wyłącznie ECBW. Nie istnieje natomiast żaden mechanizm prawny, który pozwalałby na przełożenie obowiązków ECBW wynikających z uczestnictwa w systemie ETS na EC BĘDZIN S.A. czy ECBCE. Tym samym z perspektywy oceny zasadności przyjęcia założenia o możliwości kontynuacji działalności przez Emitenta i Grupę Kapitałową Emitenta kwestia ta ma tylko znaczenie o ile przełożyłaby się na EC BĘDZIN S.A. lub ECBCE.

Niezależnie od powyższego należy jednak wskazać, że w sensie ścisłym zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> nie ma charakteru samoistnego obowiązku a jest jedynie najczęstszym (choć nie jedynym) sposobem wejścia przez podmiot zobowiązany w posiadanie certyfikatów EUA w oparciu, o które następuje rozliczenie uprawnień do emisji. Nie ma bowiem żadnego przepisu prawa, który nakazywałby ECBW dokonanie zakupu. Nie istnieje też żaden mechanizm, który pozwalałby na wymuszenie takiego działania na ECBW w drodze przymusu państwowego. Innymi słowy zakup certyfikatów EUA nie stanowi odrębnego (samoistnego) obowiązku, a jest sposobem na realizację ustawowego obowiązku rozliczenia emisji CO<sub>2</sub> przez uczestników systemu ETS. Brak realizacji tego obowiązku powoduje z kolei ryzyko nałożenia na taki podmiot administracyjnej kary pieniężnej. Kwestia ta została jednak już szczegółowo opisana powyżej.

Wedle wiedzy Emitenta Zarząd ECBW zamierza dokonywać umorzenia zaległych certyfikatów poprzez podjęcie działań mających na celu otrzymywanie dodatkowego przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji oraz poprzez zmianę modelu ustalania taryfy na ciepło (po nowelizacji przepisów elektrociepłownie kogeneracyjne mogą dokonywać ustalenia wysokości taryfy na ciepło w oparciu o tzw. model kosztowy zarezerwowany dotychczas tylko dla ciepłowni). Nowy model ustalania wysokości taryfy pozwala na uwzględnienie w całości kosztów certyfikatów EUA. W przypadku zatwierdzenia nowej taryfy przez URE, ECBW będzie posiadało środki na zakup certyfikatów EUA celem ich umorzenia.

W świetle powyższego analizowana kwestia pozostaje bez wpływu na ocenę zasadności przyjęcia założenia kontynuacji działalności przez Emitenta.

#### 7.4.5 W odniesieniu do EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o.o. (działalność wytwórcza oparta o nisko i zeroemisyjne źródła wytwarzania)

Mając na uwadze aktualny etap rozwoju ECBCE, spółka ta nie generuje istotnych ryzyk z punktu widzenia braku możliwości kontynuacji działalności przez samą spółkę jak i Grupę Kapitałową Emitenta.

Spółka ECBCE w 2023 r. uzyskiwała przychody z najmu powierzchni dla 22 najemców. Teren oraz lokale magazynowe i biurowe Spółka dzierżawi od ECBW. Umowa dzierżawy została podpisana w 2022 r. na okres 20 lat. Dzierżawione tereny oraz infrastruktura mają pozwolić w przyszłości na realizację nowych inwestycji, których celem będzie wytwarzanie energii cieplnej i elektrycznej w nisko i zero emisyjnych źródłach wytwarzania.

W 2023 r. Spółka realizowała działania związane z projektem „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi”. Zarząd koordynował działania niezbędne dla uzyskania Decyzji Środowiskowej (DŚ) oraz prowadził rozmowy z NFOŚiGW w sprawie potencjalnego finansowania projektu (wzory umów, gwarancje, pozostałe środki na finansowanie projektów z banków komercyjnych).

W ramach przedsięwzięcia przewidywano zastosowanie Instalacji składającej się z jednej linii technologicznej o wydajności maksymalnej do 12,5 Mg/h, co przy uwzględnieniu nominalnego czasu pracy 8.000 godzin na rok oznacza roczną ilość przekształcanych termicznie odpadów na poziomie 100.000 Mg/rok.

W poniższej tabeli zamieszczone zostały podstawowe parametry dla nowo projektowanego Bloku Energetycznego.

Podstawowe parametry Bloku Energetycznego		
Rodzaj przetwarzanego wsadu	odpady (głównie pre-RDF/RDF)	
Nominalna wydajność	12,5	Mg/h
Nominalny czas pracy	8000	h/rok
Ilość przetwarzanych rocznie odpadów (nominalna)	100000	Mg/rok
Nominalna wartość opałowa wsadu / zakres wartości opałowej	41894	GJ/Mg
Nominalna moc cieplna w palenisku	41,67	MW
Nominalna moc elektryczna brutto (pełna kondensacja)	10,42	MWe
Nominalna moc elektryczna brutto (maksymalna produkcja ciepła)	6	MWe
Nominalna moc cieplna netto	22,92	MWt

Tabela 1 Podstawowe parametry Bloku Energetycznego

W październiku 2023 r. właściciel Spółki zlecił Zarządowi analizę projektu „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi”, a w szczególności: analizę koncepcji, studium wykonalności oraz modelu biznesowego.

Po przeanalizowaniu podstawowych parametrów projektu Zarząd Spółki wskazał, że dane przyjęte do modelu biznesowego są bardzo optymistyczne, w szczególności strumień przychodów i kosztów oraz parametry takie jak:

- cena sprzedaży energii elektrycznej dla zakładów własnych,
- cena sprzedaży energii elektrycznej do sieci (średnia cena),
- cena zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

Zarząd zidentyfikował ryzyka wynikające z założeń przyjętych do modelu biznesowego, co przekładało się na realizację projektowanych wyników. W związku z powyższą sytuacją Zarząd Spółki podjął decyzję o zwrócenie się do niezależnego doradcy zewnętrznego w przedmiocie przygotowania raportu z „Analizy założeń budowy Bloku Energetycznego w Wysokosprawnej Kogeneracji Opalanego Paliwami Alternatywnymi w celu potwierdzenia zasadności realizacji projektu”.



W celu weryfikacji ww. ryzyk doradca zewnętrzny przygotował niezależną opinię, która składała się z dwóch części i dotyczyła:

- Oceny finansowej zasadności budowy instalacji termicznego przekształcania odpadów,
- Oceny założeń technicznych i ekonomicznych budowy instalacji termicznego przekształcania odpadów.

W związku z otrzymaną opinią doradcy zewnętrznego, Zarząd Spółki zdecydował się na przesłanie informacji do NFOŚiGW o zakończeniu procedowania przez Spółkę wniosków o finansowanie projektu z środków funduszu.

Pomimo rezygnacji Spółki z ubiegania się o środki z NFOŚiGW, wniosek o Wydanie Decyzji Środowiskowej dla planowanego przedsięwzięcia „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi” jest cały czas procedowany w Urzędzie Miasta Będzin. Równoległe Zarząd Spółki weryfikuje parametry projektu tak, aby zapewnić jego opłacalność i zgodność z wymaganiami rynku. Na dzień 31.12.2023 r. Decyzja Środowiskowa (DŚ) nie została wydana. Spółka cały czas prowadzi proces pozyskiwania Decyzji Środowiskowej (DŚ) uzupełniając dokumenty na wezwanie Urzędu Miasta Będzina oraz pozostałych organów administracyjnych.

Zarząd Spółki ECCE zamierza w 2024 r. podjąć ostateczną decyzję w zakresie sposobu i realizacji projektu „Budowa Bloku Energetycznego w Wysokosprawnej Kogeneracji Opalanego Paliwami Alternatywnymi w EC BĘDZIN Czysta Energia Sp. z o.o.”.

Zarząd będzie rozważał również możliwość realizacji przyszłych projektów z zastosowania technologii opartych na:

- energii jądrowej (SMR),
- odnawialnych źródeł energii (OZE),
- technologii wytwarzania i wykorzystania wodoru,
- zgazowaniu węgla,
- spalaniu biomasy,
- kogeneracji gazowej,
- magazynów energii,

W przypadku wyboru technologii dla przyszłych projektów, istotną kwestią są uregulowania prawne w zakresie przyszłych planów UE w związku z wprowadzeniem unijnego pakietu „Fit for 55” oraz strumień środków zarówno dotacji, jak i pożyczek w zakresie planowanych funduszy np. Funduszu Termomodernizacyjnego, Krajowego Planu Odbudowy, NFOŚiGW, WFOŚiGW, programu Feniks i Regionalnych Programów Operacyjnych.

Spółka w 2024 r. w dalszym ciągu planuje uzyskiwać przychody z tytułu umów najmu i dzierżawy powierzchni biurowych i magazynowych. Zarząd planuje również realizację projektów w zakresie budowy instalacji OZE takich jak instalacje PV oraz pompy ciepła u odbiorców przemysłowych.

## 7.5 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z MSSF UE wymaga od Zarządu Jednostki dominującej osądów, szacunków i założeń, wpływających na stosowanie przyjętych zasad rachunkowości oraz prezentowane wartości aktywów, pasywów, przychodów oraz kosztów, których rzeczywiste wartości mogą różnić się od wartości szacowanej.

7.5.1. W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły znaczące zmiany stosowanych metod przeprowadzonych szacunków:

Poniżej omówiono podstawowe założenia dotyczące przyszłości i inne kluczowe źródła niepewności występujące na dzień bilansowy, z którymi związane jest istotne ryzyko znaczącej korekty wartości bilansowych aktywów i zobowiązań w następnym roku finansowym.

Założenia i szacunki oparte są na najlepszej wiedzy Zarządu na temat bieżących i przyszłych zdarzeń i działań. Rzeczywiste wyniki mogą się jednak różnić od przewidywanych. Podstawowe obszary, w których szacunki Zarządu mają istotny wpływ na skonsolidowane sprawozdanie finansowe to:

- a) odpisy z tytułu trwałej utraty wartości - Grupa ocenia na każdy dzień bilansowy, czy nastąpiły obiektywne przesłanki mogące wskazywać na utratę wartości danego składnika niefinansowych aktywów trwałych. W ramach analizy wystąpienia przesłanek analizowane są zarówno czynniki zewnętrzne, jak i wewnętrzne. W trakcie przeprowadzania testu na utratę wartości Grupa dokonuje oszacowania wartości odzyskiwalnej. Oszacowanie wartości użytkowej jednostek generujących przepływy pieniężne odbywa się w oparciu o ich przyszłe przepływy pieniężne, które następnie przy zastosowaniu stopy dyskontowej koryguje się do wartości bieżącej. W ramach kalkulacji wartości użytkowej przyjmuje się szereg założeń, o czym szerzej w Nocie 19.
- b) świadczenia pracownicze w trakcie i po okresie zatrudnienia – przyjęto wycenę rezerw na świadczenia pracownicze sporządzoną poprzez określenie salda zobowiązań na koniec okresu sprawozdawczego z tytułu przewidywanych przyszłych wypłat świadczeń, obliczoną w sposób aktuarialny; stopa dyskontowa oraz tempo długookresowego wzrostu wynagrodzeń mają wpływ na dokonany szacunek (nota 33),
- c) okresy amortyzacji rzeczowych i niematerialnych aktywów trwałych - wysokość odpisów amortyzacyjnych jest ustalana na podstawie przewidywanego okresu ekonomicznego użytkowania składników rzeczowych aktywów trwałych lub wartości niematerialnych. Okresy ekonomicznego użytkowania są weryfikowane przynajmniej raz w ciągu roku obrotowego. Stosowane okresy amortyzacji zostały przedstawione w notach 8.7 i 8.8 niniejszego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Weryfikacja przeprowadzona w roku bieżącym nie skutkowałą zmianami okresów amortyzacji.
- d) odpisy aktualizujące należności z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe – odpis z tytułu utraty wartości należności określony jest na podstawie oczekiwanych strat kredytowych. Oczekiwane straty kredytowe uwzględniają zarówno zaistniałe już zdarzenia niewykonania zobowiązania przez kontrahentów, jak również potencjalne, oszacowane straty kredytowe (nota 35.2). Potencjalne straty kredytowe szacowane są z uwzględnieniem rodzaju, wieku, etapu egzekwowania należności, przy czym etapy postępowania to: należność bieżąca, należność przeterminowana przed przekazaniem do sądu, należność w postępowaniu sądowym lub komorniczym, należność w upadłości lub ugodzie sądowej. Należności odpisywane są w koszty na podstawie obowiązujących wewnętrznych regulacji z uwzględnieniem zapisów ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych;
- e) niezafakturowane przychody ze sprzedaży na koniec okresu obrotowego – oszacowanie wielkości sprzedaży energii nierozliczonej odbywa się na podstawie odczytu produkcji energii elektrycznej w okresie od dnia ostatniego rozliczenia do końca okresu obrotowego. Na 31.12.2023 brak takiej sytuacji.
- f) rezerwa na zakup praw do emisji CO<sub>2</sub> – osądy obejmują założenie co do realizacji zakupu niezbędnych praw do emisji za dany rok obrotowy (Nota 33)
- g) odzyskiwalność aktywów z tytułu odroczonego podatku dochodowego – są one wyceniane przy zastosowaniu stawek podatkowych, które będą stosowane na moment zrealizowania składnika aktywów. Grupa rozpoznaje aktywo z tytułu odroczonego podatku dochodowego zakładając, że w przyszłości osiągnie zysk podatkowy pozwalający na jego wykorzystanie (Nota 21).

## 8. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

- 8.1. Zmiany do istniejących standardów zastosowane po raz pierwszy w sprawozdaniu finansowym Grupy za 2023 rok.

Opublikowane Standardy i Interpretacje, które zostały wydane, ale jeszcze nie obowiązują i nie zostały wcześniej zastosowane:

- MSSF 17: Umowy ubezpieczeniowe (opublikowano dnia 18 maja 2017 roku) w tym Zmiany do MSSF 17 (opublikowano dnia 25 czerwca 2020) – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później.

- Zmiany do MSR 1 i Zasad Praktyki MSSF 2: Ujawnianie zasad rachunkowości, zostały opublikowane przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 lutego 2021 roku i obowiązują za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiana do MSR 8: Definicja szacunków księgowych, została opublikowana przez Radę Międzynarodowych Standardów Rachunkowości 12 lutego 2021 roku i obowiązuje za okresy roczne rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiany do MSR 12: Podatek odroczoney dotyczący aktywów i zobowiązań wynikających z pojedynczej transakcji, zostały opublikowane 7 maja 2021 – obowiązuje w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2023 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 17: Umowy ubezpieczeniowe: Pierwsze zastosowanie MSSF 17 i MSSF 9 – Informacje porównawcze (opublikowano dnia 9 grudnia 2021 roku – mające zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2023 roku lub później).

Niniejsze sprawozdanie finansowe nie uwzględnia wymienionych poniżej standardów i interpretacji, które oczekują na zatwierdzenie przez Unię Europejską.

- MSSF 14: Regulacyjne rozliczenia międzyokresowe – zgodnie z decyzją Komisji Europejskiej proces zatwierdzania standardu w wersji wstępnej nie zostanie zainicjowany przed ukazaniem się standardu w wersji ostatecznej - do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzony przez UE – mający zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2016 roku lub później.
- Zmiany do MSSF 10 i MSR 28: Transakcje sprzedaży lub wniesienia aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem (opublikowano dnia 11 września 2014 roku) – prace prowadzące do zatwierdzenia niniejszych zmian zostały przez UE odłożone bezterminowo - termin wejścia w życie został odroczone przez RMSR na czas nieokreślony.
- Zmiany do MSR 1: Klasyfikacja zobowiązań na krótko- i długoterminowe, zostały opublikowane przez RMSR 23 stycznia 2020 roku. W dniu 15 lipca 2020 roku RMSR opublikowała zmianę, która zapewnia jednostkom ulgę operacyjną poprzez odroczenie daty wejścia w życie zmian do Standardu o jeden rok na roczne okresy sprawozdawcze rozpoczynające się 1 stycznia 2023 roku lub po tej dacie.
- Zmiana do MSSF 16 Leasing: Zobowiązanie leasingowe w transakcji sprzedaży i leasingu zwrotnego (opublikowano dnia 22 września 2022 roku) – do dnia zatwierdzenia niniejszego sprawozdania finansowego niezatwierdzone przez UE – mająca zastosowanie dla okresów rocznych rozpoczynających się dnia 1 stycznia 2024 roku lub później.

Wyżej wymienione standardy oraz zmiany do istniejących standardów w ocenie Grupy nie będą miały istotnego wpływu na jej sprawozdanie finansowe za 2023 roku.

Wyżej wymienione zmiany nie miały wpływu na kwoty wykazane w poprzednich okresach i nie należy się spodziewać ich istotnego wpływu na bieżący okres lub przyszłe okresy.

## 8.2. Zasady konsolidacji

### *Jednostki zależne*

Jednostkami zależnymi są jednostki kontrolowane przez Jednostkę dominującą. Kontrola ma miejsce w przypadku, gdy Jednostka dominująca z tytułu swojego zaangażowania podlega ekspozycji na zmienne wyniki finansowe, lub gdy ma prawa do zmiennych wyników finansowych, oraz ma możliwość wywierania wpływu na wysokość tych wyników finansowych poprzez sprawowanie władzy nad jednostką zależną. Przy ocenie stopnia kontroli bierze się pod uwagę wpływ istniejących i potencjalnych praw głosu, które na dzień bilansowy mogą zostać zrealizowane lub mogą podlegać konwersji.

Jednostki zależne podlegają konsolidacji w okresie od objęcia nad nimi kontroli przez Jednostkę dominującą do czasu jej ustania.

#### *Jednostki stowarzyszone*

Jednostki stowarzyszone są to jednostki gospodarcze, na których politykę operacyjną i finansową Grupa wywiera znaczący wpływ, lecz ich nie kontroluje. Zakłada się, że znaczący wpływ występuje, gdy Grupa posiada między 20%, a 50% praw głosu w innej jednostce.

Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych rozliczane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności (inwestycje rozliczane metodą praw własności), a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są po cenie nabycia. Inwestycje Grupy zawierają wartość firmy rozpoznaną w momencie nabycia, pomniejszoną o wartość skumulowanych strat z tytułu utraty wartości. Skonsolidowane sprawozdanie finansowe zawiera udział Grupy w zyskach i stratach oraz w innych całkowitych dochodach jednostek stowarzyszonych rozliczanych metodą praw własności (po ujednoczeniu stosowanych zasad rachunkowości), od momentu uzyskania znaczącego wpływu lub wspólnej kontroli do momentu ich wygaśnięcia.

W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce stowarzyszonej lub współkontrolowanej, wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

#### *Jednostki współkontrolowane*

Jednostki współkontrolowane są to jednostki, nad których działalnością Grupa sprawuje współkontrolę, której podział jest określony w umowie oraz w przypadku których strategiczne decyzje operacyjne i finansowe wymagają jednomyślnej zgody stron.

Inwestycje w jednostkach współkontrolowanych rozliczane są w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym metodą praw własności (inwestycje rozliczane metodą praw własności), a w momencie początkowego ujęcia ujmowane są po cenie nabycia. Inwestycje Grupy zawierają wartość firmy rozpoznaną w momencie nabycia, pomniejszoną o wartość skumulowanych strat z tytułu utraty wartości. W przypadku, gdy udział Grupy w stratach przewyższa wartość udziałów w jednostce współkontrolowanej, wartość bilansowa (z uwzględnieniem długoterminowych inwestycji) zostaje zredukowana do zera. Wówczas ujmowanie wszelkich dodatkowych strat jest zaniechane, za wyjątkiem strat wynikających z przyjęcia na siebie przez Grupę prawnych lub zwyczajowych obowiązków lub z faktu dokonania płatności w imieniu jednostki stowarzyszonej lub współkontrolowanej.

#### *Metoda praw własności:*

Zgodnie z metodą praw własności, inwestycje są początkowo ujmowane wg kosztu, a następnie korygowane, tak aby ująć udział Grupy w wyniku oraz w zmianach innych całkowitych dochodów jednostki, w której dokonano inwestycji, dotyczących okresu po nabyciu.

Dywidendy otrzymane lub należne od jednostek stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięć wykazywane są jako zmniejszenie wartości bilansowej inwestycji.

Gdy udział Grupy w stratach inwestycji wykazywanej metodą praw własności jest równy albo przekracza jej udział w danej jednostce (zawierający wszystkie pozostałe niezabezpieczone należności długoterminowe), Grupa nie ujmuje dalszych strat, chyba że zaciągnęła zobowiązania lub dokonała płatności w imieniu jednostki.

Niezrealizowane zyski na transakcjach pomiędzy Grupą a jej jednostkami stowarzyszonymi i wspólnymi przedsięwzięciami są eliminowane w stopniu odzwierciedlającym udziały Grupy w tych jednostkach. Niezrealizowane straty również są eliminowane, chyba że transakcja dostarcza dowodu na utratę wartości przenoszonego składnika aktywów. Tam, gdzie było to konieczne, zasady rachunkowości inwestycji wykazywanych metodą praw własności zostały zmienione tak, aby były zgodne z zasadami rachunkowości Grupy.

### *Procedury konsolidacyjne*

W celu sporządzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego stosuje się następujące procedury konsolidacyjne:

- wyłączenie na dzień nabycia wartości księgowej inwestycji Jednostki dominującej w każdej z jednostek zależnych oraz tej części kapitału własnego jednostek zależnych, która odpowiada udziałowi Jednostki dominującej,
- określenie udziałów niesprawujących kontroli w kapitale własnym jednostek zależnych oraz w wyniku finansowym konsolidowanych jednostek zależnych za dany okres sprawozdawczy,
- wyłączenie rozrachunków wewnętrznych pomiędzy jednostkami Grupy,
- wyłączenie wszelkich niezrealizowanych zysków powstałych na transakcjach w obrębie Grupy,
- wyłączenie niezrealizowanych strat powstałych na transakcjach w obrębie Grupy, ale wyłącznie w przypadku, gdy nie występują przesłanki wskazujące na utratę wartości,
- wyłączenie przychodów oraz kosztów związanych z transakcjami wewnątrz Grupy.

Sprawozdania finansowe wszystkich jednostek Grupy sporządzone zostały za ten sam okres sprawozdawczy co sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej. Jednostkowe sprawozdania finansowe spółek Grupy sporządzone zgodnie z Ustawą o Rachunkowości zostały skorygowane do spójnych zasad rachunkowości stosowanych przez Grupę.

### 8.3. Waluty obce

#### *Transakcje w walucie obcej*

Transakcje wyrażone w walutach obcych w dniu dokonania transakcji ujmowane są w walucie funkcjonalnej z zastosowaniem kursu kupna lub kursu sprzedaży walut z dnia zawarcia transakcji.

Pozycje pieniężne aktywów i zobowiązań wyrażone w walucie obcej są przeliczane na koniec okresu sprawozdawczego według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy. Różnice kursowe wynikające z wyceny bilansowej aktywów i zobowiązań pieniężnych stanowią różnice pomiędzy wyceną według zamortyzowanego kosztu w walucie funkcjonalnej na początku okresu sprawozdawczego, skorygowaną o naliczone odsetki i dokonane płatności w trakcie okresu sprawozdawczego, a wartością według zamortyzowanego kosztu w walucie obcej przeliczonego według średniego kursu NBP obowiązującego na dzień bilansowy.

Różnice kursowe z przeliczenia uznaje się jako zysk lub strata bieżącego okresu. Pozycje niepieniężne wyceniane według kosztu historycznego w walucie obcej Grupa przelicza używając kursu wymiany z dnia zawarcia transakcji.

### 8.4. Instrumenty finansowe

Grupa klasyfikuje aktywa finansowe do następujących kategorii wyceny:

- wyceniane według zamortyzowanego kosztu;
- wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy;
- wyceniane w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody;

Grupa ujawnia wartość bilansową każdej z określonych poniżej kategorii określonych w MSSF 9 w sprawozdaniu z sytuacji finansowej lub w informacji dodatkowej:

- a) aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazując odrębnie (i) składniki aktywów finansowych wyznaczone jako wyceniane w ten sposób w momencie początkowego ujęcia albo później zgodnie z paragrafem 4.1.5 MSSF 9 oraz (ii) składniki aktywów finansowych obowiązkowo wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy zgodnie z MSSF 9;
- b) zobowiązania finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez wynik finansowy, wykazując odrębnie (i) zobowiązania finansowe wyznaczone jako wyceniane w ten sposób w momencie początkowego ujęcia albo później zgodnie z paragrafem 4.2.2 MSSF 9 oraz (ii) zobowiązania finansowe obowiązkowo spełniające definicję przeznaczonych do obrotu zawartą w MSSF 9;
- c) aktywa finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie;

- d) zobowiązania finansowe wyceniane są w zamortyzowanym koszcie;
- e) aktywa finansowe wyceniane są w wartości godziwej przez inne całkowite dochody, wykazując odrębnie (i) składniki aktywów finansowych wyceniane w wartości godziwej przez inne całkowite dochody zgodnie z paragrafem 4.1.2 A MSSF 9; oraz (ii) inwestycje w instrumenty kapitałowe wyznaczone jako wyceniane w ten sposób w momencie początkowego ujęcia zgodnie z paragrafem 5.7.5 MSSF 9.

Jednostka ujawnia analizę zysków lub strat ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów i wynikających z zaprzestania ujmowania aktywów finansowych wycenianych w zamortyzowanym koszcie, wykazując odrębnie zyski i straty wynikające z zaprzestania ujmowania tych aktywów finansowych. Ujawnienie to obejmuje informacje dotyczące przyczyn zaprzestania ujmowania tych aktywów finansowych.

Klasyfikacja jest uzależniona od przyjętego przez Grupę modelu zarządzania aktywami finansowymi oraz warunków umownych przepływów pieniężnych. Grupa dokonuje reklasyfikacji inwestycji w instrumenty dłużne wtedy i tylko wtedy, gdy zmienia się model zarządzania tymi aktywami.

Na podstawie przeprowadzonych w Grupie testów modelu biznesowego oraz SPPI (ang. solely payments of principal and interest - wyłącznie płatności kapitału i odsetek) aktywa finansowe zostały zakwalifikowane do instrumentów wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Aktywa finansowe, które występują w Grupie i kwalifikują się do tego modelu, obejmują następujące pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty. Na dzień 31 grudnia 2023 Grupa nie posiadała aktywów finansowych, które kwalifikowałyby się do modeli wyceny do wartości godziwej.

#### Instrumenty dłużne – Aktywa finansowe wyceniane według zamortyzowanego kosztu

Instrumenty dłużne utrzymywane w celu pozyskania umownych przepływów, które obejmują wyłącznie spłaty kapitału i odsetek („SPPI”, ang. solely payment of principal and interest), są wyceniane według zamortyzowanego kosztu. Przychody z tytułu odsetek oblicza się metodą efektywnej stopy procentowej i wykazuje w pozycji „przychody z tytułu odsetek” w wyniku finansowym. Odpisy z tytułu utraty wartości ujmuje się zgodnie z zasadami rachunkowości wskazanymi w nocie 8.14.

#### *Moment ujęcia oraz zaprzestanie ujmowania*

Pożyczki, należności i depozyty ujmowane są w dacie powstania. Wszystkie pozostałe aktywa finansowe (w tym aktywa wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy) są ujmowane w dniu dokonania transakcji, w którym Grupa staje się stroną wzajemnego zobowiązania dotyczącego danego instrumentu finansowego.

Grupa zaprzestaje ujmować aktywa finansowe w momencie wygaśnięcia praw wynikających z umowy do otrzymywania przepływów pieniężnych z tego aktywa, lub od momentu, kiedy prawa do otrzymywania przepływów pieniężnych z aktywa finansowego są przekazywane w transakcji przenoszącej zasadniczo wszystkie znaczące ryzyka i korzyści wynikające z ich własności, a transfer ten spełnia definicję wygaśnięcia. Każdy udział w przekazywanym aktywie finansowym, który jest utworzony lub pozostaje w posiadaniu Grupy jest traktowany jako osobne aktywo lub zobowiązanie.

Aktywa i zobowiązania finansowe kompensuje się ze sobą i wykazuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej w kwocie netto, wyłącznie jeśli Grupa posiada ważny prawnie tytuł do kompensaty określonych aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza rozliczyć daną transakcję w wartości netto poddanych kompensacie składników aktywów i zobowiązań finansowych lub zamierza jednocześnie podlegające kompensacie aktywa finansowe zrealizować, a zobowiązania finansowe rozliczyć.

Udzielone pożyczki są początkowo ujmowane według wartości godziwej powiększonej o bezpośrednio dające się przyporządkować koszty transakcyjne. Wycena pożyczek i należności w terminie późniejszym odbywa się według zamortyzowanego kosztu, z zastosowaniem metody efektywnej stopy procentowej, po pomniejszeniu o odpisy aktualizujące z tytułu utraty wartości.

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, pomniejszonych dodatkowo o niespłacone kredyty w rachunkach bieżących, stanowiące integralną część systemu zarządzania środkami pieniężnymi Grupy.

Grupa dokonuje oceny modyfikacji aktywów i zobowiązań w zakresie modyfikacji istotnych (skutkujących zaprzestaniem ujmowania) jak i nie istotnych (kontynuacja ujęcia).

#### *Zobowiązania finansowe*

Zobowiązania finansowe będące wyceniane w zamortyzowanym koszcie oraz zobowiązania wyceniane według wartości godziwej przez wynik finansowy, są ujmowane na dzień zawarcia transakcji, w której Grupa staje się stroną umowy zobowiązującej do wydania instrumentu finansowego.

Grupa wyłącza z ksiąg zobowiązanie finansowe, kiedy zobowiązanie zostanie spłacone, umorzone lub ulegnie przedawnieniu.

Grupa posiada następujące zobowiązania finansowe nie będące instrumentami pochodnymi: zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych, zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania.

Tego typu zobowiązania finansowe początkowo ujmowane są według wartości godziwej powiększonej o dające się bezpośrednio przyporządkować koszty transakcyjne. Po początkowym ujęciu, zobowiązania te wyceniane są według zamortyzowanego kosztu przy użyciu metody efektywnej stopy procentowej.

#### *Kapitał własny*

Kapitał własny ujmuje się w księgach rachunkowych i prezentuje w sprawozdaniu finansowym z podziałem na jego rodzaje i według zasad określonych przepisami prawa. Do kapitałów własnych Grupy zalicza się: kapitał zakładowy, kapitał zapasowy, kapitał rezerwy, kapitał z tytułu przeszacowania rezerwy z tytułu programu określonych świadczeń oraz zyski zatrzymane.

### 8.5. Umowy leasingowe

Umowa jest leasingiem lub zawiera leasing, jeżeli na jej mocy przekazuje się prawo do kontroli użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów na dany okres w zamian za wynagrodzenie. Aby ocenić, czy na podstawie zawartej umowy przekazuje się prawo sprawowania kontroli nad użytkowaniem danego składnika aktywów przez dany okres, Grupa ocenia, czy przez cały okres użytkowania dysponuje łącznie następującymi prawami:

- a) prawem do uzyskania zasadniczo wszystkich korzyści ekonomicznych z użytkowania zidentyfikowanego składnika aktywów oraz
- b) prawem do kierowania użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów. Jeżeli Grupa ma prawo do sprawowania kontroli nad użytkowaniem zidentyfikowanego składnika aktywów jedynie przez część okresu obowiązywania umowy, umowa zawiera leasing w odniesieniu do tej części okresu.

W przypadku gdy Grupa jest leasingodawcą umowy leasingowe są klasyfikowane jako leasing finansowy jeżeli następuje przeniesienie na leasingobiorcę zasadniczo całego ryzyka i pożytków z tytułu posiadania przedmiotu leasingu. W pozostałych przypadkach umowy leasingowe są klasyfikowane jako leasing operacyjny.

## Umowy leasingowe, w których Grupa jest leasingobiorcą

### Identyfikacja leasingu

Prawa wynikające z umów leasingu, najmu, dzierżawy oraz innych umów, które spełniają definicję leasingu zgodnie z wymogami MSSF 16 są ujmowane jako aktywa z tytułu praw do użytkowania bazowych składników aktywów w ramach aktywów trwałych oraz drugostronnie jako zobowiązania z tytułu leasingu.

Początkowe ujęcie i wycena Grupa ujmuje składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania oraz zobowiązanie z tytułu leasingu w dacie rozpoczęcia leasingu. W dacie rozpoczęcia Grupa wycenia składnik aktywów z tytułu praw do użytkowania według kosztu. Koszt składnika aktywów z tytułu praw do użytkowania obejmuje:

- a) kwotę początkowej wyceny zobowiązania z tytułu leasingu,
- b) wszelkie opłaty leasingowe zapłacone w dacie rozpoczęcia lub przed tą datą, pomniejszone o wszelkie otrzymane zachęty leasingowe,
- c) wszelkie początkowe koszty bezpośrednio poniesione przez Grupę, oraz
- d) szacunek kosztów, które mają zostać poniesione przez Grupę w związku z demontażem i usunięciem bazowego składnika aktywów, przeprowadzeniem renowacji miejsca, w którym się znajdował, lub przeprowadzeniem renowacji bazowego składnika aktywów do stanu wymaganego przez warunki leasingu, chyba że te koszty są ponoszone w celu wytworzenia zapasów.

Opłaty leasingowe zawarte w wycenie zobowiązania z tytułu leasingu obejmują: - stałe opłaty leasingowe; - zmienne opłaty leasingowe, które zależą od indeksu lub stawki, wycenione początkowo z zastosowaniem tego indeksu lub tej stawki zgodnie z ich wartością w dacie rozpoczęcia; - kwoty, których zapłaty przez leasingobiorcę oczekuje się w ramach gwarantowanej wartości końcowej; - cenę wykonania opcji kupna, jeżeli można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa skorzysta z opcji kupna; - kary pieniężne za wypowiedzenie leasingu, chyba że można z wystarczającą pewnością założyć, że Grupa nie skorzysta z opcji wypowiedzenia. Opłaty zmienne, które nie zależą od indeksu lub stawki nie są wliczane do wartości zobowiązania z tytułu leasingu. Opłaty te są ujmowane w rachunku wyników w okresie zaistnienia zdarzenia, które powoduje ich wymagalność. W dacie rozpoczęcia, zobowiązanie z tytułu leasingu jest wyceniane w wysokości wartości bieżącej opłat leasingowych pozostających do zapłaty w tej dacie, zdyskontowanych z zastosowaniem krańcowych stóp procentowych leasingobiorcy. Grupa nie dyskontuje zobowiązań z tytułu leasingu przy użyciu stóp procentowych leasingu, gdyż dla celów określenia tej stopy wymagane byłyby informacje na temat niegwarantowanej wartości końcowej przedmiotu leasingu jak również bezpośrednich kosztów poniesionych przez leasingodawcę, czyli informacji, które mogą być znane tylko leasingodawcy.

### 8.6. Zapasy

Składniki zapasów wycenia się w cenie nabycia lub koszcie wytworzenia nie wyższych od możliwej do uzyskania ceny sprzedaży netto. Wartość stanu zapasów ustala się z zastosowaniem metody pierwsze weszło, pierwsze wyszło. Cena nabycia obejmuje cenę zakupu powiększoną o koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika aktywów do stanu zdatnego do używania lub wprowadzenia do obrotu. W przypadku wyrobów gotowych i produkcji w toku, koszty zawierają odpowiednią część pośrednich kosztów produkcji, wyliczoną przy założeniu normalnego wykorzystaniu zdolności produkcyjnych.

Możliwa do uzyskania cena sprzedaży netto jest różnicą pomiędzy szacowaną ceną sprzedaży dokonywanej w toku działalności gospodarczej, a szacowanymi kosztami ukończenia i kosztami niezbędnymi do doprowadzenia sprzedaży do skutku.

### 8.7. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty obejmują środki pieniężne w kasie oraz depozyty bankowe na żądanie o początkowym okresie zapadalności do trzech miesięcy. Saldo środków pieniężnych i ich ekwiwalentów wykazane w rachunku przepływów pieniężnych składa się z określonych powyżej środków pieniężnych i ich ekwiwalentów.



## 8.8. Rzeczowe aktywa trwałe

### *Ujęcie oraz wycena*

Składniki rzeczowych aktywów trwałych ujmują się w księgach według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia pomniejszonych o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy z tytułu utraty wartości.

Cena nabycia obejmuje cenę zakupu składnika majątku oraz koszty bezpośrednio związane z zakupem i przystosowaniem składnika majątku do stanu zdatnego do używania, łącznie z kosztami transportu, jak też załadunku, wyładunku i składowania, a także wynagrodzeń bezpośrednich.

Rabaty, upusty oraz inne podobne zmniejszenia i odzyski zmniejszają cenę nabycia składnika aktywów.

Koszt wytworzenia składnika rzeczowych aktywów trwałych oraz rzeczowych aktywów trwałych w budowie obejmuje ogół kosztów poniesionych w okresie jego budowy, montażu, przystosowania i ulepszenia poniesionych do dnia przyjęcia takiego składnika majątkowego do używania (lub do dnia bilansowego, jeśli składnik nie został jeszcze oddany do używania). Koszt wytworzenia obejmuje również w przypadkach, gdy jest to wymagane, wstępny szacunek kosztów demontażu i usunięcia składników rzeczowych aktywów trwałych oraz przywrócenia do stanu pierwotnego. Zakupione oprogramowanie, które jest niezbędne do prawidłowego funkcjonowania związanego z nim urządzenia, jest aktywowane jako część tego urządzenia.

Koszty finansowania zewnętrznego związane z nabyciem lub wytworzeniem określonych aktywów zwiększają cenę nabycia lub koszt wytworzenia tych aktywów.

W przypadku, gdy określony składnik rzeczowych aktywów trwałych składa się z odrębnych i istotnych części składowych o różnym okresie użytkowania, części te są traktowane jako odrębne składniki aktywów.

Zyski i straty ze zbycia składnika rzeczowych aktywów określa się na podstawie porównania przychodów ze zbycia z wartością sprawozdawczą zbytych aktywów i ujmują się je w kwocie netto jako zysk lub strata bieżącego okresu w pozycji pozostałe przychody lub koszty operacyjne.

### *Nakłady ponoszone w terminie późniejszym*

Aktywowaniu podlegają poniesione w późniejszym okresie koszty wymienianych części składnika rzeczowych aktywów trwałych, które można wiarygodnie oszacować i jest prawdopodobne, że Grupa osiągnie korzyści ekonomiczne związane z wymienianymi składnikami rzeczowych aktywów trwałych. Wartość bilansowa usuniętych części składnika rzeczowych aktywów trwałych jest wyłączana z ksiąg.

Nakłady ponoszone w związku z bieżącym utrzymaniem składników rzeczowych aktywów trwałych są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

### *Amortyzacja*

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do wartości podlegającej amortyzacji, którą jest cena nabycia lub koszt wytworzenia danego składnika aktywów, pomniejszone o jego wartość rezydualną. Odpisów amortyzacyjny dokonuje się od kolejnego miesiąca po przyjęciu aktywów do użytkowania.

Koszt amortyzacji ujmuje się jako zysk lub strata bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika rzeczowych aktywów trwałych, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów. Składniki aktywów użytkowanych na podstawie umowy leasingu lub innej umowy o podobnym charakterze umarza się przez krótszy z dwóch okresów: okres trwania umowy leasingu lub okres użytkowania, chyba że Grupa posiada wystarczającą pewność, że uzyska tytuł własności przed upływem okresu leasingu. Grunty nie są amortyzowane.

Grupa zakłada poniższe stawki amortyzacyjne dla poszczególnych kategorii rzeczowych aktywów trwałych:

budynki i budowle 1,5% - 17%

maszyny i urządzenia 3,34% - 63,16%

środki transportu 7% - 33,33%  
pozostałe rzeczowe aktywa trwałe 8,28% - 25%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji oraz wartości rezydualnych rzeczowych aktywów trwałych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

#### 8.9. Wartości niematerialne

##### *Wartości niematerialne*

Wartości niematerialne nabyte przez Grupę o określonym okresie użyteczności ekonomicznej wykazywane są w oparciu o ich cenę nabycia, pomniejszoną o odpisy amortyzacyjne oraz odpisy aktualizacyjne z tytułu utraty wartości.

##### *Nakłady poniesione w terminie późniejszym*

Późniejsze wydatki na składniki istniejących wartości niematerialnych podlegają aktywowaniu tylko wtedy, gdy zwiększają przyszłe korzyści ekonomiczne związane z danym składnikiem. Pozostałe nakłady, w tym nakłady na wytworzone we własnym zakresie: znaki towarowe, wartość firmy i markę, są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu w momencie poniesienia.

##### *Amortyzacja*

Odpisów amortyzacyjnych dokonuje się w odniesieniu do ceny nabycia składnika aktywów lub wartości jej równoważnej. Odpisów amortyzacyjny dokonuje się od kolejnego miesiąca po przyjęciu aktywów do użytkowania.

Koszt amortyzacji ujmuje się jako zysk lub strata bieżącego okresu z zastosowaniem metody liniowej w odniesieniu do oszacowanego przez Grupę okresu użytkowania danego składnika wartości niematerialnych, innego niż wartość firmy, od momentu stwierdzenia jego przydatności do użytkowania, co możliwie najlepiej odzwierciedla sposób realizacji przyszłych korzyści ekonomicznych związanych z użytkowaniem danego składnika aktywów.

Grupa zakłada poniższe stawki amortyzacyjne dla poszczególnych kategorii wartości niematerialnych:

oprogramowanie komputerowe 10% - 50%

Poprawność stosowanych okresów użytkowania, metod amortyzacji wartości niematerialnych jest weryfikowana na każdy dzień bilansowy i w uzasadnionych przypadkach korygowana.

#### 8.10. Nieruchomości inwestycyjne

Nieruchomość inwestycyjną posiadaną na własność ujmuje się jako składniki aktywów gdy:

- a) uzyskanie przyszłych korzyści gospodarczych związanych z tą nieruchomością jest prawdopodobne; oraz
- b) można wiarygodnie wycenić jej cenę nabycia lub koszt wytworzenia.

Nieruchomość inwestycyjną posiadaną na własność początkowo wycenia się według ceny nabycia lub kosztu wytworzenia. Przy początkowej wycenie uwzględnia się koszty przeprowadzenia transakcji.

Po początkowym ujęciu Grupa stosuje model oparty na cenie nabycia lub koszcie wytworzenia zgodnie z wymogami przewidzianymi w MSR 16.

#### 8.11. Należności handlowe oraz pozostałe

Należności handlowe oraz pozostałe początkowo ujmuje się według ceny transakcyjnej, (zdefiniowanej przez MSSF 15) jeżeli należności nie zawierają znaczącego komponentu finansowego (według MSSF 15).

#### 8.12. Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

Prawa do emisji CO<sub>2</sub>

#### *Prawa do emisji nabyte nieodpłatnie*

Przyznane nieodpłatnie prawa do emisji (przydział roczny) ujmowane są jako wartości niematerialne i prawne. Otrzymane nieodpłatnie uprawnienia ujmuje się i prezentuje w szyku rozwartym w korespondencji z dotacją według MSR nr 20 w wartości godziwej ustalonej na dzień ich zarejestrowania.

W przypadku braku rejestracji uprawnień za dany okres w rejestrach, Grupa ujmuje jako wartości niematerialne i prawne, w korespondencji z przychodami przyszłych okresów, spodziewany należny przydział darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oszacowany jako iloczyn oczekiwanego przydziału na dany rok i wartości godziwej uprawnień na dzień bilansowy.

Opłaty za przyznanie praw łącznie z opłatą za wpisanie do rejestru nie stanowią wartości tych praw i są rozliczane w czasie. Wniesione opłaty są odnoszone w koszt własny sprzedaży proporcjonalnie do ich wykorzystania w danym okresie rozliczeniowym.

#### *Prawa do emisji zakupione*

Zakupione prawa do emisji prezentowane są w wartościach niematerialnych i prawnych i są ujmowane według ceny nabycia oraz wyceniane w bieżącej cenie podawanej na portalu branżowym.

#### *Rozchód/umorzenie*

Rezerwy wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza są ujmowane jako koszt własny sprzedaży i wyceniane następująco:

- jeżeli Grupa posiada ilość praw wystarczającą do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji: jako iloczyn ilości praw niezbędnych do umorzenia w związku z dokonaną emisją oraz jednostkowego kosztu praw do emisji posiadanych przez Grupę oraz należnych na dzień bilansowy. Skonsolidowany koszt uprawnień dla pokrycia szacowanej emisji jest obliczany według metody FIFO.
- jeżeli Grupa nie posiada ilości praw wystarczającej do pokrycia swojego zobowiązania wynikającego z emisji: jako iloczyn ilości brakujących praw oraz jednostkowego kosztu tych praw na dzień bilansowy.

Dotację z tytułu rozliczenia przyznaných praw ujmuje się w systematyczny sposób w poszczególnych okresach sprawozdawczych, aby zapewnić współmierność z odnośnymi kosztami, które dotacje mają w zamierzeniu kompensować. W konsekwencji, koszt utworzenia rezerwy w sprawozdaniu z zysków lub strat jest kompensowany zmniejszeniem salda dotacji z uwzględnieniem proporcji ilości emisji (narastająco) do szacowanej ilości emisji rocznej.

Otrzymane/nabyte uprawnienia do emisji podlegają umorzeniu w ciężar wartości księgowej rezerwy, jako jej rozliczenie w momencie umorzenia uprawnień do emisji za poprzedni rok w odpowiednim rejestrze.

### 8.13. *Instrumenty finansowe*

#### *Zasady kwalifikacji i wyceny aktywów i zobowiązań finansowych*

##### *Instrumenty finansowe: ujmowanie i wycena.*

Grupa kwalifikuje aktywa finansowe do odpowiedniej kategorii w zależności od:

- modelu zarządzania aktywami finansowymi przez jednostkę oraz
- charakterystyki oczekiwanych przepływów pieniężnych z tytułu danego składnika aktywów.

Składnik aktywów finansowych jest klasyfikowany do wycenianych według zamortyzowanego kosztu, jeżeli spełnione są następujące dwa warunki:

- aktywa utrzymywane są w ramach modelu biznesowego, którego celem jest utrzymywanie aktywów w celu uzyskiwania przepływów pieniężnych wynikających z kontraktu; oraz
- jego warunki umowne powodują powstanie w określonych momentach przepływów pieniężnych stanowiących wyłącznie spłatę kapitału oraz odsetek od niespłaconej części kapitału.

W przyjętym modelu biznesowym aktywa finansowe Grupy charakteryzują się przepływami pieniężnymi odpowiadającymi spłacie kapitału i odsetek oraz utrzymywane są w celu pozyskania przepływów pieniężnych.

Do kategorii aktywów wycenianych w zamortyzowanym koszcie Grupa zalicza następujące pozycje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej: należności handlowe, pożyczki udzielone, pozostałe należności oraz środki pieniężne i ich ekwiwalenty.

Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie wycenia się w wysokości zamortyzowanego kosztu przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości. Należności handlowe o terminie zapadalności poniżej 12 miesięcy od dnia powstania nie podlegają dyskontowaniu i są wyceniane w wartości nominalnej.

#### 8.14. Odpisy z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Odpis aktualizujący wartość aktywów obliczany jest zgodnie z MSSF 9 z zastosowaniem modelu oczekiwanych strat kredytowych. Grupa dokonuje oceny oczekiwanych strat kredytowych związanych z instrumentami dłużnymi wycenianymi według zamortyzowanego kosztu i w wartości godziwej przez pozostałe całkowite dochody, niezależnie od tego, czy wystąpiły przesłanki utraty wartości.

Na potrzeby ustalenia oczekiwanych strat kredytowych, należności Grupy pogrupowano na podstawie podobieństwa charakterystyki ryzyka kredytowego (wyodrębnione zostały następujące grupy: należności handlowe, należności leasingowe i udzielone pożyczki).

W przypadku krótkoterminowych należności handlowych, które nie mają znaczącego elementu finansowania, Grupa stosuje podejście uproszczone i wycenia odpisy z tytułu utraty wartości w wysokości strat kredytowych oczekiwanych w całym okresie życia należności od momentu jej początkowego ujęcia.

Odpis z tytułu utraty wartości aktywa dla każdej pozycji oblicza się w oparciu o algorytm:

Odpis z tytułu utraty wartości =

- (a) Ekspozycja na moment niewypełnienia zobowiązania x
- (b) Strata w przypadku niewypełnienia zobowiązania (w %) x
- (c) Krańcowe prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania (w %) x
- (e) Czynniki dyskontujące.

Ekspozycja na moment niewypełnienia zobowiązania odpowiada wartości bilansowej danego aktywa finansowego.

Strata w przypadku niewypełnienia zobowiązania stanowi różnicę pomiędzy ekspozycją na moment niewypełnienia zobowiązania i szacowaną wartością zabezpieczeń ustanowionych dla danego aktywa.

Za pomocą modelu statystycznego i danych rynkowych wprowadzonych do modelu szacowany jest rating wewnętrzny dłużnika wierzycelności na podstawie podstawowych danych finansowych pozyskanych z dostępnych źródeł. Wpływ na ocenę wewnętrzną (rating) mają poniższe informacje:

- zewnętrzna ocena dłużnika (jeśli istnieje), model przypisuje prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania na podstawie krzywych skumulowanych prawdopodobieństw niewypełnienia zobowiązania, dostarczanych przez uznane agencje ratingowe; ostateczne krzywe skumulowanego prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania zastosowane w modelu zostały oszacowane jako średnia krzywych uznanych agencji ratingowych;
- dane finansowe dłużnika, w tym następujące mierniki: przychody netto ze sprzedaży, zysk brutto, amortyzacja, środki pieniężne i ich ekwiwalenty, aktywa ogółem, kapitał własny.

Model przypisuje ocenę wewnętrzną między A1 - F, gdzie A1 jest najwyższą, a F najniższą możliwą. Co do zasady oceny te odpowiadają ocenom przyznawanym przez Moody's, S&P lub Fitch.

Po oszacowaniu ratingu wewnętrznego, szacuje się skumulowane prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania dłużnika (PD) dla każdego kolejnego roku. Krzywe skumulowanego prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania (CPD) w modelu zostały oszacowane jako średnia krzywych wspomnianych agencji ratingowych. Na podstawie skumulowanego prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania, krańcowe prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania oblicza się oddzielnie dla każdego kolejnego roku. Krańcowym prawdopodobieństwem niewypełnienia zobowiązania jest różnica między skumulowanym prawdopodobieństwem niewykonania w danym roku a skumulowanym prawdopodobieństwem niewykonania w poprzednim roku. Krańcowe prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania jest następnie wykorzystywane jako jeden z czynników do obliczenia oczekiwanej straty kredytowej (odpisu z tytułu utraty wartości aktywa).

Czynnik dyskontujący obliczany jest w oparciu o warunki finansowe analizowanego aktywa finansowego.

Wykorzystywany przez Grupę model obliczania odpisu z tytułu utraty wartości dla aktywów finansowych wyróżnia trzystopniową klasyfikację należności leasingowych, handlowych i udzielonych pożyczek:

- Stopień 1 – salda, dla których ryzyko kredytowe nie wzrosło znacząco od początkowego ujęcia; dla których nie występuje opóźnienie w płatnościach powyżej 30 dni oraz nie ma innych przesłanek do obniżenia ratingu. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania w ciągu 12 miesięcy (tj. całkowita strata kredytowa wynikająca ze zdarzeń niewypełnienia zobowiązania możliwych w ciągu 12 miesięcy po dacie bilansowej);
- Stopień 2 – obejmuje salda, dla których nastąpił znaczny wzrost ryzyka kredytowego od początkowego ujęcia, ale brak jest obiektywnych przesłanek utraty wartości; dla których występuje opóźnienie w płatnościach powyżej 30 i poniżej 90 dni i/lub występują inne przesłanki do obniżenia ratingu do Stopnia 2. Oczekiwane straty kredytowe określa się na podstawie prawdopodobieństwa niewypełnienia zobowiązania przez cały umowny okres życia danego aktywa;
- Stopień 3 – obejmuje salda z obiektywną przesłanką utraty wartości. Do przesłanek tych należą:
  - wystąpienie znacznych trudności finansowych dłużnika;
  - naruszenie umowy, takie jak zdarzenie niewykonania zobowiązania lub niedokonanie płatności w wymaganym terminie w tym, w szczególności, opóźnienie w płatnościach powyżej 90 dni;
  - przyznanie dłużnikowi przez Grupę, ze względów ekonomicznych lub umownych wynikających z trudności finansowych dłużnika, udogodnienia (udogodnień), którego w innym przypadku Grupa by nie udzieliła;
  - prawdopodobieństwo, że nastąpi upadłość lub inna reorganizacja finansowa dłużnika;
  - zanik aktywnego rynku na dany składnik aktywów finansowych ze względu na trudności finansowe;
  - kupno lub powstanie składnika aktywów finansowych z dużym dyskontem odzwierciedlającym poniesione straty kredytowe.

W przypadku zakwalifikowania danego aktywa finansowego do Stopnia 1 lub 2 Grupa ustala odpis z tytułu utraty jego wartości w oparciu o przedstawiony powyżej algorytm.

W przypadku zakwalifikowania danego aktywa finansowego do Stopnia 3 Grupa przeprowadza dodatkową analizę pozycji przy założeniu, że prawdopodobieństwo niewypełnienia zobowiązania jest równe 1, i ustala odpis z tytułu utraty jego wartości zestawiając saldo z szacowaną wartością zabezpieczeń ustanowionych dla danego aktywa lub klienta przy uwzględnieniu innych przesłanek mogących mieć wpływ na wynik analizy a wynikających z historii i aktualnego stanu rozliczeń z dłużnikiem.

W zakresie w jakim zgodnie z powyższym modelem konieczna jest ocena czy nastąpił znaczący wzrost ryzyka kredytowego, Grupa uwzględnia następujące przesłanki przy dokonywaniu tej oceny:

- dochodzi do opóźnienia w płatnościach powyżej 30 dni;
- analiza wyników finansowych dłużnika polegająca na zebraniu najbardziej aktualnych danych finansowych kontrahenta i weryfikacji czy nie uległy znaczącemu pogorszeniu, analiza

ta przeprowadzana jest kwartalnie lub półrocznie (w zależności od istotności kontrahenta i dostępności wyników);

- nastąpiły zmiany legislacyjne, technologiczne lub makroekonomiczne, które mają znaczący negatywny wpływ na sytuację dłużnika;
- pojawiły się informacje o znaczącym niekorzystnym zdarzeniu dotyczącym aktywa finansowego lub innego aktywa finansowego tego samego dłużnika od innego wierzyciela, np. wypowiedzenie umowy, naruszenie jej warunków czy renegotiacja warunków ze względu na trudności finansowe itp.
- dłużnik stracił znaczącego klienta lub dostawcę albo doświadczył innych niekorzystnych zmian na swoim rynku.

Wystąpienie powyższych przesłanek stanowi podstawę do przekwalifikowania aktywa finansowego do drugiego Stopnia.

Aktywa finansowe są spisywane, w całości lub w części, w oparciu o wynik przeprowadzonej analizy wystąpienia przesłanek ryzyka kredytowego.

Polityka dotycząca odpisów z tytułu utraty wartości szerzej została opisana w punkcie 32.1 (Ryzyko kredytowe).

#### *Aktywa niefinansowe*

Wartość bilansowa aktywów niefinansowych, innych niż zapasy i aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego, poddawana jest ocenie na koniec każdego okresu sprawozdawczego w celu stwierdzenia, czy występują przesłanki wskazujące na utratę ich wartości. W przypadku wystąpienia takich przesłanek Grupa dokonuje szacunku wartości odzyskiwalnej poszczególnych aktywów bądź ośrodków wypracowujących przepływy pieniężne. Wartość odzyskiwalna wartości firmy, wartości niematerialnych o nieokreślonym okresie użytkowania oraz wartości niematerialnych, które nie są jeszcze zdadne do użytkowania jest szacowana każdego roku w tym samym terminie.

Wartość odzyskiwalna aktywów definiowana jest jako większa z ich wartości godziwej pomniejszonej o koszty sprzedaży oraz ich wartości użytkowej. Przy szacowaniu wartości użytkowej przyszłe przepływy pieniężne dyskontowane są przy użyciu stopy procentowej przed opodatkowaniem, która odzwierciedla aktualną rynkową ocenę wartości pieniądza w czasie oraz czynniki ryzyka charakterystyczne dla danego składnika aktywów.

Grupa dokonuje oceny utraty wartości firmy grupując ośrodki wypracowujące środki pieniężne tak, aby szczebel organizacji, nie wyższy niż wyodrębniony segment operacyjny, na którym przeprowadza się tą ocenę, odzwierciedlał najniższy szczebel organizacji, na którym Grupa monitoruje wartość firmy dla potrzeb wewnętrznych.

Odpis z tytułu utraty wartości ujmowany jest w momencie, kiedy wartość bilansowa składnika aktywów przewyższa jego wartość odzyskiwalną. Odpisy z tytułu utraty wartości są ujmowane jako zysk lub strata bieżącego okresu.

Odpisy z tytułu utraty wartości ujęte w poprzednich okresach, są poddawane na koniec każdego okresu sprawozdawczego ocenie, czy zaszły przesłanki wskazujące na zmniejszenie utraty wartości lub jej całkowite odwrócenie. Odpis aktualizujący z tytułu utraty wartości jest odwracany w przypadku wzrostu szacowanej wartości odzyskiwalnej. Odpis z tytułu utraty wartości odwracany jest tylko do wysokości wartości początkowej składnika aktywów pomniejszonej o odpisy amortyzacyjne, jaka byłaby wykazana w sytuacji, gdyby odpis z tytułu utraty wartości nie został ujęty.

#### 8.15. Świadczenia pracownicze

##### *Program określonych składek*

Grupa zobowiązana jest, na mocy obowiązujących przepisów, do pobierania i odprowadzania składek na świadczenia emerytalne pracowników. Świadczenia te, zgodnie z MSR nr 19, stanowią program państwowy oraz mają charakter programu określonych składek. W związku z powyższym, zobowiązanie Grupy za każdy okres jest szacowane na podstawie kwot składek do wniesienia za dany rok i ujmowane jest jako koszt świadczeń pracowniczych obciążając rachunek zysków i strat okresu, w którym pracownicy świadczyli pracę.

### *Program określonych świadczeń*

Zobowiązanie Grupy z tytułu programu określonych świadczeń jest obliczane oddzielnie dla każdego planu poprzez oszacowanie wartości bieżącej przyszłych świadczeń, które pracownicy wypracowali w bieżącym i poprzednich okresach. Koszty bieżącego zatrudnienia ujmowane są w rachunku zysków i strat jako koszty wynagrodzeń. Odsetki od zobowiązań programu ujmowane są w rachunku zysków i strat jako koszty finansowe. Przeszacowanie zobowiązania z tytułu programu ujmuje się w innych całkowitych dochodach (dotyczy odpraw emerytalnych, rentowych oraz pośmiertnych).

### *Odprawy emerytalne (program określonych świadczeń)*

Grupa zobowiązana jest na podstawie obowiązujących przepisów do wypłaty odpraw emerytalnych w wysokości zgodnej z przepisami kodeksu pracy. Wysokość odpraw emerytalnych wynika z przepisów kodeksu pracy obowiązujących na dzień wypłaty odprawy emerytalnej.

Zobowiązanie Grupy wynikające z odpraw emerytalnych obliczane jest poprzez oszacowanie wysokości przyszłego wynagrodzenia pracownika w okresie, w którym pracownik osiągnie wiek emerytalny oraz poprzez oszacowanie wysokości przyszłej odprawy emerytalnej. Odprawy te są dyskontowane do wartości bieżącej. Stopę dyskontową otrzymuje się na podstawie rynkowej stopy zwrotu z obligacji Skarbu Państwa na dzień zakończenia okresu sprawozdawczego. Zobowiązanie z tytułu odpraw emerytalnych ujmowane jest proporcjonalnie do przewidywanego okresu świadczenia pracy przez danego pracownika.

Kalkulacja przeprowadzana jest przez uprawnionego aktuarium przy zastosowaniu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych. Rotacja pracowników jest szacowana na podstawie danych historycznych oraz przewidywań poziomu zatrudnienia w przyszłości.

### *Odprawy rentowe (program określonych świadczeń)*

Pracownicy przechodzący na rentę uprawnieni są do otrzymania odpraw emerytalnych w formie gratyfikacji pieniężnych. Wysokość tych odpraw zależy od stażu pracy oraz wysokości otrzymywanego przez pracownika wynagrodzenia. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne.

### *Odprawy pośmiertne (program określonych świadczeń)*

Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne. Do kalkulacji rezerw na odprawy pośmiertne przyjęto następujące założenia:

- obliczenia dokonane zostały w złotych polskich,
- podstawą do obliczenia rezerwy są przewidywane kwoty, jakie Grupa zobowiązana jest wypłacić na podstawie kodeksu pracy,
- kwota odprawy obliczana jest jako iloczyn następujących czynników: przewidywanej kwoty podstawy wymiaru odprawy pośmiertnej zgodnie z zapisami kodeksu pracy, przewidywanego wzrostu wymiaru do momentu przewidywanego otrzymania odprawy pośmiertnej, współczynnika uzależnionego od stażu pracy w Grupie w momencie przewidywanego otrzymania odprawy i prawdopodobieństwa zgonu pracownika w danym roku pracy,
- obliczone kwoty są dyskontowane na dzień bilansowy,
- stopa dyskonta finansowego została ustalona na podstawie rynkowych stóp procentowych zwrotu z obligacji skarbowych, których waluta i termin wykupu są zbieżne z walutą i szacunkowym terminem realizacji zobowiązań z tytułu świadczeń pracowniczych.

### *Inne długoterminowe świadczenia pracownicze*

Grupa oferuje zatrudnionym pracownikom nagrody jubileuszowe, których wysokość zależy od długości stażu pracy pracownika uzyskanego w trakcie zatrudnienia w Grupie oraz od wysokości wynagrodzenia pracownika w momencie nabycia prawa do nagrody jubileuszowej. Do oszacowania zobowiązań z tego tytułu stosuje się metody aktuarialne. Wycena świadczeń jest dokonywana przy użyciu metody prognozowanych uprawnień jednostkowych.

Zyski i straty aktuarialne z wyceny zobowiązania na dzień sprawozdawczy ujmowane są w rachunku zysków lub strat.

### Krótkoterminowe świadczenia pracownicze

Zobowiązania z tytułu krótkoterminowych świadczeń pracowniczych są wyceniane bez uwzględnienia dyskonta i są odnoszone w koszty w okresie wykonania świadczenia.

Grupa ujmuje zobowiązanie w ciężar kosztów w wysokości przewidzianych płatności dla pracowników z tytułu krótkoterminowych premii pieniężnych lub planów podziału zysku, jeśli na Grupie ciąży prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek takich wypłat, na podstawie usług świadczonych przez pracowników w przeszłości, a zobowiązanie to może zostać wiarygodnie oszacowane.

#### 8.16. Rezerwy

Rezerwa zostaje ujęta wtedy, gdy na Grupie ciąży wynikający z przeszłych zdarzeń obecny prawny lub zwyczajowo oczekiwany obowiązek, który można wiarygodnie wycenić i prawdopodobne jest, że wypełnienie tego obowiązku wiązać się będzie z wypływem korzyści ekonomicznych. Rezerwy są ustalane poprzez dyskontowanie oczekiwanych przyszłych przepływów pieniężnych z zastosowaniem stopy przed opodatkowaniem, która odzwierciedla bieżące szacunki rynkowe wartości pieniądza w czasie oraz ryzyko związane z danym zobowiązaniem. Rozliczanie dyskonta ujmowane jest jako koszt finansowy.

#### 8.17. Oprocentowane kredyty i pożyczki

W momencie początkowego ujęcia kredyty bankowe, pożyczki i papiery dłużne są ujmowane w wartości godziwej, pomniejszonej o koszty związane z uzyskaniem kredytu lub pożyczki.

Po początkowym ujęciu oprocentowane kredyty, pożyczki i papiery dłużne są wyceniane według zamortyzowanego kosztu, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### 8.18. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania z tytułu dostaw i usług oraz pozostałe początkowo ujmują się w wartości godziwej. Po początkowym ujęciu ujmują się je według zamortyzowanego kosztu, przy użyciu efektywnej stopy procentowej.

W przypadku zobowiązań o terminie zapadalności nie dłuższym niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, gdy różnica pomiędzy wartością według zamortyzowanego kosztu i wartością w kwocie wymaganej zapłaty nie jest istotna, zobowiązania te wycenia się w kwocie wymaganej zapłaty.

#### 8.19. Przychody

Przeprowadzona została analiza umów z klientami w zakresie prawidłowego ustalania przychodów zgodnie z MSSF 15:

1. Identyfikacja umowy z klientem – ustalenia umowne regulują prowadzoną przez Grupę sprzedaż energii cieplnej i energii elektrycznej do klientów strategicznych. Sprzedaż energii elektrycznej prowadzona jest również poprzez rynek giełdowy.
2. Identyfikacja zobowiązania do wykonania świadczenia – obowiązująca umowa z klientami strategicznymi zawiera tylko jedno zobowiązanie do wykonania świadczenia, które dotyczy dostaw ciepła lub energii elektrycznej w określonym przedziale czasowym. Naliczenie przychodów ma miejsce dla dostaw zrealizowanych w danym okresie sprawozdawczym, na podstawie szczegółowej ewidencji dostarczonych wolumenów energii.
3. Określenie ceny transakcyjnej – cena umowna w zakresie energii cieplnej oparta jest o obowiązujące taryfy, ceny energii elektrycznej ustalane są w oparciu o indeksy giełdowe, odrębnie dla każdej dostawy. Nie obowiązują inne ustalenia, mające wpływ na ustaloną cenę transakcyjną.
4. Alokacja ceny transakcji do poszczególnych zobowiązań do wykonania świadczenia – Grupa przypisuje cenę transakcyjną do każdego zobowiązania do wykonania świadczenia w kwocie, która odzwierciedla kwotę wynagrodzenia, które przysługuje jej w zamian za przekazanie przyrzeczonych dóbr i usług klientowi.



5. Ujęcie przychodu w momencie spełnienia zobowiązania wynikającego z umowy - Przychód jest rozpoznawany w momencie, gdy aktywa i usługi są przekazane klientowi oraz uzyskuje on kontrolę nad aktywem – w momencie przekazania identyfikowalnych wolumenów energii do sieci energetycznych lub ciepłowniczych. Przychody rozpoznawane są w kwocie równej cenie transakcyjnej.

a) Przychody z umów z klientami

*Przychody ze sprzedaży ciepła*

Sprzedaż ciepła prowadzona jest na podstawie zawartych umów sprzedaży ciepła z odbiorcami instytucjonalnymi. Spełnienie świadczenie, na podstawie umowy długoterminowej na dostawę ciepła z Tauron Ciepło Sp. z o.o. ma charakter ciągły (dostawa energii cieplnej opłata za moc zamówioną na bazie miesięcznej). Usługi te nie są rozdzielne, gdyż jedna jest zależna od drugiej i Grupa nie jest w stanie realizować usługi dostawy ciepła bez mocy zamówionej i odwrotnie. Wysokość cen (taryf) ustalana jest raz w roku przez Urząd Regulacji Energetyki (za 1 MWh mocy zamówionej oraz za 1 GJ energii cieplnej).

Opłaty zmienne tj. nośnik ciepła i ciepło wystawiane są cyklicznie na podstawie odczytów kroczących z ostatnim dniem odczytowym, zgodnie ze stawkami wynikającymi z zatwierdzonej taryfy.

*Przychody ze sprzedaży energii elektrycznej*

Sprzedaż energii elektrycznej prowadzona jest na podstawie zawartych umowy sprzedaży z pośrednikiem pomiędzy Grupą a Towarową Giełdą Energii (jedno zobowiązanie umowne). Cena energii elektrycznej ustalana jest w sposób ciągły w ramach indeksu giełdy na Towarowej Giełdzie Energii S.A. i Grupa nie ma wpływu na jej ustalenie. Sprzedaż ma charakter ciągły, dostawy wolumenów w określonej jednostce czasu.

Sprzedaż energii bilansującej dostarczanej na rynek bilansujący ma charakter ciągły (gotowość do dostarczenia energii) i jest dokonywana jest w oparciu o raporty z systemu bilansującego sprzedaż w Krajowym Systemie Elektroenergetycznym. Rozliczenia dokonywane są w cyklu dekadowym.

b) Inne przychody

*Przychody z tytułu umów pożyczek*

Przychody z tytułu odsetek wynikające z zawartych umów leasingu finansowego oraz umów pożyczek, rozliczane są przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej. Przychody te w rachunku zysków lub strat prezentowane są w pozycji przychody.

*Przychody z tytułu umów leasingu operacyjnego i wynajmu*

Opłaty z tytułu leasingu operacyjnego i wynajmu ujmowane są liniowo przez okres umowy jako zysk lub strata bieżącego okresu w pozycji przychody.

*Sprzedaż praw do emisji*

W przypadku sprzedaży praw (przyznanych lub nabytych), przychody z tytułu sprzedaży ujmowane są jako przychody ze sprzedaży. W przypadku sprzedaży praw (przyznanych lub nabytych) rozpoznawany jest koszt własny sprzedaży tych praw w wysokości ceny nabycia, który odnoszony jest na koszt własny sprzedaży. Dodatkowo, w przypadku sprzedaży praw przyznanych rozliczana jest odpowiednia część dotacji ujętej w przychodach przyszłych okresów.

*Dotacje rządowe*

Przychody otrzymane z tytułu realizowanych przez Państwo programów wsparcia przedsiębiorców.

8.20. Przychody (koszty) finansowe netto

Przychody (koszty) finansowe obejmują wynik na różnicach kursowych, dywidendę, odsetki od należności innych niż z tytułu leasingu finansowego oraz odsetki od środków pieniężnych.

Przychody z tytułu odsetek wykazuje się w rachunku zysków i strat według zasady memoriałowej, przy zastosowaniu metody efektywnej stopy procentowej.

Dochód z tytułu dywidend ujmuje się w rachunku zysków i strat w momencie, kiedy Grupa nabywa prawo do jej otrzymania.

#### 8.21. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy obejmuje część bieżącą i część odroczoną. Bieżący i odroczony podatek dochodowy ujmowany jest jako zysk lub strata bieżącego okresu, z wyjątkiem sytuacji, kiedy dotyczy połączenia jednostek oraz pozycji ujętych bezpośrednio w kapitale własnym lub jako inne całkowite dochody.

Podatek bieżący jest to oczekiwana kwota zobowiązań lub należności z tytułu podatku od dochodu do opodatkowania za dany rok, ustalona z zastosowaniem stawek podatkowych obowiązujących prawnie lub faktycznie na dzień sprawozdawczy oraz korekty zobowiązania podatkowego dotyczącego lat ubiegłych.

Podatek odroczony ujmuje się w związku z różnicami przejściowymi pomiędzy wartością bilansową aktywów i zobowiązań i ich wartością ustalaną dla celów podatkowych. Podatek odroczony jest wyceniany z zastosowaniem stawek podatkowych, które według przewidywań będą stosowane wtedy, gdy przejściowe różnice odwrócą się, przy tym za podstawę przyjmowane są przepisy podatkowe obowiązujące prawnie lub faktycznie do dnia sprawozdawczego. Aktywa z tytułu odroczonego podatku dochodowego oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego są kompensowane, jeżeli Grupa na poziomie jednostek posiada możliwy do wyegzekwowania tytuł prawny do przeprowadzania kompensaty bieżących zobowiązań i aktywów podatkowych i pod warunkiem, że aktywa i rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego dotyczą podatku dochodowego nałożonego przez tą samą władzę podatkową, na tego samego podatnika lub na różnych podatników, którzy zamierzają rozliczyć zobowiązania i należności z tytułu podatku dochodowego w kwocie netto lub jednocześnie zrealizować należności i rozliczyć zobowiązanie.

Aktywa z tytułu podatku odroczonego związane z nierozliczoną stratą podatkową i ujemnymi różnicami przejściowymi, są ujmowane do wysokości, do której jest prawdopodobne, iż osiągnięty zostanie dochód do opodatkowania, który pozwoli na ich realizację. Aktywa z tytułu podatku odroczonego podlegają ponownej ocenie na każdy dzień sprawozdawczy i obniża się je w zakresie, w jakim nie jest prawdopodobne zrealizowanie związanych z nimi korzyści w podatku dochodowym.

#### 8.22. Koszty rodzajowe

Za koszty uznaje się uprawdopodobnione zmniejszenie w okresie sprawozdawczym korzyści ekonomicznych, o wiarygodnie określonej wartości, w formie zmniejszenia wartości aktywów albo zwiększenia wartości zobowiązań i rezerw, które doprowadzą do zmniejszenia kapitału własnego lub zwiększenia jego niedoboru w inny sposób niż wycofanie środków przez właścicieli.

Grupa w skonsolidowanym sprawozdaniu z całkowitych dochodów prezentuje następujące pozycje kosztów rodzajowych:

- Koszt finansowania działalności operacyjnej
- Amortyzacja,
- Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO2
- Zużycie materiałów i energii,
- Usługi obce,
- Pozostałe podatki i opłaty,
- Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze,
- Pozostałe koszty rodzajowe.
- Wartość sprzedanych towarów i materiałów

Koszt finansowania działalności operacyjnej stanowi koszty odsetkowe od kredytów, pożyczek i innych umów finansujących transakcje segmentu finansowego.

### 8.23. Ustalenie wartości godziwej

W niektórych przypadkach przyjęte przez Grupę zasady rachunkowości i ujawnień wymagają określenia wartości godziwej zarówno finansowych, jak i niefinansowych aktywów i zobowiązań. Dalsze informacje na temat założeń przyjętych do określenia wartości godziwej przedstawiono w notach objaśniających dotyczących poszczególnych aktywów i zobowiązań.

## 9. Zarządzanie ryzykiem biznesowym

Grupa jest narażona na następujące rodzaje ryzyka wynikające z korzystania z instrumentów finansowych:

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej,
- ryzyko związane z konkurencją w branży energetycznej,
- ryzyko związane z karami administracyjnymi,
- ryzyko związane z niezgodnieniem założonej taryfy na ciepło,
- ryzyko związane ze zmianą cen energii elektrycznej,
- ryzyko związane z wolumenem energii
- ryzyko związane z ceną węgla i pozostałych paliw,
- ryzyka związane z istnieniem zobowiązań poręczonych przez Spółkę na rzecz spółki stowarzyszonej,
- związane z czynnikami makroekonomicznymi,

Informacje na temat ekspozycji Grupy na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę zostały zaprezentowane w niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. (nota 32.1)

Na dzień 31 grudnia 2023 roku wartość krótkoterminowych zobowiązań Grupy Kapitałowej wynosiła 812.330 tys. złotych i była o 745.195 tys. złotych wyższa od aktywów obrotowych. Na 31 grudnia 2023 roku nadwyżka wynika głównie z założonej rezerwy na koszty dotyczące praw emisji CO<sub>2</sub> oraz kary za nieumorzenie w terminie emisji dotyczących 2020 roku. W związku ze zmianami struktury właścicielskiej, zmianami struktury organizacyjnej oraz zmianami personalnymi Zarząd Spółki dominującej dokona w najbliższym okresie weryfikacji istniejących w Grupie strategii i planów w celu ich aktualizacji. W ślad za tym przygotowana zostanie nowa strategia rozwoju Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.

Ryzyka szczegółowo opisano w pkt 32.1 niniejszego sprawozdania.

W związku ze zmianami struktury właścicielskiej, zmianami struktury organizacyjnej oraz zmianami personalnymi Zarząd Spółki dominującej dokona w najbliższym okresie weryfikacji istniejących w Grupie strategii i planów w celu ich aktualizacji. W ślad za tym przygotowana zostanie nowa strategia rozwoju Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN S.A.

## 10. Sprawozdawczość segmentów działalności

Grupa prezentuje informacje finansowe w podziale na dwa segmenty działalności: segment energetyka, obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła ze źródeł konwencjonalnych oraz segment finansowo-handlowy, obejmujący w głównej mierze handel surowcami energetycznymi przez Emitenta.

W ramach działalności Grupy nie występuje różnicowanie geograficzne, cała działalność Grupy prowadzona jest na terenie Polski, w związku z tym nie dokonano podziału działalności na obszary geograficzne.

Segmenty operacyjne za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	Segment energetyka	Segment finansowo- handlowy	Razem
Przychody od odbiorców zewnętrznych	243 481	633	244 114
Pozostałe przychody operacyjne	153 340	401	153 741
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>396 821</b>	<b>1 034</b>	<b>397 855</b>
Koszty finansowania działalności operacyjnej	-	-	-
Amortyzacja	(12 157)	(27)	(12 184)
Amortyzacja praw do emisji CO2	(92 086)	-	(92 086)
Zużycie materiałów i energii	(166 747)	(122)	(166 869)
Usługi obce	(27 406)	(1 424)	(28 829)
Podatki i opłaty	(4 780)	(47)	(4 827)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(26 070)	(2 303)	(28 373)
Pozostałe koszty rodzajowe	(389)	(200)	(589)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(7 004)	-	(7 004)
Pozostałe koszty operacyjne	(254 943)	(529)	(255 472)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej</b>	<b>(194 760)</b>	<b>(3 618)</b>	<b>(198 378)</b>
Przychody finansowe	1 020	6 511	7 531
Koszty finansowe	(1 522)	(4 624)	(6 146)
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(195 262)</b>	<b>(1 731)</b>	<b>(196 993)</b>
Podatek dochodowy	(17)	(1 885)	(1 902)
<b>Zysk/ strata netto</b>	<b>(195 279)</b>	<b>(3 616)</b>	<b>(198 895)</b>

Aktywa i zobowiązania segmentów na 31.12.2023	Segment energetyka	Segment finansowo- handlowy	Razem
Aktywa segmentu	186 597	13 212	199 809
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>186 597</b>	<b>13 212</b>	<b>199 809</b>
Zobowiązania segmentu	476 526	342 813	819 340
Kapitały ogółem	(289 929)	(329 601)	(619 530)
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>186 597</b>	<b>13 212</b>	<b>199 809</b>

Segmenty operacyjne za okres 01.01.2022 - 31.12.2022	Segment energetyka	Segment finansowo- handlowy	Razem
Przychody od odbiorców zewnętrznych	321 845	236	322 081
Pozostałe przychody operacyjne	8 922	108	9 030
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>330 767</b>	<b>344</b>	<b>331 111</b>
Koszty finansowania działalności operacyjnej	-	-	-
Amortyzacja	(11 942)	-	(11 942)
Amortyzacja praw do emisji CO2	(162 112)	-	(162 112)
Zużycie materiałów i energii	(246 656)	(23)	(246 679)
Usługi obce	(20 913)	(309)	(21 222)
Podatki i opłaty	(3 124)	(19)	(3 143)

Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(18 859)	(627)	(19 486)
Pozostałe koszty rodzajowe	(261)	(75)	(336)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(12 485)	-	(12 485)
Pozostałe koszty operacyjne	(53 632)	(411)	(54 043)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej</b>	<b>(199 218)</b>	<b>(1 120)</b>	<b>(200 337)</b>
Przychody finansowe	116	21	137
Koszty finansowe	(221)	(5 363)	(5 585)
<b>Zysk/(Strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(199 323)</b>	<b>(6 462)</b>	<b>(205 785)</b>
Podatek dochodowy	43	(23)	20
<b>Zysk/ strata netto</b>	<b>(199 280)</b>	<b>(6 485)</b>	<b>(205 765)</b>

Aktywa i zobowiązania segmentów na 31.12.2022	Segment energetyka	Segment finansowo-handlowy	Razem
Aktywa segmentu	214 385	240	214 625
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>214 385</b>	<b>240</b>	<b>214 625</b>
Zobowiązania segmentu	508 315	126 908	635 223
Kapitały ogółem	(293 930)	(126 668)	(420 598)
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>214 385</b>	<b>240</b>	<b>214 625</b>

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w segmencie energetyka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2023 roku wyniosły 5.934 tys. zł, podczas gdy w segmencie finansowo-handlowym miały one wartość 271 tys. zł.

Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w segmencie energetyka w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 roku wyniosły 4.282 tys. zł, podczas gdy w segmencie finansowym miały one wartość 0 zł.

Przychody segmentu energetyka z tytułu	31.12.2023	31.12.2022
Energii elektrycznej	116 945	205 400
Energii ciepłej	126 434	100 836
Pozostałe	102	15 609
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>243 481</b>	<b>321 845</b>

Sprzedaż energii elektrycznej poprzez Towarową Giełdę Energii po bieżących cenach hurtowych, ustaloną dla dostaw realizowanych w okresach umownych (krótkoterminowa). Przychody ujemowane w okresie realizacji dostaw, termin płatności w przedziale 7- 30 dni.

Sprzedaż energii ciepłej do podmiotu Grupy Tauron Polska Energia S. A. po cenach taryfikowanych, dla dostaw objętych umowami o charakterze wieloletnim. Przychody ujemowane w okresie realizacji dostaw, termin płatności w przedziale 7-30 dni.

Przychody segmentu finansowo-handlowy z tytułu	31.12.2023	31.12.2022
Leasingu, dzierżawy	-	10
Odsetek od udzielonych pożyczek, faktoringu	-	-
Pozostałe	633	226

Stan na koniec okresu **633** **236**

*Transakcje między segmentami działalności w 2023 roku*

Przychody/ Koszty	segment energetyka	segment finansowo-handlowy
segment energetyka	-	64 413
segment finansowo-handlowy	814	-
Należności/ Zobowiązania	segment energetyka	segment finansowo-handlowy
segment energetyka	-	-
-segment finansowo-handlowy	9 558	-

*Transakcje między segmentami działalności w 2022 roku*

Przychody/ Koszty	segment energetyka	segment finansowo-handlowy
segment energetyka	-	25
segment finansowy	398	-
Należności/ Zobowiązania	segment energetyka	segment finansowo-handlowy
segment energetyka	-	-
segment finansowy	-	-

Działalność segmentu energetyka charakteryzuje się koncentracją ryzyka kredytowego - większość przychodów ze sprzedaży realizowana jest z tytułu sprzedaży produktów do podmiotów Grupy Tauron Polska Energia S.A. oraz na Towarową Giełdę Energii.

Działalność segmentu energetyka podlega sezonowości, związanej ze sprzedażą ciepła. Rentowność prowadzonej działalności w zakresie sprzedaży ciepła charakteryzuje się obniżoną rentownością aktywów w okresie letnim, na skutek zmniejszonego zapotrzebowania na ciepło.

## 11. Przychody

Jedynymi kontrahentami, którzy generują przychody powyżej 10% przychodów Grupy są podmioty z Grupy Tauron Polska Energia S. A. (wartość w 2023: 129.073 tys. zł; wartość w 2022: 114.671 tys. zł;) oraz Noble Securities (pośrednik w handlu energią elektryczną) (wartość w 2023: 106.530 Tys. zł; wartość w 2022: 192.936 tys. zł).

Przychody	Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Przychody z umów z klientami razem</b>	<b>243 379</b>	<b>320 628</b>
<b>usług rozpoznawane w sposób ciągły, w tym:</b>	<b>243 379</b>	<b>306 236</b>
sprzedaż energii	116 945	205 400
sprzedaż ciepła	126 434	100 836
<b>ze sprzedaży towarów i materiałów rozpoznawane jednorazowo</b>	<b>-</b>	<b>14 392</b>
<b>Pozostałe usługi</b>	<b>735</b>	<b>1 453</b>
<b>Łącznie przychody</b>	<b>244 114</b>	<b>322 081</b>

<b>Przychody z tytułu leasingu</b>	<b>Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Przychody- leasing finansowy	-	10
Opłaty za korzystanie z przedmiotu leasingu operacyjnego	-	-
<b>Przychody z tytułu leasingu razem</b>	<b>-</b>	<b>10</b>

<b>Przychody z tytułu udzielonych pożyczek</b>	<b>Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Przychody odsetkowe	-	-
<b>Przychody z tytułu udzielonych pożyczek razem</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## 12. Pozostałe przychody operacyjne

<b>Pozostałe przychody operacyjne</b>	<b>Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Przychody z aktualizacji rezerwy na CO2	150 018	-
Rozwiązanie odpisów aktualizujących należności	-	-
Rozwiązanie rezerw	-	9
Zysk na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	2	38
Aktualizacja wartości należności	-	-
Otrzymane odszkodowania i kary umowne	22	4
Pozostałe przychody, w tym:	3 699	8 979
<i>Nadwyżki inwentaryzacyjne</i>	2 256	8 070
<i>Dotacja</i>	-	-
<i>Przychody z dzierżaw rzeczowych aktywów trwałych</i>	505	479
<i>Pozostałe</i>	938	430
<b>Pozostałe przychody operacyjne razem</b>	<b>153 741</b>	<b>9 030</b>

Aktualizacja rezerwy CO2 wynika z zastosowania aktualnych cen węgla oraz kursów walut obcych.

## 13. Pozostałe koszty operacyjne

<b>Pozostałe koszty operacyjne</b>	<b>Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023</b>	<b>Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022</b>
Utworzenie rezerwy na koszty kary administracyjnej za 2020 r. dot. CO2	(247 828)	-
Utworzenie rezerwy na koszty kary administracyjnej dot. nadmiernie popranych uprawnień CO2	(4 284)	-
Utworzenie odpisu aktualizującego zapasy	(246)	(640)
Kary, odszkodowania zapłacone	(7)	(139)
Strata na sprzedaży i likwidacji rzeczowych aktywów trwałych	-	-
Utworzenie rezerw na przyszłe koszty	(2 972)	(53 123)
Pozostałe koszty	(135)	(141)
<b>Pozostałe koszty operacyjne razem</b>	<b>(255 472)</b>	<b>(54 043)</b>

## 14. Przychody i koszty finansowe

Przychody i koszty finansowe	Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022
Odsetki od środków na rachunkach bankowych	446	-
Przychody z tytułu odsetek od należności innych niż należności z tytułu umów leasingu	484	-
Pozostałe przychody finansowe, w tym:	6 601	137
<i>wyksięgowanie naliczonych odsetek zgodnie z porozumieniem</i>	1 594	-
<i>wyksięgowanie zobowiązania z tytułu poręczonego weksla zgodnie z porozumieniem</i>	1 107	-
<i>wyksięgowanie naliczonych odsetek od obligacji w zw. z wcześniejszą splatą</i>	372	-
<i>wyksięgowanie rezerwy na zobowiązanie warunkowe Energo-Utech</i>	3 380	-
<i>rozliczenie zobowiązania z tytułu obligacji za ustaloną ceną za akcje EFTL Energo-Utech zgodnie z porozumieniem</i>	46	-
<i>inne przychody finansowe</i>	102	137
<b>Przychody finansowe razem</b>	<b>7 531</b>	<b>137</b>
Dyskonto od rezerw aktuarialnych	-	-
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-	-
Odsetki zapłacone	(1 391)	(732)
Odsetki naliczone	(2 277)	-
Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych	-	-
Pozostałe koszty finansowe	(2 478)	(4 853)
<b>Koszty finansowe razem</b>	<b>(6 146)</b>	<b>(5 585)</b>
<b>Wynik na sprzedaży akcji spółki zależnej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto ujęte w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>	<b>1 385</b>	<b>(5 448)</b>

Przychody odsetkowe z aktywów i zobowiązań wycenianych metodą efektywnej stopy procentowej	Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022
Przychody z tytułu odsetek od należności innych niż należności z tytułu umów leasingu	-	-
Przychody odsetkowe od środków na rachunkach bankowych	-	-
Przychody odsetkowe - leasing finansowy	-	-
Przychody odsetkowe - udzielone pożyczki	346	-
Koszty z tytułu odsetek od zobowiązań finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu	-	-
	<b>346</b>	<b>-</b>

## 15. Koszty świadczeń pracowniczych

Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022
Wynagrodzenia	(21 126)	(15 359)
Ubezpieczenia społeczne (programy określonych składek)	(3 736)	(2 915)
Koszty odpraw emerytalnych (program określonych świadczeń) netto	(129)	(95)
Koszty zobowiązań z tytułu nagród jubileuszowych netto	(1 175)	339
Pozostałe świadczenia pracownicze	(2 207)	(1 456)
<b>Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze razem</b>	<b>(28 373)</b>	<b>(19 486)</b>



## 16. Podatek dochodowy

Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu	Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022
<b>Podatek dochodowy (część bieżąca)</b>		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	(1 902)	20
<b>Podatek dochodowy (część odroczone)</b>		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	-	-
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(1 902)</b>	<b>20</b>

Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach	Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022
Zyski (straty) aktuarialne dla programów określonych świadczeń	9	86
<b>Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach</b>	<b>9</b>	<b>86</b>

Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej	Za okres 01.01.2023 - 31.12.2023	Za okres 01.01.2022 - 31.12.2022
Zysk netto za okres sprawozdawczy	(198 895)	(205 765)
Podatek dochodowy	1 902	(20)
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(196 993)</b>	<b>(205 785)</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	37 435	39 098
Efekt podatkowy przychodów trwale niebędących przychodami według przepisów podatkowych	3 021	1 335
Efekt podatkowy kosztów trwale niestanowiących kosztów wg przepisów podatkowych	(49 591)	
Efekt podatkowy kosztów przejściowo niestanowiących kosztów wg przepisów podatkowych, od których nie utworzono aktywa na podatek odroczone	-	(3 852)
Pozostałe (+/-)	7 233	(36 561)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(1 902)</b>	<b>20</b>
<b>Efektywna stawka podatku</b>	<b>-1%</b>	<b>0%</b>

## 17. Nieruchomości inwestycyjne, prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i rzeczowe aktywa trwałe

### 17.1. Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych

Wartość prawa z tytułu użytkowania nieruchomości na dzień 31 grudnia 2023 roku wynosi 1 728 tys. zł (na 31 grudnia 2022 roku wynosiła 1 746 tys. zł) i dotyczy gruntów użytkowanych przez spółkę zależną.

	Grunty, budynki i budowle	Pojazdy	Razem
<b>WARTOŚĆ POZATKOWA</b>			
Na dzień 01.01.2022	1 840	450	2 290
Na dzień 31.12.2022	<b>1 840</b>	<b>450</b>	<b>2 290</b>
Na dzień 01.01.2023	1 840	450	2 290
Na dzień 31.12.2023	<b>1 840</b>	<b>450</b>	<b>2 290</b>
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>			
Na dzień 01.01.2022	71	100	171
Amortyzacja za okres	23	203	226
<b>Umorzenie i utrata wartości na 31.12.2022</b>	<b>94</b>	<b>303</b>	<b>397</b>
Na dzień 01.01.2023	94	303	397
Amortyzacja za okres	18	61	79
<b>Umorzenie i utrata wartości na 31.12.2023</b>	<b>112</b>	<b>364</b>	<b>476</b>
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>			
Na dzień 31.12.2022	<b>1 746</b>	<b>147</b>	<b>1 893</b>
Na dzień 31.12.2023	<b>1 728</b>	<b>86</b>	<b>1 814</b>

## 17.2. Rzeczowe aktywa trwałe

Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
<b>Wartość brutto na 01.01.2022</b>	<b>70 803</b>	<b>213 049</b>	<b>390</b>	<b>1 452</b>	<b>119</b>	<b>285 813</b>
Nabycie	182	3 883	-	24	4 282	8 371
Sprzedaż	-	(12)	(256)	-	-	(268)
Likwidacja	-	(50)	-	(7)	-	(57)
Zaniechanie inwestycji	-	-	-	-	(340)	(340)
Rozliczenie/zmiana klasyfikacji	-	-	-	-	(4 092)	(4 092)
<b>Wartość brutto na 31.12.2022</b>	<b>70 985</b>	<b>216 870</b>	<b>134</b>	<b>1 469</b>	<b>309</b>	<b>289 767</b>
<b>Wartość brutto na 01.01.2023</b>	<b>70 985</b>	<b>216 870</b>	<b>134</b>	<b>1 469</b>	<b>309</b>	<b>289 767</b>
Nabycie	608	15 219	203	266	867	22 163
Sprzedaż	-	(35)	-	(2)	-	(37)
Likwidacja	(1 280)	(54)	-	(6)	-	(1 340)
Zaniechanie inwestycji	-	-	-	-	-	-
Rozliczenie/zmiana klasyfikacji	-	-	-	-	(4 996)	(4 996)
<b>Wartość brutto na 31.12.2023</b>	<b>70 313</b>	<b>232 000</b>	<b>337</b>	<b>1 727</b>	<b>1 180</b>	<b>305 557</b>

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości	Grunty, budynki i budowle	Maszyny i urządzenia	Środki transportu	Inne rzeczowe aktywa trwałe	Rzeczowe aktywa trwałe w budowie	Ogółem
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2022</b>	<b>39 457</b>	<b>123 828</b>	<b>384</b>	<b>1 367</b>	-	<b>165 036</b>
Amortyzacja	2 519	8 958	6	56	-	11 539
Przeniesienie do kosztów operacyjnych	426	-	-	-	-	426

Sprzedaż	-	(12)	(256)	-	-	(268)
Likwidacja	-	(50)	-	(7)	-	(57)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2022</b>	<b>42 402</b>	<b>132 724</b>	<b>134</b>	<b>1 416</b>	<b>-</b>	<b>176 676</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2023</b>	<b>42 402</b>	<b>132 724</b>	<b>134</b>	<b>1 416</b>	<b>-</b>	<b>176 676</b>
Amortyzacja	2 363	9 365	-	131	-	11 859
Przeniesienie do kosztów operacyjnych	426	-	-	-	-	426
Sprzedaż	-	(35)	-	(2)	-	(37)
Likwidacja	(1 280)	(54)	-	(6)	-	(1 340)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2023</b>	<b>43 911</b>	<b>142 000</b>	<b>134</b>	<b>1 539</b>	<b>-</b>	<b>187 584</b>
<b>Wartość netto</b>						
01.01.2023	28 583	84 146	-	53	309	113 091
<b>31.12.2023</b>	<b>26 402</b>	<b>90 000</b>	<b>203</b>	<b>188</b>	<b>1 180</b>	<b>117 973</b>

#### *Odpisy z tytułu utraty wartości i ich późniejsze odwracanie*

Zarząd Spółki ECBW przeprowadził na 31 grudnia 2023 wycenę ECBW. Szacunkowa prognoza przyszłych przepływów pieniężnych została przeprowadzona przy uwzględnieniu szczegółowych projekcji na lata 2024-2039. Okres projekcji odpowiada cyklowi trwania aktywa bez poniesienia znaczących nakładów na turbinę. W wycenie zastosowano średnioważony koszt kapitału w wysokości 10,18%. Do testu tego Zarząd spółki zaleźnej 1 przyjął na bazie najlepszej wiedzy parametry kosztowe dotyczące cen energii elektrycznej, ciepła, paliwa, praw do emisji CO<sub>2</sub>. Oszacowana wartość dochodowa jest wyższa od sumy wartości środków trwałych i kapitału obrotowego netto, co oznacza, że nie wystąpiły przesłanki świadczące o utracie wartości aktywów i tym samym podstaw do odpisu z tytułu utraty wartości aktywów Spółki.

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

- a) znaczący spadek cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- b) znaczący spadek cen węgla w 2022 roku,
- c) spadek cen energii elektrycznej.

ECBW jako producent ciepła dla mieszkańców Zagłębia kieruje się koniecznością zapewnienia ciągłości dostaw ciepła, w związku z czym zabezpiecza ciągłość działalności operacyjnej (zakup paliwa, inne materiały do produkcji, wynagrodzenia załogi oraz prace remontowe zapewniające bezpieczeństwo produkcji i Spółki).

ECBW podjęła również działania mające na celu ograniczenie emisji CO<sub>2</sub> począwszy od 2021 roku poprzez wprowadzenie współspalania biomasy oraz bardziej efektywną eksploatację istniejących jednostek, wykorzystując w pełni ekonomikę produkcji w kogeneracji, co w efekcie będzie skutkowało obniżaniem emisji.

Należy nadmienić, że w przypadku zagrożenia kontynuacji działalności Spółki Prezes URE ma narzędzia, aby wymóc na Spółce kontynuację produkcji pokrywając jednocześnie koszty uzasadnione produkcji energii generowanej przez ECBW.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd ECBW uznaje, że ryzyko niepowodzenia jest niskie i tym samym uważa, iż ujęty w sprawozdaniu odpis aktualizujący rzeczowe aktywa trwałe w Spółce jest we właściwej wysokości.

#### **Zadania inwestycyjne**

Poniesione nakłady w okresie od 1 stycznia 2023 roku do 31 grudnia 2023 roku wynoszą 6.205 tys. zł (w 2022 roku 4.282 tys. zł) i obejmują nakłady na środki własne i leasingowane (bez nakładów na CO<sub>2</sub>):

- na nowo powstałe środki trwałe oraz modernizację już istniejących, związane z produkcją podstawową – 5 351 tys. zł,

- samochód osobowy – 203 tys. zł,
- komputery i oprogramowanie – 378 tys. zł,
- wyposażenie techniczne i biurowe – 166 tys. zł,
- modernizacja sieci teletechnicznej i środki teletechniczne – 34 tys. zł
- nabycie nieruchomości (grunty) – 73 tys.

W najbliższych 12- tu miesiącach od dnia bilansowego Emitent planuje dokonanie zakupu linii od przygotowywania mieszanek węglowych, oraz urządzeń takich jak ładowarki kołowe i spychacze, niezbędne do uruchomienia planowanego zakładu przerobczego. Szacowany koszt wynikający z zakupu linii wynosi 1.000 tys. zł. Nakłady na pozostałe urządzenia i maszyny, mając na uwadze etap inwestycyjny oraz brak podjęcia przez Zarząd Emitenta decyzji odnośnie sposobu i źródła ich finansowania, nie są obecnie możliwe do oszacowania. Rynkowa wartość niezbędnych urządzeń wynosi ok. 2.000 tys. zł.

## 18. Wartości niematerialne

Wartość brutto wartości niematerialnych	Patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Prawo do emisji CO2	Ogółem
<b>Wartość brutto na 01.01.2022</b>	990	-	94 803	95 793
Nabycie	3	-	10 271	10 274
Otrzymanie(nieodpłatny przydział)	-	-	6 239	6 239
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Likwidacja	(24)	-	-	(24)
<b>Wartość brutto na 31.12.2022</b>	<b>969</b>	<b>-</b>	<b>111 313</b>	<b>112 282</b>
<b>Wartość brutto na 01.01.2023</b>	969	-	111 313	112 282
Nabycie	162	-	-	162
Otrzymanie(nieodpłatny przydział)	-	-	6 871	6 871
Reklasyfikacja	-	-	-	-
Likwidacja	(47)	-	-	(47)
<b>Wartość brutto na 31.12.2023</b>	<b>1 084</b>	<b>-</b>	<b>118 184</b>	<b>119 268</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości</b>	<b>Patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe</b>	<b>Pozostałe wartości niematerialne</b>	<b>Prawo do emisji CO2</b>	<b>Ogółem</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2022</b>	464	-	87 664	88 128
Amortyzacja	464	-	87 664	88 128
Sprzedaż	177	-	23 649	23 826
Likwidacja	-	-	-	-
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2022</b>	<b>617</b>	<b>-</b>	<b>111 313</b>	<b>111 930</b>
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2023</b>	<b>617</b>	<b>-</b>	<b>111 313</b>	<b>111 930</b>
Amortyzacja	218	-	6 871	7 089
Sprzedaż	-	-	-	-
Likwidacja	(47)	-	-	(47)
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2023</b>	<b>788</b>	<b>-</b>	<b>118 184</b>	<b>118 972</b>
<b>Wartość netto</b>				
01.01.2023	352	-	-	352
<b>31.12.2023</b>	<b>296</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>296</b>

Amortyzacja wartości niematerialnych wykazywana jest łącznie z amortyzacją rzeczowych aktywów trwałych w pozycji „Amortyzacja” w skonsolidowanym sprawozdaniu z zysków lub strat i innych całkowitych dochodów.

#### Wartości niematerialne o nieokreślonym okresie użytkowania

W Grupie nie występują wartości materialne o nieokreślonym okresie użytkowania.

#### Zabezpieczenia

Grupa nie posiadała w okresie sprawozdawczym zabezpieczeń na wartościach niematerialnych.

### 19. Aktywa i rezerwa z tytułu podatku odroczonego

Aktywa oraz rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego	Aktywa		Zobowiązania	
	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.12.2022	Na dzień 31.12.2023	Na dzień 31.12.2022
Rzeczowe aktywa trwałe	729	826	(2 639)	(1 574)
Wartości niematerialne	-	-	-	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-
Należności z tytułu umów leasingu	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	410	(165)
Należności handlowe oraz pozostałe	722	-	-	-
Zapasy	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	9	15	-	-
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 646	1 281	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	6	53	-	-
Rezerwy	96 703	107 461	-	-
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	2 234	1 476	-	-
Odpis aktualizujący wartość aktywa	(99 883)	(109 373)	-	-
<b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego</b>	<b>2 229</b>	<b>1 739</b>	<b>(2 229)</b>	<b>(1 739)</b>
Kompensata	(2 229)	(1 739)	2 229	1 739
<b>Aktywa / rezerwy z tytułu odroczonego podatku dochodowego wykazane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

### Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym

Zmiana różnic przejściowych w okresie sprawozdawczym	Stan na 01.01.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2022	Zmiana różnic przejściowych ujęta jako zysk lub strata bieżącego okresu	Stan na 31.12.2023
Wartości niematerialne	-	-	-	-	-
Inwestycje wyceniane metodą praw własności	-	-	-	-	-
Należności z tytułu umów leasingu	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	(156)	(9)	(165)	165	-
Należności handlowe oraz pozostałe	-	-	-	1 132	1 132
Zapasy	-	-	-	-	-
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	16	(1)	15	(6)	9
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	1 283	(2)	1 281	365	1 646
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	47	6	53	(47)	6
Rezerwy	68 672	38 789	107 461	(10 758)	96 703
Straty podatkowe do rozliczenia w przyszłych okresach	1 187	289	1 476	758	2 234

Odpis aktualizujący wartość aktywa	(71 398)	(37 975)	(109 373)	9 490	(99 883)
	-	-	-	-	-

## 20. Należności z tytułu pożyczek

Wszystkie należności z tytułu udzielonych pożyczek były zawarte w walucie krajowej.

Należności z tytułu pożyczki wykazane na dzień 31 grudnia 2023 roku w kwocie brutto 1.697 tys. zł (na dzień 31 grudnia 2022 r.: 941 tys. zł) dotyczą udzielonych przez spółkę zależną 1:

- pożyczki udzielonej Jednostce stowarzyszonej, która w całości objęta jest całkowitym odpisem aktualizującym,
- pożyczki udzielonej w dniu 26 kwietnia 2023 roku spółce Power Engineering S.A. w kwocie 850 tys. zł. W trakcie roku spłacona została część w kwocie 200 tys. zł. Odsetki naliczone na dzień bilansowy wyniosły 48 tys. zł.

<b>Należności z tytułu pożyczek netto</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Należności brutto z tytułu pożyczek	1 697	941
Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek	(999)	(941)
	<b>698</b>	<b>-</b>
<b>Odpis aktualizujący wartość należności z tytułu pożyczek</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Portfel oceniany indywidualnie	(999)	(941)
Portfel oceniany kolektywnie	-	-
	<b>(999)</b>	<b>(941)</b>
<b>Należności z tytułu pożyczek brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu odsetek</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Należności brutto z tytułu pożyczek	1 483	726
Niezrealizowane przychody finansowe	214	219
	<b>1 697</b>	<b>941</b>
<b>Należności z tytułu pożyczek brutto wraz z niezrealizowanymi przychodami z tytułu odsetek, według terminów zapadalności</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
do 1 roku	1 697	941
powyżej 1 roku do 5 lat	-	-
	<b>1 697</b>	<b>941</b>

Ekspozycja na ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, oraz ryzyko płynności została przedstawiona w nocie 32.1.

## 21. Należności handlowe oraz pozostałe

Należności handlowe oraz pozostałe	31.12.2023	31.12.2022
Należności handlowe od jednostek powiązanych	-	-
Należności handlowe od jednostek niepowiązanych	38 752	35 653
Należności z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	3 056	20 122
Pozostałe należności	18 313	1 202
	<b>60 121</b>	<b>56 977</b>
- długoterminowe	12 560	-
- krótkoterminowe	47 561	56 997
<b>Należności handlowe oraz pozostałe netto</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Należności handlowe oraz pozostałe brutto	60 137	56 993
Odpis aktualizujący wartość należności handlowych i pozostałych	(16)	(16)
	<b>60 121</b>	<b>56 977</b>

Należności handlowe od jednostek niepowiązanych na 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku dotyczyły przede wszystkim należności handlowych z tytułu sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepła.

Ekspozycja Grupy na ryzyko kredytowe i ryzyko walutowe oraz odpisy aktualizujące wartość należności handlowych i pozostałych przedstawione są w nocie 32.1.

## 22. Zapasy

Na 31 grudnia 2023 roku odpis aktualizujący wartość zapasów do możliwych do uzyskania cen sprzedaży netto wyniósł 1.174 tys. zł (na 31 grudnia 2022 roku wynosił on 1.590 tys. zł). W zyskach i stratach w pozycji pozostałe przychody operacyjne z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów w 2023 roku ujęto 663 tys. zł (rozwiązanie), natomiast w pozycji pozostałe koszty operacyjne z tytułu odpisu aktualizującego wartość zapasów w 2023 roku ujęto 246 tys. zł (zawiązanie) (w 2022 r. 640 tys. zł).

Na dzień 31 grudnia 2023 roku, Grupa nie posiadała zapasów, które stanowiły zabezpieczenie zobowiązań finansowych (31 grudnia 2022 roku: 0 tys. zł).

Zapasy	31.12.2023	31.12.2022
Towary	60	450
Materiały	15 745	27 552
Świadectwa pochodzenia energii	-	-
Zaliczki na poczet dostaw	-	9 838
	<b>15 805</b>	<b>37 840</b>

## 23. Środki pieniężne i inne aktywa finansowe

Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	31.12.2023	31.12.2022
Środki pieniężne w kasie	3	2
Środki pieniężne na rachunkach bieżących	1 888	334
Lokaty krótkoterminowe i inne środki pieniężne	-	-
Pożyczki udzielone	-	-
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty razem</b>	<b>1 891</b>	<b>336</b>
<b>Inne aktywa finansowe</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty wykazane w rachunku przepływów pieniężnych	1 891	336

Na dzień 31 grudnia 2023 roku środki o ograniczonej możliwości dysponowania dotyczą środków na rachunkach Zakładowego Funduszu Świadczeń Socjalnych (113 tys. zł).

## 24. Kapitał własny

Kapitał podstawowy	31.12.2023	31.12.2022
Ilość akcji na początek okresu	3 149 200	3 149 200
<b>Ilość akcji na koniec okresu (w pełni opłacone)</b>	<b>3 149 200</b>	<b>3 149 200</b>

Kapitał własny na 31.12.2023	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość bilansowa (w tys. złotych)
Seria akcji A	3 149 200	5	15 746
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>3 149 200</b>		
Kapitał zakładowy wartość nominalna			15 746
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji			21 982
<b>Razem kapitał zakładowy</b>			<b>37 728</b>
Kapitał zapasowy			67 613
Kapitał rezerwowy			44 843
Niepodzielony wynik finansowy			(769 173)
<b>Razem zyski zatrzymane</b>			<b>(656 717)</b>
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń			(541)
<b>Razem kapitał własny</b>			<b>(619 530)</b>

Kapitał własny na 31.12.2022	Liczba akcji (w sztukach)	Wartość nominalna 1 akcji (w złotych)	Wartość bilansowa (w tys. złotych)
Seria akcji A	3 149 200	5	15 746
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>3 149 200</b>		
Kapitał zakładowy wartość nominalna			15 746
Kapitał zakładowy z tytułu przeszacowania hiperinflacji			21 982
<b>Razem kapitał zakładowy</b>			<b>37 728</b>



Kapitał zapasowy	67 613
Kapitał rezerwowy	44 843
Niepodzielony wynik finansowy	(570 278)
<b>Razem zyski zatrzymane</b>	<b>(457 822)</b>
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	(504)
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>(420 598)</b>

Wartość kapitału zakładowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2023 roku i 31 grudnia 2022 roku wynosiła 37.728 tys. zł. Grupa prezentuje w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako kapitał podstawowy wartość nominalną wyemitowanych i objętych akcji oraz wartość przeszacowania związanego z zastosowaniem MSR 29 w kwocie 21 982 tys. zł.

Wszystkie akcje Jednostki dominującej stanowi seria A, w której nie występuje żadne uprzywilejowanie w stosunku do głosu i dywidendy.

Jednostka dominująca oraz jednostki zależne nie posiadają zakupionych akcji Jednostki Dominującej.

MSR 29 Sprawozdawczość finansowa w gospodarkach hiperinflacyjnych wymaga, by jednostki, które prowadziły działalność gospodarczą w okresie hiperinflacji, przeliczyły składniki kapitału własnego z zastosowaniem ogólnego wskaźnika inflacji.

Posiadacze akcji zwykłych są uprawnieni do otrzymywania uchwalonych dywidend oraz mają prawo do jednego głosu na akcję podczas Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy. Wszystkie akcje uprawniają w jednakowym stopniu do majątku Jednostki dominującej w przypadku podziału majątku.

*Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2023 roku*

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział (%)
Grupa ALTUM sp. z o.o.	1 449 000	7 245	46,01%
Waldemar Witkowski	311 000	1 555	9,88%
Krzysztof Kwiatkowski	672 432	3 362	21,35%
AUTODIRECT S.A. / G. Kwiatkowski	258 037	1 290	8,19%
Towarzystwo Finansowe „Silesia” sp. z o.o.	157 466	787	5,00%
Pozostali	301 265	1 507	9,57%
	<b>3 149 200</b>	<b>15 746</b>	<b>100,00%</b>

*Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2022 roku*

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział (%)
Waldemar Witkowski	1 111 867	5 559	35,31%
Grupa Altum sp. z o.o.	646 184	3 231	20,52%
Krzysztof Kwiatkowski	446 462	2 232	14,18%
Autodirect - Grzegorz Kwiatkowski	258 037	1 290	8,19%
Skarb Państwa	157 466	787	5,00%
Pozostali akcjonariusze	529 184	2 646	16,80%
	<b>3 149 200</b>	<b>15 746</b>	<b>100,00%</b>

*Struktura własności kapitału zakładowego Jednostki dominującej na dzień podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego*

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość nominalna akcji	Udział (%)
Grupa ALTUM sp. z o.o.*	1 449 000	7 245	46,01%

Waldemar Witkowski	311 000	1 555	9,88%
Krzysztof Kwiatkowski	603 376	3 017	19,16%
AUTODIRECT S.A. / G. Kwiatkowski	258 037	1 290	8,19%
Towarzystwo Finansowe „Silesia” sp. z o.o.	157 466	787	5,00%
Pozostali	370 321	1 852	11,76%
	<b>3 149 200</b>	<b>15 746</b>	<b>100,00%</b>

#### *Dywidendy*

Jednostka dominująca w latach 2023 oraz 2022 nie wypłacała dywidendy.

#### *Kapitał zapasowy*

Jednostka dominująca na podstawie § 396 Kodeksu Spółek Handlowych jest zobowiązana utrzymywać zyski zatrzymane (tzw. kapitał zapasowy) do wysokości 1/3 kapitału zakładowego z przeznaczeniem wyłącznie na pokrycie ewentualnych strat finansowych. Musi przeznaczyć na ten cel minimalnie 8% zysku bieżącego do czasu zgromadzenia wymaganej równowartości 1/3 kapitału zakładowego. Na 31 grudnia 2023 roku kapitał ten wynosił 67.613 tys. zł (31 grudnia 2022 roku: 67 613 tys. zł).

#### *Pozostałe kapitały rezerwowe*

Pozostałe kapitały rezerwowe stanowią głównie kwoty przekazane decyzją Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Jednostki Dominującej w ramach podziału wyniku finansowego. W szczególności na kapitał rezerwowy Grupy składają się kapitały rezerwowe Jednostki dominującej i jednostki zależnej EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o. o.

#### *Zyski zatrzymane*

Pozycja obejmuje niepodzielone zyski i straty z lat poprzednich a także korekty wynikające z ustalenia kosztu zakładanego rzeczowych aktywów trwałych (według wartości godziwej) na moment przejścia na MSSF.

#### *Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń*

Kapitał stanowią głównie zyski / straty aktuarialne rozpoznane w innych całkowitych dochodach z tytułu aktualizacji rezerw na świadczenia pracownicze (program określonych świadczeń).

W dniu 28 czerwca 2023 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Elektrociepłowni „Będzin” S.A., które m.in. zatwierdziło jednostkowe Sprawozdanie Elektrociepłowni „Będzin” S.A. za 2022 rok oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za 2022 rok.

Walne Zgromadzenie podjęło uchwałę w sprawie zaopiniowania Sprawozdania Rady Nadzorczej EC Będzin S.A., które m.in. zatwierdziło jednostkowe Sprawozdanie EC Będzin S.A. za 2022 rok oraz Skonsolidowane Sprawozdanie Grupy Kapitałowej EC Będzin S.A. za 2022.

Zwyczajne Walne Zgromadzenie EC Będzin S.A. podjęło także uchwałę w sprawie kontynuacji działalności EC Będzin S.A. oraz uchwałę o pokryciu straty netto za 2022 rok w wysokości 6.853 tys. zł z przyszłych zysków.

## **25. Zysk na 1 akcję**

Zysk podstawowy przypadający na jedną akcję oblicza się poprzez podzielenie zysku netto za okres, przypadającego na zwykłych akcjonariuszy Jednostki dominującej, przez średnią ważoną liczbę wyemitowanych akcji zwykłych występujących w ciągu okresu.

W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym jak również w roku poprzednim nie wystąpiły czynniki rozładniające, w związku z tym zysk podstawowy na akcję jest równy zyskowi rozwodnionemu na akcję.

	31.12.2023	31.12.2022
Liczba akcji na początek okresu	3 149 200	3 149 200
Liczba akcji na koniec okresu	3 149 200	3 149 200
<b>Średnia ważona liczba wyemitowanych akcji</b>	<b>3 149 200</b>	<b>3 149 200</b>

	31.12.2023	31.12.2022
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (tys. zł)	(198 895)	(205 765)
Liczba akcji	3 149 200	3 149 200
<b>Podstawowy zysk na akcje (zł/akcje)</b>	<b>(63,2)</b>	<b>(65,3)</b>

## 26. Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych oraz innych zobowiązań finansowych

Nota prezentuje dane o zobowiązaniach Grupy z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych wycenianych według zamortyzowanego kosztu. Informacje odnośnie ekspozycji Grupy na ryzyko kursowe, ryzyko stopy procentowej i ryzyko płynności przedstawia nota 32.1.

Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek, innych instrumentów dłużnych	31.12.2023	31.12.2022
<b>Zobowiązania długoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	-	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	6 899
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	1 541	1 539
	<b>1 541</b>	<b>8 438</b>

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>		
Kredyty i pożyczki	20 010	-
Zobowiązania z tytułu dłużnych papierów wartościowych	-	9 254
Subwencja z PFR	-	130
Zobowiązania z tytułu leasingu finansowego	165	238
Inne zobowiązania finansowe	-	1 107
	<b>20 175</b>	<b>10 729</b>

Jednostka dominująca na dzień bilansowy nie żadnych zobowiązań z tytułu wyemitowania dłużnych papierów wartościowych (np. obligacji).

### Obligacje

Dokładny opis dotyczący rozliczenia zobowiązań z tytułu obligacji został opisane w pkt. 7.4.2.1 niniejszego sprawozdania.

## 27. Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń na początek okresu	3 405	2 940
Koszty bieżącego zatrudnienia	130	119
Koszty odsetek	232	96
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu programu określonych świadczeń rozpoznane w innych całkowitych dochodach	46	453

Wyplacone świadczenia	(185)	(203)
<b>Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu</b>	<b>3 628</b>	<b>3 405</b>

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Zobowiązanie z tytułu innych świadczeń pracowniczych na początek okresu	3 289	3 825
Koszty bieżącego zatrudnienia	2 260	1 636
Koszty odsetek	106	76
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu innych świadczeń pracowniczych rozpoznane w zysku lub stracie bieżącego okresu	1 113	(480)
Wyplacone świadczenia	(1 775)	(1 733)
Rozwiązanie	(8)	(35)
<b>Zobowiązanie z tytułu innych świadczeń pracowniczych na koniec okresu</b>	<b>4 985</b>	<b>3 289</b>

Zobowiązania z tytułu określonych świadczeń obejmują: rezerwy na odprawy emerytalne, rentowe, pośmiertne, rezerwy na odpis ZFŚS. Podstawą prawną do w/w rezerw jest regulamin wynagradzania i Kodeks Pracy oraz zasady MSR 19.

#### Założenia aktuarialne

Główne założenia aktuarialne przyjęte na dzień sprawozdawczy (wyrażone jako wartości średnioważone):

	Rok zakończony 31 grudnia 2023	Rok zakończony 31 grudnia 2022
Stopa dyskontowa na 31 grudnia	5,5%	6,7%
Przyszły wzrost wynagrodzeń	4,6%	9,8%

Założenia dotyczące przyszłej śmiertelności są oparte na publikowanych statystykach oraz tabelach śmiertelności.

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Pozostałe zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2023	1 552	3 285	1 857	6 694
Utworzenie	1 282	352	2 207	3 841
Wykorzystanie	(296)	(184)	(1 479)	(1 959)
Rozwiązanie	-	-	(8)	(8)
Przeszacowanie rezerw ujęte w innych całkowitych dochodach	-	48	(3)	45
<b>Stan na 31.12.2023</b>	<b>2 538</b>	<b>3 501</b>	<b>2 574</b>	<b>8 613</b>
- rezerwy długoterminowe	2 209	3 146	113	5 468
- rezerwy krótkoterminowe	329	355	2 461	3 145

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Pozostałe zobowiązania	Razem
Stan na 01.01.2022	2 338	2 818	1 609	6 765
Utworzenie	169	208	1 550	1 927
Wykorzystanie	(475)	(203)	(1 258)	(1 936)
Rozwiązanie	(480)	-	(35)	(515)

Przeszacowanie rezerw ujęte w innych całkowitych dochodach	-	462	(9)	453
<b>Stan na 31.12.2022</b>	<b>1 552</b>	<b>3 285</b>	<b>1 857</b>	<b>6 694</b>
- rezerwy długoterminowe	1 405	2 742	107	4 254
- rezerwy krótkoterminowe	147	543	1 750	2 440

W pozycji pozostałe zobowiązania prezentowane są między innymi: rezerwy na odprawy pośmiertne, rezerwy na odpis ZFSS, rezerwy na niewykorzystane urlopy oraz rezerwy na nagrody roczne dla pracowników i Zarządu Jednostki Dominującej i jednostek zależnych.

Okresy wypłaty	Odprawy emerytalne	Odprawy rentowe	Nagrody jubileuszowe	Odprawy pośmiertne	Suma
2024	322 035	32 474	329 011	13 278	696 798
2025	412 127	27 510	352 681	11 536	803 854
2026	267 810	26 786	323 500	11 179	629 275
2027	200 731	26 452	300 258	10 887	538 328
2028	108 923	27 504	83 157	10 875	230 459
Pozostała część	1 839 472	208 880	1 149 377	68 915	3 266 644
<b>Razem</b>	<b>3 151 098</b>	<b>349 606</b>	<b>2 537 984</b>	<b>126 670</b>	<b>6 165 358</b>

#### Analiza wrażliwości kluczowych zmiennych:

Tytuł rezerwy	Stopa dyskonta finansowego		Planowane wzrosty podstawy	
	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.	-0,5 p.p.	+0,5 p.p.
Odprawy emerytalne	3 256 987	3 051 032	3 040 042	3 284 081
Odprawy rentowe	364 319	336 008	329 370	373 351
Nagrody jubileuszowe	2 599 787	2 478 884	2 471 162	2 620 315
Odprawy pośmiertne	131 090	122 525	122 350	131 900
<b>Rezerwy łącznie</b>	<b>6 352 183</b>	<b>5 988 449</b>	<b>5 962 924</b>	<b>6 409 647</b>

## 28. Zobowiązania handlowe oraz pozostałe

Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania	31.12.2023	31.12.2022
Zobowiązania handlowe wobec jednostek niepowiązanych	18 953	38 605
Zobowiązania z tytułu podatków, ceł i ubezpieczeń społecznych	5 209	1 240
Zobowiązania z tytułu wynagrodzeń	820	558
Przychody przyszłych okresów	15	-
Inne zobowiązania	1 237	148
<b>Zobowiązania handlowe oraz pozostałe zobowiązania razem</b>	<b>26 234</b>	<b>40 551</b>
- część długoterminowa	-	3
- część krótkoterminowa	26 234	40 548

Ekspozycja na ryzyko związane z płynnością w odniesieniu do zobowiązań została przedstawiona w nocie 32.1.

## 29. Rezerwy

Rezerwy	Rezerwa na prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Wartość na 01.01.2023</b>	<b>565 561</b>	<b>3 250</b>	<b>568 811</b>
Utworzenie	98 957	254 270	353 227
Wykorzystanie	(6 871)	(190)	(7 061)
Rozwiązanie	(148 684)	(3 517)	(152 201)
<b>Wartość na 31.12.2023</b>	<b>508 963</b>	<b>253 813</b>	<b>762 776</b>
-część krótkoterminowa	508 963	253 813	762 776

Rezerwy	Rezerwa na prawa do emisji CO <sub>2</sub>	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Wartość na 01.01.2022</b>	<b>368 428</b>	<b>214</b>	<b>368 642</b>
Utworzenie	241 819	3 250	245 069
Wykorzystanie	(43 902)	(141)	(44 043)
Rozwiązanie	(784)	(73)	(857)
<b>Wartość na 31.12.2022</b>	<b>565 561</b>	<b>3 250</b>	<b>568 811</b>
-część krótkoterminowa	565 561	3 250	568 811

### Rezerwa na prawa emisji CO<sub>2</sub>

Rezerwa utworzona jest na zobowiązania wynikające z emisji zanieczyszczeń do powietrza, które są wyceniane jako iloczyn ilości praw niezbędnych do umorzenia w związku z dokonaną emisją oraz jednostkowego kosztu praw do emisji posiadanych przez Grupę oraz należnych na dzień bilansowy. Jednostkowy koszt uprawnień dla pokrycia szacowanej emisji jest obliczany według metody FIFO. Grupa jest zobowiązana do umorzenia odpowiedniej ilości praw do emisji do końca września kolejnego roku.

### Pozostałe rezerwy

Pozostałe rezerwy krótkoterminowe w Spółce zależnej dotyczą rezerw na zobowiązanie z tytułu kosztów przypadających na lata 2020-2023 praw do emisji CO<sub>2</sub>.

Na 31 grudnia 2023 roku zaktualizowano rezerwę na koszty zakupu praw do emisji CO<sub>2</sub> za lata 2020-2022 oraz za 2023 rok. Rezerwa ta została wyceniona w cenie praw 66,49 euro za tonę z 19 grudnia 2023 roku i kursie euro 4,3480 z 29 grudnia 2023 roku i wynosiła łącznie 508.963 tys. zł.

Rok	Ilość praw	Wartość rezerwy	(w tys. zł)
2020	484 571 ton		140 089
2021	506 819 ton		146 520
2022	426 833 ton		123 397
2023	342 295 ton		98 957
	Razem		508 963

## 30. Dotacje

4 maja 2020 roku Spółka zależna otrzymała pozytywną decyzję w sprawie przyznania subwencji pomocowej z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. 5 maja 2020 roku na rachunek Spółki wpłynęła pomoc w ramach Programu Rządowego - Tarcza Finansowa Polskiego Funduszu Rozwoju dla Mikro, Małych i Średnich Firm w kwocie 3.500 tys. zł.

W czerwcu 2021 roku Spółka otrzymała decyzję z Polskiego Funduszu Rozwoju S.A. o zwolnieniu z obowiązku zwrotu subwencji finansowej w kwocie 2.547 tys. zł (na dzień bilansowy całość została spłacona).

### 31. Zarządzanie kapitałami

Celem zarządzania ryzykiem kapitałowym przez Grupę jest utrzymanie możliwości kontynuowania działalności tak, by zapewnić korzyści swoim akcjonariuszom oraz innym podmiotom związanym z działalnością, jak również utrzymaniem optymalnej struktury kapitału.

Spółki zależne mają za zadanie utrzymanie co najmniej pozytywnego kapitału własnego.

Grupa zarządza funduszami również w kontekście odpowiedniej struktury finansowania dłużnego. Ze względu na trudną sytuację finansową, w jakiej spółki z grupy się znalazły, trudno jest zakładać efektywne podejście do nowych form zadłużenia.

Grupa nie identyfikuje zewnętrznych czynników wpływających na zakres zarządzania kapitałami, z wyjątkiem wymogów dotyczących minimalnego poziomu kapitału akcyjnego określonego w Kodeksie Spółek Handlowych.

Równocześnie zgodnie z Kodeksem Spółek Handlowych kapitał zapasowy powinien być utrzymywany do wysokości 1/3 kapitału zakładowego. Stan kapitału zapasowego Jednostki dominującej na 31 grudnia 2023 oraz 31 grudnia 2022 roku osiągał wymagany poziom.

### 32. Kategorie i klasy instrumentów finansowych

<b>Aktywa finansowe wyceniane w zamortyzowanym koszcie</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Pożyczki	698	-
Pozostałe należności	57 065	36 663
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 891	336
	<b>59 654</b>	<b>36 999</b>

#### **Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:**

Należności handlowe oraz pozostałe	57 065	36 663
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 891	336
Udzielone pożyczki	698	-
	<b>59 654</b>	<b>36 999</b>

<b>Zobowiązania finansowe</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
Wyceniane metodą zamortyzowanego kosztu	42 726	57 920
Wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
	<b>42 726</b>	<b>57 920</b>

#### **Wykazywane w sprawozdaniu z sytuacji finansowej jako:**

Zobowiązania długoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	1 541	8 438
Zobowiązania krótkoterminowe z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	20 175	10 279
Zobowiązania wyceniane w wartości godziwej przez wynik finansowy	-	-
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe	21 010	38 753
	<b>42 726</b>	<b>57 920</b>

Część zobowiązań finansowych finansuje rzeczowe aktywa trwałe spółek operacyjnych Grupy.

### 32.1. Zarządzanie ryzykiem finansowym

Grupa narażona jest na szereg ryzyk finansowych związanych z instrumentami finansowymi. Główne ryzyka obejmują: ryzyko kredytowe, ryzyko płynności finansowej, ryzyko cen sprzedaży i kosztów strategicznych oraz ryzyko stopy procentowej. Celem zarządzania ryzykiem finansowym w Grupie jest ograniczanie ryzyk oraz zminimalizowanie wpływu czynników rynkowych na wyniki finansowe Grupy.

#### Ryzyko kredytowe

Ryzyko kredytowe jest to ryzyko poniesienia straty finansowej przez Grupę w sytuacji, kiedy strona instrumentu finansowego nie spełnia obowiązków wynikających z umowy. Ryzyko kredytowe związane jest przede wszystkim z należnościami handlowymi, udzielonymi pożyczkami oraz należnościami z tytułu umów leasingu. Celem zarządzania ryzykiem jest utrzymywanie stabilnego i zrównoważonego pod względem jakości i wartości portfela wierzycelności. Stosowana przez Grupę Kapitałową w tym zakresie polityka bieżącego monitorowania klientów, pozwala na identyfikację ryzyka kredytowego zarówno na etapie ofertowym, jak i w trakcie realizacji kontraktów.

*Ryzyko kredytowe w odniesieniu do kategorii aktywów finansowych (bez uwzględnienia posiadanych zabezpieczeń)*

	31.12.2023	31.12.2022
Aktywa finansowe, w tym:	59 654	36 999
udzielone pożyczki	698	-
należności handlowe oraz pozostałe	57 065	36 663
środki pieniężne i ich ekwiwalenty	1 891	336
	<b>59 654</b>	<b>36 999</b>

Na dzień 31 grudnia 2020 r. Grupa szacowała podwyższone ryzyko kredytowe wybranym kontrahentom, co opisane jest w nocie 22.

Należności handlowe 31.12.2023	Wskaźnik niewykonania zobowiązania	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Nieprzeterminowane		38 716	-	38 716
Przeterminowane 1-30 dni		30	-	30
Przeterminowane 31-60 dni		-	-	-
Przeterminowane 61-180 dni		6	-	6
Przeterminowane 180 do roku		-	-	-
Przeterminowane powyżej roku		16	16	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>38 768</b>	<b>16</b>	<b>38 752</b>

Należności handlowe 31.12.2022	Wskaźnik niewykonania zobowiązania	Wartość brutto	Odpis aktualizujący	Wartość netto
Nieprzeterminowane		35 583	-	35 584
Przeterminowane 1-30 dni		1	-	1
Przeterminowane 31-60 dni		21	-	21
Przeterminowane 61-180 dni		26	-	26
Przeterminowane 180 do roku		2	-	2
Przeterminowane powyżej roku		16	16	-
<b>Stan na koniec okresu</b>		<b>35 649</b>	<b>16</b>	<b>35 633</b>



### Odpis z tytułu utraty wartości aktywów finansowych

Klasyfikacja aktywów finansowych wycenianych według zamortyzowanego kosztu do poszczególnych stopni utraty wartości została przedstawiona poniżej:

	MSSF 9 31.12.2023				MSSF 9 31.12.2022			
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem
<b>Wartość bilansowa brutto</b>								
<b>w tym:</b>	<b>38 717</b>	<b>52</b>	<b>1 697</b>	<b>40 466</b>	<b>35 584</b>	<b>66</b>	<b>941</b>	<b>36 591</b>
Należności handlowe	38 717	52	-	38 769	35 584	66	-	35 650
Należności leasingowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	1 697	1 697	-	-	941	941
<b>Odpisy aktualizujące</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>	<b>(999)</b>	<b>(1 015)</b>	<b>-</b>	<b>(16)</b>	<b>(941)</b>	<b>(957)</b>
Należności handlowe	-	(16)	-	(16)	-	(16)	-	(16)
Należności leasingowe	-	-	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki	-	-	(999)	(999)	-	-	(941)	(941)
<b>Wartość bilansowa</b>	<b>38 717</b>	<b>36</b>	<b>698</b>	<b>39 451</b>	<b>35 584</b>	<b>50</b>	<b>-</b>	<b>35 634</b>

Poniżej przedstawiono zmianę stanu należności handlowych, leasingowych oraz pożyczek w podziale na poszczególne stopnie:

	Należności handlowe 31.12.2023				
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	
<b>Saldo na początek okresu</b>		35 584	66	-	35 650
Transfer do Stopnia 1	-	-	-	-	-
Transfer do Stopnia 2	-	-	-	-	-
Transfer do Stopnia 3	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu nabycia lub wydzielenia	-	-	-	-	-
Zmiany w ekspozycji istniejącego portfela	3 133	(30)	-	-	3 103
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu inne niż spisania	-	-	-	-	-
Spisania	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>38 717</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>38 753</b>

	Należności handlowe 31.12.2022				
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3	Razem	
<b>Saldo na początek okresu</b>		14 302	22	-	14 324
Transfer do Stopnia 1	-	-	-	-	-
Transfer do Stopnia 2	-44	44	-	-	-
Transfer do Stopnia 3	-	-	-	-	-
Zmiany z tytułu nabycia lub wydzielenia	-	-	-	-	-
Zmiany w ekspozycji istniejącego portfela	21 326	-	-	-	21 325
Zmiany z tytułu wyłączenia z bilansu inne niż spisania	-	-	-	-	-
Spisania	-	-	-	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>35 584</b>	<b>66</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>35 650</b>

	Należności handlowe		
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3
<b>Saldo otwarcia odpisów aktualizujących na 01.01.2023</b>	-	(16)	-
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym	-	-	-
Odwrócenie niewykorzystanych odpisów	-	-	-
Należności spisane jako nieściągalne	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia na 31.12.2023</b>	-	(16)	-

<b>Saldo otwarcia odpisów aktualizujących na 01.01.2022</b>	-	(15)	-
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym	-	(1)	-
Odwrócenie niewykorzystanych odpisów	-	-	-
Należności spisane jako nieściągalne	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia na 31.12.2022</b>	-	(16)	-

	Pożyczki		
	Stopień 1	Stopień 2	Stopień 3
<b>Saldo otwarcia odpisów aktualizujących na 01.01.2023</b>	-	-	(941)
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym	-	-	(58)
Odwrócenie niewykorzystanych odpisów	-	-	-
Należności spisane jako nieściągalne	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia na 31.12.2023</b>	-	-	(999)

<b>Saldo otwarcia odpisów aktualizujących na 01.01.2022</b>	-	-	(904)
Odpisy aktualizujące ujęte w wyniku finansowym	-	-	(37)
Odwrócenie niewykorzystanych odpisów	-	-	-
Należności spisane jako nieściągalne	-	-	-
<b>Bilans zamknięcia na 31.12.2022</b>	-	-	(941)

Odpisy aktualizujące wartość należności	
<b>BO 31.12.2022, w tym</b>	<b>957</b>
należności handlowe	16
należności leasingowe	-
należności z tytułu pożyczek	941
<b>Zwiększenia odpisów, w tym</b>	<b>58</b>
należności handlowe	-
należności leasingowe	-
należności z tytułu pożyczek	58
<b>Zmniejszenia odpisów, w tym</b>	<b>-</b>
należności handlowe	-
należności leasingowe	-
należności z tytułu pożyczek	-
<b>BZ 31.12.2023 w tym</b>	<b>1 015</b>
należności handlowe	16
należności leasingowe	-
należności z tytułu pożyczek	999

### Ryzyko płynności

Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności, rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków. Ryzyko płynnościowe zostało przeanalizowane przez Zarząd Emitenta szczególnie w kontekście nieumorzonych przez Spółkę ECBW uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> oraz w kontekście ryzyka nałożenia na ECBW kary pieniężnej. Szczegółowa analiza omawianych kwestii znajduje się odpowiednio w pkt 7.4.4.2 oraz 7.4.4.3.

Na dzień 31.12.2023	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy, ogółem	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 9 miesięcy	od 9 miesięcy do roku	od roku do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	Powyżej do 5 lat
Aktywa finansowe:	59 654	59 890	40 946	-	-	-	6 384	-	12 560	-
<i>należności z tytułu umów leasingu</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>udzielone pożyczki</i>	698	698	-	-	-	-	698	-	-	-
<i>należności handlowe oraz pozostałe</i>	57 065	57 301	39 055	-	-	-	5 686	-	12 560	-
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	1 891	1 891	1 891	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	(42 726)	(42 726)	(39 572)	(21)	(2 900)	(28)	(28)	(119)	(58)	-
<i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	(20 010)	(20 010)	(17 138)	-	(2 872)	-	-	-	-	-
<i>zobowiązania z tytułu leasingu</i>	(1 706)	(1 706)	(1 424)	(21)	(28)	(28)	(28)	(119)	(58)	-
<i>pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</i>	(21 010)	(21 010)	(21 010)	-	-	-	-	-	-	-
	<b>16 928</b>	<b>17 164</b>	<b>1 374</b>	<b>(21)</b>	<b>(2 900)</b>	<b>(28)</b>	<b>6 356</b>	<b>(119)</b>	<b>12 502</b>	<b>-</b>

Na dzień 31.12.2022	Wartość bieżąca	Przepływy pieniężne wynikające z umowy, ogółem	Do 1 miesiąca	Od 1 do 3 miesięcy	od 3 do 6 miesięcy	od 6 do 9 miesięcy	od 9 miesięcy do roku	od roku do 3 lat	od 3 lat do 5 lat	Powyżej do 5 lat
Aktywa finansowe:	36 999	36 999	36 999	-	-	-	-	-	-	-
<i>należności z tytułu umów leasingu</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>udzielone pożyczki</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>należności handlowe oraz pozostałe</i>	36 663	36 663	36 663	-	-	-	-	-	-	-
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	336	336	336	-	-	-	-	-	-	-
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	(58 478)	(58 478)	(40 834)	(91)	(5 337)	(18)	(3 916)	(7 020)	(182)	(1 080)
<i>zobowiązania z tytułu kredytów i pożyczek</i>	(19 167)	(19 167)	(1 526)	(91)	(5 337)	(18)	(3 916)	(7 017)	(182)	(1 080)
<i>zobowiązania z tytułu leasingu</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>pozostałe zobowiązania i rezerwy krótkoterminowe</i>	(39 311)	(39 311)	(39 308)	-	-	-	-	(3)	-	-
	<b>(21 479)</b>	<b>(21 479)</b>	<b>(3 835)</b>	<b>(91)</b>	<b>(5 337)</b>	<b>(18)</b>	<b>(3 916)</b>	<b>(7 020)</b>	<b>(182)</b>	<b>(1 080)</b>

Przepływy pieniężne wynikające z umowy zostały ustalone w oparciu o stopy procentowe obowiązujące odpowiednio na 31 grudnia 2023 i 31 grudnia 2022 roku.

Grupa nie oczekuje, że spodziewane przepływy pieniężne, zawarte w analizie terminów wymagalności, mogą wystąpić znacząco wcześniej lub w znacząco innych kwotach.

### Ryzyko walutowe

Poza transakcjami w zakresie nabywania uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> Grupa nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu realizowanych transakcji kupna i sprzedaży w różnych walutach z uwagi na dokonywanie transakcji w ramach prowadzonej działalności gospodarczej na rynku krajowym w walucie krajowej.

W okresie sprawozdawczym Grupa nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

### Ryzyko stopy procentowej

Ryzyko zmiany stóp procentowych dotyczy głównie środków pieniężnych i ich ekwiwalentów, aktywów finansowych, jak również pożyczek i umów leasingowych.

Grupa zasadniczo nie zawiera umów leasingu finansowego opartego o stałą stopę procentową.

#### Struktura oprocentowanych instrumentów finansowych

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Instrumenty o zmiennej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe, w tym:	2 589	336
<i>należności z tytułu umów leasingu</i>	-	-
<i>udzielone pożyczki</i>	698	-
<i>środki pieniężne i ich ekwiwalenty</i>	1 891	336
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	(21 716)	(18 946)
<i>zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i pozostałych instrumentów dłużnych</i>	(21 716)	(18 946)
	<u>(19 127)</u>	<u>(18 610)</u>
<b>Instrumenty o stałej stopie procentowej</b>		
Aktywa finansowe, w tym:	57 065	36 663
<i>należności handlowe oraz pozostałe</i>	57 065	36 663
Pozostałe zobowiązania finansowe, w tym:	(21 010)	(39 532)
<i>zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek i pozostałych instrumentów dłużnych</i>	-	(221)
<i>pozostałe zobowiązania</i>	(21 010)	(39 311)
	<u>36 056</u>	<u>2 869</u>

#### Aktywa i zobowiązania oparte na zmiennej stopie procentowej

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Aktywa</b>		
Należności i pożyczki oparte na WIBOR	698	-
	<u>698</u>	<u>-</u>
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania oparte na WIBOR	(21 716)	(18 946)
	<u>(21 716)</u>	<u>(18 946)</u>
<b>Luka</b>		
Należności (- zobowiązania) oparte na WIBOR	(21 018)	(18 946)
	<u>(21 018)</u>	<u>(18 946)</u>

#### Analiza wrażliwości przepływów pieniężnych instrumentów o zmiennej stopie procentowej

Zmiana o 100 punktów bazowych w stopie procentowej zmniejszyłaby kapitał własny i zysk przed opodatkowaniem o kwotę 94 tys. zł (w 2022 r. o 158 tys. zł). Poniższa analiza opiera się na założeniu, że inne zmienne, pozostaną na stałym poziomie.

	Kapitał własny bez zysku lub straty bieżącego okresu	Zysk lub strata bieżącego okresu
<b>31.12.2023</b>		
WIBOR (wzrost o 100 pb)	-	(94)
<b>31.12.2022</b>		
WIBOR (wzrost o 100 pb)	-	158

*Aktywa i zobowiązania oparte na stałej stopie procentowej*

	31.12.2023	31.12.2022
<b>Aktywa</b>		
Należności w PLN	57 065	36 663
	57 065	36 663
<b>Zobowiązania</b>		
Zobowiązania w PLN	(21 010)	(39 532)
	(21 010)	(39 532)
<b>Luka</b>		
Należności (- zobowiązania) w PLN	36 056	(2 869)
	36 056	(2 869)

*Ryzyko związane z konkurencją w branży energetycznej*

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i analizuje rynek ciepła w regionie. Pomimo liczby podmiotów konkurencyjnych, mając na uwadze wiążące umowy oraz pozycję BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. w strukturze infrastruktury ciepłowniczej w regionie, w dającej się przewidzieć przyszłości, ryzyko konkurencyjności nie wpływa na możliwość funkcjonowania Grupy Kapitałowej na rynku.

*Ryzyko związane z karami administracyjnymi*

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje wszelkie ryzyka związane z możliwością nałożenia przez organ administracyjny kary pieniężnej. Szczegółowa analiza w tym zakresie znajduje się w pkt 7.4.4.3 powyżej.

*Ryzyko związane z nieuzgodnieniem założonej taryfy na ciepło*

Ustalanie taryfy na ciepło odbywa się w drodze Decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE), stąd proces jest obciążony ryzykiem braku zatwierdzenia proponowanej przez spółkę zależną EC BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. stawki ww. taryfy, która uwzględniałaby ponoszone przez Spółkę zależną koszty wytworzenia ciepła.

*Ryzyko związane ze zmianą cen energii elektrycznej*

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i analizuje ryzyko zmiany ceny energii elektrycznej. Zarząd Emitenta identyfikuje ryzyko związane ze zmianą cen energii, a mianowicie zamrożenie cen energii i/lub ich urzędowe kształtowanie. Skutkiem tego jest dysonans, w którym Grupa z jednej strony (o obszarze zakupowym, produkcyjnym, finansowym, podatkowym) funkcjonuje w warunkach rynkowych – zadana efektywność rynkowa, z drugiej strony w obszarze sprzedażowym ma egzogeniczne zadane warunki pozarynkowe – zadana efektywność społeczna.

*Ryzyko związane z wolumenem energii odbieranym przez Tauron Ciepło sp. z o.o.*

Ryzyko to jest ograniczone z uwagi na dopasowanie przez BĘDZIN Wytwarzanie Sp. z o.o. wolumenu dostaw ciepła do głównego odbiorcy tj. Tauron Ciepło sp. z o.o.

*Ryzyko związane z ceną węgla i pozostałych paliw*

Zarząd Emitenta na bieżąco monitoruje i zanalizuje ryzyka z tego tytułu. Według stanu na dzień sporządzenia sprawozdania, ryzyko wzrostu cen węgla jawi się jako minimalne z uwagi na

spowolnienie gospodarcze w Unii Europejskiej, wychłodzenie gospodarki chińskiej. Globalne spowolnienie gospodarek odbije się również na zużyciu surowców. Z kolei zdywersyfikowany rynek podaży nie pozwoli na tak głębokie amplitudy cen. Równocześnie identyfikujemy, że o ile zmiany ceny były uzależnione od dostępności, obecnie kształtowanie ceny zależne jest głównie od specyfiki węgla.

#### *Ryzyka związane z czynnikami makroekonomicznymi*

Negatywne czynniki makro mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i spółek zależnych. Może to dotyczyć wzrostu kosztów usług, zakupów i kosztów wynagrodzeń. A także dalszego wzrostu ubóstwa energetycznego w Polsce. Grupa kapitałowa dokłada wszelkiej staranności, aby identyfikować wszelkie ryzyka makroekonomiczne. Na dziś upatruje je w globalnym spowolnieniu gospodarczym dotyczącym zarówno gospodarki europejskiej, jak na świecie, zaostrzającej się polityce dekarbonizacji Unii Europejskiej, a także w potencjalnej eskalacji konfliktu zbrojnego, zmienności w regulacjach unijnych jak i krajowych, a także dopuszczamy wystąpienie tzw. czarnych łabędzi gospodarki, tj. zdarzeń nieprzewidywalnych.

#### **R**yziko cen sprzedaży

Odpowiednia polityka, struktura organizacyjna i procedury oraz działania związane z zarządzaniem ryzykiem wspierają proces negocjowania i ustalania cen produktów Spółki na poziomie optymalnym. Podobnie jak w roku ubiegłym ECBW była narażona na ryzyko cenowe w zakresie sprzedaży energii elektrycznej i zakupu węgla. W celu dywersyfikacji ryzyka i zabezpieczenia korzystnych cen sprzedaży energii ECBW zawierała kontrakty terminowe na sprzedaż energii elektrycznej.

W zakresie sprzedaży ciepła przez ECBW głównym odbiorcą był TAURON Ciepło Sp. z o.o. Taryfa dla ciepła podlegała zatwierdzeniu przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki. W zakresie zaopatrzenia w surowców do produkcji przyjęta przez Spółkę strategia ma przeciwdziałać zaburzeniom w dostawach surowców poprzez przesunięcie dostaw wszelkich surowców energetycznych na potrzeby Grupy Kapitałowej do Emitenta.

W tym miejscu należy jednak wskazać, że przedmiotowe ryzyko, z uwagi na zdarzenia po dniu bilansowym, tj. sprzedaż kontrolowanego pakietu udziałów w ECBW oraz planów Emitenta w zakresie sprzedaży pozostałej części, ma z perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta coraz mniejsze znaczenie.

#### *Ryzyko kosztów strategicznych*

Ścieżka cenowa energii elektrycznej i ciepłej będzie znacząco uzależniona od kosztów pozyskania paliwa produkcyjnego jak i ceny notowanych na giełdzie uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>. Sytuacja w sektorze i konieczność jego restrukturyzacji w okresie średnioterminowym przełoży się niewątpliwie na zmianę cen paliw produkcyjnych. Kierunek zmian w sektorze nie jest jednoznaczny. Wobec powyższego oraz z uwagi na fakt, że paliwo produkcyjne stanowi główny składnik kosztu produkcji energii generuje to dodatkowe ryzyka w procesie zawierania umów na dostawę paliwa produkcyjnego zwłaszcza w długim terminie.

W tym miejscu należy jednak wskazać, że przedmiotowe ryzyko, z uwagi na zdarzenia po dniu bilansowym, tj. sprzedaż kontrolnego pakietu udziałów w ECBW oraz planów Emitenta w zakresie sprzedaży pozostałej części, ma z perspektywy Emitenta i Grupy Kapitałowej Emitenta coraz mniejsze znaczenie.

### **33. Wartość godziwa instrumentów finansowych**

Wartość godziwą instrumentów finansowych, dla których nie istnieje aktywny rynek ustala się wykorzystując odpowiednie techniki wyceny. Przy wyborze odpowiednich metod i założeń Grupa kieruje się profesjonalnym osądem.

Grupa posiada instrumenty finansowe w bilansie, które nie są wyceniane w wartości godziwej. Dla wszystkich tych instrumentów dokonano analizy, która wskazała, iż wartość godziwa nie odbiega w sposób istotny od wartości księgowej. Pod uwagę wzięto należności z tytułu pożyczek, zobowiązania z tytułu pożyczek oraz zobowiązania z tytułu obligacji (finalnie zobowiązanie spłacone w 2023 roku), które są oparte o rynkowe stopy procentowe (WIBOR) lub bliskie nim oraz rynkowe marże, a także w

dużej części krótkoterminowe (ze względu na przekwalifikowanie zobowiązań długoterminowych na krótkoterminowe w związku ze złamaniem kowenantów).

Na podstawie analizy stwierdzono, iż brak istotnych różnic ze względu na charakter instrumentów (kredyty, pożyczki, obligacje, należności z tytułu leasingów), dla których brak ustrukturyzowanego rynku, który w sposób rzetelny określiłby wartość godziwą takich instrumentów.

### 34. Objaśnienia do sprawozdania z przepływów pieniężnych

Przyczyny występowania różnic pomiędzy bilansowymi zmianami niektórych pozycji oraz zmianami wynikającymi ze sprawozdania z przepływów pieniężnych:

Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu wynikająca z bilansu	-	189
Korekta należności z tytułu umów leasingu o przemieszczenia środków bezgotówkowo	-	-
<b>Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu</b>	<b>-</b>	<b>189</b>

Zmiana stanu udzielonych pożyczek	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	698	-
Zarachowane odsetki	(48)	-
Splacona pożyczka	(200)	-
<b>Zmiana stanu udzielonych pożyczek</b>	<b>850</b>	<b>-</b>

Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	(14 941)	28 314
Zmiana stanu zobowiązań inwestycyjnych	204	(102)
Zmiana zobowiązań z tytułu weksli	-	1 107
<b>Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych</b>	<b>(14 737)</b>	<b>29 319</b>

Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych	(3 337)	(41 475)
Zmiana należności z tytułu podatku dochodowego	2 974	(4 136)
Pozostałe	98	106
<b>Zmiana stanu należności handlowych i pozostałych</b>	<b>(265)</b>	<b>(45 504)</b>

Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Bilansowa zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	195 884	200 098
Zmiana stanu rezerw odniesiona na kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	(46)	(452)
Inne korekty	(257)	448
<b>Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych</b>	<b>195 581</b>	<b>200 094</b>

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
<b>Podatek dochodowy zapłacony</b>		
Podatek dochodowy bieżący	(1 902)	20
Zmiana stanu należności z tytułu podatku dochodowego	2 974	(4 136)
Zmiana stanu zobowiązań z tytułu podatku dochodowego	624	(3 794)
Podatek dochodowy z poprzedniego okresu	(4 015)	842
<b>Podatek zapłacony w sprawozdaniu z przepływów pieniężnych</b>	<b>(2 319)</b>	<b>(7 068)</b>

	01.01.2023- 31.12.2023	01.01.2022- 31.12.2022
Nakłady na rzeczowe aktywa trwałe w budowie	(18 935)	(4 311)
<b>Nabycie rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>(18 935)</b>	<b>(4 311)</b>

Grupa stosuje uproszczenie polegające na zaliczeniu do pozycji „Odsetki otrzymane” wszystkich przychodów odsetkowych ujętych w sprawozdaniu z całkowitych dochodów jako przychody. Stosowane uproszczenie nie zniekształca materialnie skonsolidowanego sprawozdania z przepływów pieniężnych.

### 35. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych

W latach 2023 i 2022 nie zostały zaciągnięte zobowiązania w celu nabycia aktywów trwałych i wartości niematerialnych.

### 36. Zobowiązania warunkowe oraz ważniejsze postępowania sądowe i administracyjne

Na dzień bilansowy Grupa posiadała następujące zobowiązania warunkowe

#### 1) Poręczenie za zobowiązania ETFL ENUT do PKO Faktoring S.A.

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu ETFL ENUT (wówczas spółki zależnej) 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 S.A. z siedzibą w Warszawie udzielił ETFL ENUT łącznego limitu finansowania w kwocie 20.000.000 (dwadzieścia milionów) złotych w okresie do dnia 21 lipca 2021 roku. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Emitenta jako przystępującego do długu oraz ETFL ENUT jako dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, co oznacza, że faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna.

Dnia 17 lutego 2022 roku do Emitenta jako poręczyciela wpłynął pozew z dnia 16 listopada 2021 r. złożony przez PKO Faktoring S.A., którym powód wniósł o zasądzenie od ETFL ENUT oraz od EC BĘDZIN S.A. solidarnie kwoty 1.596.310,32 zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu umowy faktoringowej w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych, w związku z niewywiązaniem się przez ETFL ENUT z obowiązku spłaty zadłużenia. PKO Faktoring S.A. wezwał Emitenta jako dłużnika solidarnego do spłaty w/w kwoty zadłużenia. Zgodnie z wyrażonym w sprawie stanowiskiem ETFL ENUT przedstawione przez PKO Faktoring S.A. roszczenie jest niezasadne. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2022 r. Sąd skierował strony do mediacji. W dniu 17 listopada 2023 r. wpłynęło do Spółki pismo procesowe PKO Faktoring S.A., w którym powód wniósł o przedłużenie terminu mediacji do końca stycznia 2024r. Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania strony nie doszły do porozumienia zaś sprawa nadal pozostaje w toku. Na maj 2024 roku została wyznaczona rozprawa.

Na dzień sprawozdania Spółka ujęła rezerwy na kwotę poręczeń w kwocie 1.596 tys. zł.

#### 2) Poręczenie za zobowiązania ETFL ENUT do mBank S.A.



W dniu 19 czerwca 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 6.612 tys. zł, udzielonego spółce ETFL ENUT (wówczas spółce zależnej) przez mBank S.A.

### Po dniu bilansowym

W dniu 18 kwietnia 2024 roku, ETFL ENUT poinformował Emitenta, iż w dniu 11 kwietnia 2024 roku zostało przeze ETFL ENUT zawarte porozumienie z mBank S.A., na mocy którego nastąpiło rozliczenie kredytu nr 40/086/19/Z/IW i zwolnienie ustanowionych zabezpieczeń, w tym w postaci weksla in blanco wystawionego przez Emitenta (RB 19/2024). Okoliczność ta została następnie potwierdzona przez Zarząd Emitenta u przedstawicieli mBank S.A.

Z tego powodu w dniu 23 kwietnia 2024 roku zarząd Emitenta podjął decyzję o rozwiązaniu zawiązanej uprzednio z tego tytułu rezerwy w kwocie 3.380 tys. zł co zostało uwzględnione w wyniku finansowym za 2023 rok.

### Ważniejsze postępowania sądowe i administracyjne

**Poniżej Emitent prezentuje wykaz ważniejszych postępowań sądowych i administracyjnych dotyczących Emitenta lub spółek wchodzących w skład Grupy Emitenta.**

#### Postępowania sądowe dotyczące EC BĘDZIN S.A.

- 1) 15 września 2021 roku wpłynął do Spółki pozew przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności (ewentualnie uchylenie) Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2021 roku.:
  - a) Uchwały nr 4 w sprawie zatwierdzenia Jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki za 2020 r.
  - b) Uchwały nr 5 w sprawie zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN Spółka Akcyjna (dawniej Elektrociepłowni „Będzin” S.A.) za 2020 r.
  - c) Uchwały nr 6 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu Jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w 2020 r. (uwzględniającego wymogi ujawnień dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej za ww. okres),
  - d) Uchwały nr 9 w sprawie przyjęcia koncepcji dalszego funkcjonowania Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oraz o uchylenie:
  - e) Uchwały nr 11 w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki za rok 2020, oraz
  - f) Uchwały nr 23 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Spółki z wykonania obowiązków w roku 2020.

Sprawa była prowadzona przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, IX Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt IX GC 630/21/6. **W dniu 29 marca 2023 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania (na skutek cofnięcia pozwu), w następstwie czego sprawa została prawomocnie zakończona.**

- 2) 17 lutego 2022 roku wpłynął do Spółki pozew z dnia 16 listopada 2021 roku złożony przez PKO Faktoring S.A., który wniósł o zasądzenie od Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A. oraz EC BĘDZIN S.A. solidarnie zapłaty kwoty 1.596.310,32 zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu umowy faktoringowej w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych, w związku z niewywiązaniem się przez ETFL ENUT z obowiązku spłaty zadłużenia. PKO Faktoring S.A. wezwał Emitenta jako dłużnika solidarnego do spłaty ww. kwoty zadłużenia. Niniejsze zawiadomienie zostało skierowane do Emitenta na podstawie Umowy o przystąpieniu do długu zawartej pomiędzy PKO Faktoring S.A., ETFL ENUT (obecnie spółka stowarzyszona) a Emitentem, jako przystępującym do długu spółki stowarzyszonej. W dniu 9 marca 2022 r. skierowana została odpowiedź na pozew. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2022 roku Sąd skierował strony do mediacji. **Według stanu na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania postępowanie mediacyjne nie pozwoliło na wypracowanie porozumienia, zaś na maj 2024 roku została wyznaczona rozprawa sądowa.**

- 3) 8 marca 2022 roku wpłynął do Spółki pozew wraz z wnioskiem o zabezpieczenie powództwa wniesiony przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym SUBFUNDUSZEM 1, FAMILIAR S.A., SICAV-SIF o stwierdzenie nieważności, ew. uchylene:
- a) uchwały nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 roku w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Grzegorza Kwiatkowskiego;
  - b) uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 roku w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Kazimierza Toboła;
  - c) uchwały nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 roku w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pawła Wojtali (RB nr 21/2022).

Sprawa była prowadzona przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, IX Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt: IX GC 104/22/14. **W dniu 18 stycznia 2023 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał postanowienie w przedmiocie umorzenia postępowania (na skutek cofnięcia pozwu), w następstwie czego sprawa została prawomocnie zakończona.**

## **Postępowania sądowe i administracyjne dotyczące ECBW**

### **1) Postępowanie administracyjne przed Ministrem Klimatu i Środowiska**

Postępowanie administracyjne toczące się przed Ministrem Klimatu i Środowiska w sprawie zapłaty przez ECBW kwoty 4.284 tys. zł tytułem zwrotu równowartości nadmiernie pobranych uprawnień do emisji w liczbie 9.661 EUA, wszczęte 28 lutego 2023 roku przez Ministra Klimatu i Środowiska. ECBW jest stroną w postępowaniu. Postępowanie jest aktualnie na etapie postępowania odwoławczego (wniosek o ponowne rozpoznanie).

W dniu 18 kwietnia 2024 roku Zarząd ECBW podjął uchwałę w sprawie utworzenia rezerwy w ciężar kosztów 2023 roku w związku z nieprawomocną i nieostateczną decyzją Nr DSA-WZE.026.6.2023.PP wydaną w dniu 12 kwietnia 2023 r. przez Ministra Klimatu i Środowiska w sprawie zapłaty przez ECBW kwoty 4.283.988,00 zł tytułem zwrotu równowartości nadmiernie pobranych uprawnień do emisji w liczbie 9.661 EUA.

Podjęcie decyzji o utworzeniu rezerwy nie oznacza zmiany stanowiska Zarządu ECBW co do braku podstaw do wydania Decyzji administracyjnej, które to stanowisko zostało precyzyjnie wskazane we wniosku o ponowne rozpatrzenie sprawy, złożonego w dniu 26 kwietnia 2023 r. przez pełnomocnika ECBW oraz dalszych pismach procesowych składanych w toku postępowania administracyjnego i pozostaje w całości aktualne. Decyzja o utworzeniu rezerwy podyktowana jest natomiast jedynie koniecznością uczynienia zadość wymaganym standardom sprawozdawczości finansowej

### **2) Postępowanie przed Naczelnym Sądem Administracyjnym w Warszawie w sprawie wykazu podmiotów prowadzących instalację, którzy nie dopełnili obowiązku rozliczenia wielkości emisji**

Dnia 23 lutego 2023 roku Spółka wniosła skargę do Wojewódzkiego Sądu Administracyjnego w Warszawie na opublikowany przez Ministra Klimatu i Środowiska wykaz podmiotów, które nie umorzyły uprawnień do emisji, o których mowa w art. 96 ust. 2 ustawy z dnia 12 czerwca 2015 roku o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych (Dz. U. z 2023 r., poz. 589 t.j.). Przedmiotem skargi jest nieprawidłowo określona ilość w wykazie nieumorzonych uprawnień za 2020 rok przez ECBW.

Dnia 16 maja 2023 roku Wojewódzki Sąd Administracyjny w Warszawie wydał postanowienie w przedmiotowej sprawie, odrzucając skargę Spółki (sygn. akt IV SA/Wa 684/23).

Dnia 19 czerwca 2023 roku ECBW wniosła skargę kasacyjną na powyższe postanowienie do Naczelnego Sądu Administracyjnego w Warszawie. Postanowieniem z 6 września 2023 r. NSA oddalił skargę kasacyjną ECBW i wz. z tym sprawa została z punktu widzenia proceduralnego zakończona.

### **3) Postępowanie przed Sądem Okręgowym w Katowicach w sprawie nieodebranego wolumenu węgla od Polskiej Grupy Górniczej S.A.**

Dnia 27 lipca 2021 roku do ECBW wpłynęło oświadczenie o odstąpieniu od umowy ze strony Polskiej Grupy Górniczej S.A. (dalej PGG) w części niezrealizowanej, zawierające informację, iż odstąpienie ma miejsce z przyczyn leżących po stronie ECBW. W ocenie ECBW w/w umowa została prawidłowo oraz w sposób wiążący wypowiedziana przez Spółkę ECBW na skutek czego umowa uległa rozwiązaniu z końcem 2020 roku bez obowiązków odszkodowawczych dla żadnej ze Stron (§ 18 ust. 3 in fine).

Dnia 27 maja 2022 roku do ECBW wpłynął nakaz zapłaty w postępowaniu upominawczym z 16 maja 2022 roku wydany przez Sąd Okręgowy w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy, zgodnie z którym Sąd nakazał ECBW aby zapłaciła ma rzecz PGG kwotę 6.509 tys. zł wraz z odsetkami ustawowymi za opóźnienie licznymi od 5 października 2021 roku oraz kwotę 207 tys. zł, w tym 7 tys. zł tytułem kosztów zastępstwa procesowego z odsetkami ustawowymi za opóźnienie od dnia uprawomocnienia się nakazu zapłaty tytułem kosztów procesu. Od powyższego nakazu zapłaty w dniu 10 czerwca 2022 roku został złożony sprzeciw do Sądu Okręgowego w Katowicach, w konsekwencji czego przedmiotowy nakaz zapłaty przestał istnieć, a sprawa została skierowana do postępowania zwykłego.

Następnie na zgodny wniosek stron sprawa została skierowana do mediacji, jednak w ich wyniku nie doszło do zawarcia porozumienia. Na dzień 23 maja 2024 roku wyznaczony został pierwszy termin rozprawy. Przewidywany termin zakończenia sporu to w najlepszym wypadku 2026 rok (bez uwzględnienia ewentualnej skargi kasacyjnej do Sądu Najwyższego).

### **4) Postępowanie przed Głównym Inspektorem Ochrony Środowiska w Warszawie (dalej GIOŚ)**

23 września 2021 roku EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. została poinformowana o wszczęciu z urzędu przez organ postępowania administracyjnego w związku z niedokonaniem rozliczenia wielkości emisji w ustawowym terminie za rok 2020.

W grudniu 2023 roku ECBW otrzymała nieostateczną i nieprawomocną decyzję z WIOŚ nr DKSH/377/2023/AK wymierzającą administracyjną karę pieniężną w wysokości 247.828 tys. zł za nierozliczenie wielkości emisji CO<sub>2</sub> z okresu rozliczeniowego 2013-2020. Za pośrednictwem renomowanej kancelarii prawnej spółka odwołała się od tej decyzji.

W dniu 2 lutego 2024 roku ECBW otrzymała pismo od Głównego Inspektora Ochrony Środowiska, wskazujące jako termin zakończenia sprawy dzień 29 marca 2024 roku. Następnie 27 marca 2024 roku ECBW otrzymała zawiadomienie o przedłużeniu rozpatrzenia odwołania do 31 maja 2024 roku. Nie jest w obecnym stanie możliwe wskazanie czy a jeśli tak to kiedy ECBW będzie zobowiązana do zapłaty kary za niedokonanie rozliczenia wielkości w emisji.

W dniu 16 kwietnia 2024 roku Zarząd Spółki ECBW podjął uchwałę w sprawie utworzenia w ciężar kosztów 2023 roku rezerwy na niewymagalną administracyjną karę pieniężną, w związku z decyzją Nr DKSH/377/2023/AK Śląskiego Wojewódzkiego Inspektora Ochrony Środowiska ws. nałożenia wobec Spółki administracyjnej kary pieniężnej w wysokości 247.827.924,00 PLN, za niedokonanie rozliczenia wielkości emisji w ustawowym terminie, o którym mowa w art. 92 ust. 1 ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, za rok 2020 okresu rozliczeniowego 2013-2020.

Podjęcie decyzji o utworzeniu rezerwy nie oznacza zmiany stanowiska Zarządu ECBW co do braku podstaw do wydania Decyzji administracyjnej, które to stanowisko zostało precyzyjnie wskazane w treści odwołania od Decyzji administracyjnej i pozostaje w całości aktualne, zaś jest podyktowane jedynie koniecznością uczynienia zadość wymaganym standardom sprawozdawczości finansowej.

### **Zdarzenia po dacie bilansu**

### **5) Postępowania administracyjne przed Śląskim Wojewódzkim Inspektorem Ochrony Środowiska w Katowicach (dalej WIOŚ)**

W dniu 16 kwietnia 2024 roku Spółka EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. otrzymała zawiadomienie o wszczęciu postępowania administracyjnego przez WIOŚ w sprawie wymierzenia ECBW

administracyjnej kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia wielkości emisji w terminie, o którym mowa w art. 92 ust. 1 ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, za rok 2021. Zawiadomienie o wszczęciu postępowania wobec ECBW nie przesądza zarówno o tym, iż pieniężna kara administracyjna zostanie na ECBW w ogóle nałożona ani o jej ewentualnej wysokości (w przypadku nałożenia). Ponadto należy podkreślić, że fakt wszczęcia opisanego powyżej postępowania pozostaje obecnie bez jakiegokolwiek wpływu na działalność operacyjną ECBW. W dniu 19 kwietnia 2024 roku Pełnomocnik ECBW złożył do WIOŚ pismo o uwzględnienie m.in. stanowiska Spółki oraz przychylenie się do przedstawionych wniosków w ww. sprawie.

### 37. Transakcje z podmiotami powiązаныmi

Podmioty powiązane to podmioty powiązane kapitałowo ze spółkami stanowiącymi grupę kapitałową oraz osobowo poprzez właścicieli, współwłaścicieli oraz Członków Zarządu i RN.

#### Transakcje z kadrą kierowniczą

W ciągu okresu sprawozdawczego kończącego się 31 grudnia 2023 roku oraz 31 grudnia 2022 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

Wynagrodzenie kluczowych członków kadry kierowniczej Jednostki dominującej w Grupie kształtowało się w sposób następujący:

	31.12.2023	31.12.2022
Wynagrodzenia zasadnicze	897	323
Premia	0	0
	<b>897</b>	<b>323</b>

#### Transakcje z podmiotami powiązаныmi

W 2023 roku wystąpiły następujące transakcje pomiędzy spółkami w obrębie grupy. Emitent zrealizował na rzecz ECBW sprzedaż węgla energetycznego w kwocie 64.396 tys. zł. oraz sprzedaż pozostałych usług w kwocie 24 tys. zł.

Emitent uzyskał przychody w postaci zapłaconych odsetek od spłaconej pożyczki przez ECBCE w kwocie 9 tys. zł.

Spółka ECBW uzyskała przychody w postaci zapłaconych odsetek od spłaconej pożyczki przez Emitenta w kwocie 52 tys. zł. oraz z tytułu sprzedaży pozostałych usług na rzecz Emitenta w kwocie 29 tys. zł.

Spółka zależna ECBW uzyskała przychody z tytułu umowy dzierżawy na rzecz ECBCE w kwocie 814 tys. zł.

Na dzień 31.12.2023	Należności	Zobowiązania
ETFL Energo-Utech S.A.	999	-
Grupa Altum sp. z o.o.	-	20 010
Power Engineering S.A.	698	-
	<b>1 697</b>	<b>20 010</b>

Za okres 01.01.2023- 31.12.2023	Sprzedaż produktów	Pozostałe przychody	Zakupy
ETFL Energo-Utech S.A.	-	-	-
Grupa Altum sp. z o.o.	-	59	-
Power Engineering S.A.	-	48	-
	<b>905</b>		

Salda zarówno należności wynikają wyłącznie z udzielonych przez ECBW pożyczek.

Saldo zobowiązań wynika z zbytych wierzytelności jakie przysługiwały V-Project S.A. Transakcja opisana w pkt. 7.4.2.3 niniejszego sprawozdania.

Pozostałe przychody obejmują wyłącznie naliczone odsetki od udzielonych przez ECBW pożyczek.

Wszystkie transakcje z podmiotami powiązаныmi były realizowane na warunkach rynkowych.

### 38. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

W dniu 30 stycznia 2024 roku Emitent zawarł ze spółką Grupa Altum sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie umowę sprzedaży 51 % udziałów w kapitale zakładowym spółki EC BĘDZIN Wytwarzanie sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie. Na podstawie ww. umowy Grupa Altum sp. z o.o. nabyła od EC BĘDZIN S.A. 392.037 udziałów ECBW, stanowiących 51% wszystkich udziałów w kapitale zakładowym ECBW za łączną cenę 16.167.000 zł. Cena sprzedaży została rozliczona poprzez umowne potrącenie z wierzytelnościami Grupy Altum sp. z o.o. względem Spółki EC BĘDZIN S.A. (część spośród tych wierzytelności została nabyta przez Grupę Altum od V-Project S.A.) o częściowy zwrot pożyczek (przed terminem ich wymagalności) udzielonych Spółce EC BĘDZIN S.A. wraz z odsetkami (łączna nominalna kwota potrąconych wierzytelności wynosi 16.167.000 zł). Tytuł do Udziałów przeszedł na Grupę Altum sp. z o.o. z chwilą rozliczenia Ceny sprzedaży w drodze potrącenia. Cena sprzedaży nie podlega żadnym korektom.

Następnie w dniu 15 kwietnia 2024 roku Emitent podjął decyzję o dobrowolnej przedterminowej spłacie pozostałego kapitału oraz zapadłych odsetek z umowy Pożyczki z dnia 30 czerwca 2023 roku. Środki jakie zostały przeznaczone na przedterminową spłatę pozostałej części pożyczki pochodziły z bieżącej działalności operacyjnej Emitenta.

### 39. Zatrudnienie

Przeciętne zatrudnienie w Grupie (w przeliczeniu na pełne etaty) kształtowało się następująco:

	31.12.2023	31.12.2022
Stanowiska robotnicze	101	92
Stanowiska nierobotnicze	67	53
	<b>168</b>	<b>145</b>

### 40. Wynagrodzenie podmiotu uprawnionego do czynności rewizji finansowej

5 lipca 2023 roku zawarto z UHY ECA Audyt Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie, (nr KRS 0000487588) umowę o przeprowadzenie badania sprawozdania finansowego. Zakres usług dotyczących sprawozdań finansowych obejmuje lata 2023-2024 (zakończone 31 grudnia) i w ich skład wchodzi badanie sprawozdania finansowego jednostkowego i skonsolidowanego, przegląd śródrocznego skonsolidowanego i jednostkowego sprawozdania. Umowne wynagrodzenie wynosi 132 tys. zł plus VAT za każdy rok zakończony 31 grudnia.

### 41. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego

Niniejsze skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki Dominującej 30 kwietnia 2024 roku.



**BĘDZIN**  
*Spółka Akcyjna*

**EC BĘDZIN Spółka Akcyjna** | **Siemońska 3, 42-500 Będzin** | **+48 536 544 490** | **[kontakt@ecbsa.pl](mailto:kontakt@ecbsa.pl)**

Sąd Rejonowy Katowice-Wschód w Katowicach, VIII Wydział Gospodarczy | KRS 000 006 4511 | NIP 625 000 76 15 | REGON 271740563 | Kapitał zakładowy wpłacony 15.746.000 zł