

## KOMISJA NADZORU FINANSOWEGO

## Skonsolidowany raport półroczny PS 2020

(rok)

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

dla emitentów papierów wartościowych prowadzących działalność wytwórczą, budowlaną, handlową lub usługową  
(rodzaj emitenta)za półrocze roku obrotowego 2020 obejmujące okres od 2020-01-01 do 2020-06-30  
zawierający skonsolidowane sprawozdanie finansowe według MSSF

w walucie zł

data przekazania: 2020-09-30

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

DELOITTE Audyt Sp. z o.o. sp k  
(firma audytorska)

WYBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EUR	
	półrocze / 2020	półrocze / 2019	półrocze / 2020	półrocze / 2019
I. Przychody	72 612	109 134	16 349	25 451
II. Zysk/ strata na działalności operacyjnej	-25 500	99	-5 742	23
III. Zysk/ strata przed opodatkowaniem	-28 759	-8 569	-6 475	-1 998
IV. Zysk/ strata netto	-28 778	-7 411	-6 480	-1 728
V. Środek pieniężny netto z działalności operacyjnej	28 471	45 025	6 411	10 500
VI. Środek pieniężny netto z działalności inwestycyjnej	-505	2 185	-114	510
VII. Środek pieniężny netto z działalności finansowej	-42 338	-52 093	-9 533	-12 148
VIII. Przepływy pieniężne netto, ogółem	-14 372	-4 883	-3 236	-1 139
IX. Aktywa trwałe, ogółem	255 586	294 362	57 229	69 123
X. Aktywa obrotowe, ogółem	125 582	171 386	28 120	40 246
XI. Zobowiązania długoterminowe	55 076	58 235	12 332	13 675
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	289 521	342 164	64 828	80 348
XIII. Kapitał własny	36 571	65 349	8 189	15 346
XIV. Kapitał zakładowy	37 728	37 728	8 448	8 859

Pozycje bilansowe w wybranych danych finansowych zostały pokazane w wartościach na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (kolumna półrocze 2020) oraz w wartościach na koniec poprzedniego roku obrotowego (kolumna 2019 rok) oraz przeliczone wg średniego kursu NBP obowiązującego w ostatnim dniu okresu sprawozdawczego. Pozostałe dane w wybranych danych finansowych zostały pokazane w wartościach na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego (kolumna półrocze 2020) oraz w wartościach na koniec półrocza poprzedniego roku obrotowego (kolumna 2019 rok) oraz przeliczone wg kursu będącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy pierwszego półrocza danego roku.

Wybrane dane finansowe ze skonsolidowanego bilansu (skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej) prezentuje się na koniec półrocza bieżącego roku obrotowego i na koniec poprzedniego roku obrotowego, co należy odpowiednio opisać.

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

**ZAWARTOŚĆ RAPORTU**

Plik	Opis
GK ECB SA_PS_2020_espl.pdf	

<b>PODPISY OSÓB REPREZENTUJĄCYCH SPÓŁKĘ</b>			
Data	Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
2020-09-30	Kamil Kamiński	Członek Zarządu	
2020-09-30	Bartosz Dryjski	Członek Zarządu	



**GRUPA KAPITAŁOWA  
ELEKTROCIĘPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A.**

**SKRÓCONE ŚRÓDROCZNE SKONSOLIDOWANE  
SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA DO 30 CZERWCA 2020 ROKU  
ZGODNE Z MSR 34  
„ŚRÓDROCZNA SPRAWOZDAWCZOŚĆ FINANSOWA”**

## RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

#### *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej („Grupa kapitałowa”), w której jednostką dominującą jest spółka Elektrociepłownia Będzin S.A. z siedzibą w Poznaniu przy ulicy Bolesława Krzywoustego 7 („Spółka dominująca”), na które składają się: skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów, skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym, skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych, sporządzone za okres od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2022 roku oraz wybrane informacje objaśniające („śródroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Spółki dominującej jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zgodnie z wymogami Międzynarodowego Standardu Rachunkowości 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa” ogłoszonego w formie rozporządzeń Komisji Europejskiej.

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

#### *Zakres przeglądu*

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

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

#### *Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku*

- a) jak przedstawiono w nocie 7.4.3. dotyczącej istotnych osądów i oszacowań zarządu, 12 lutego 2020 roku, otwarte zostało przyspieszone postępowanie układowe jednostki zależnej Energo-Utech S.A., reprezentującej w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu segment finansowy, stanowiący odpowiednio 58,7% skonsolidowanych aktywów oraz 79,8% skonsolidowanych zobowiązań grupy według stanu na 30 czerwca 2020 roku, oraz 19,7% skonsolidowanego wyniku grupy (straty) za pierwsze półrocze 2020 roku. Celem rozpoczętego postępowania jest redukcja zobowiązań, a w szczególności zobowiązań finansowych na poziomie pozwalającym na zapewnienie kontynuacji działalności spółki zależnej. Główne założenia planu restrukturyzacyjnego zostały w dniu 22 czerwca 2020 roku przekazane do właściwego Sądu, a w dalszej kolejności zostały przedstawione wierzycielom, niemniej będą one podlegały dalszemu procesowi negocjacji z wierzycielami i na moment wydania niniejszego sprawozdania nie jest możliwe ustalenie ostatecznego kształtu planu jak i rezultatu postępowania układowego,

Nazwa Deloitte odnosi się do jednej lub kilku jednostek Deloitte Touche Tohmatsu Limited, prywatnego podmiotu prawa brytyjskiego z ograniczoną odpowiedzialnością i jego firm członkowskich, które stanowią oddzielne i niezależne podmioty prawne. Dokładny opis struktury prawnej Deloitte Touche Tohmatsu Limited oraz jego firm członkowskich można znaleźć na stronie [www.deloitte.com/pl/onas](http://www.deloitte.com/pl/onas)

Member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited

Sąd Rejonowy m. st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, KRS 0000446833, NIP: 527-020-07-86, REGON: 010076870

- b) jak przedstawiono w punkcie 7.4.3. „Restrukturyzacja sektora finansowego (spółki zależnej Energo-Utech S.A.)” w proponowanym planie restrukturyzacji segmentu finansowego, założono dodatnie przepływy pieniężne z nowo zawieranych umów leasingowych (od roku 2021, po zakładanym przyjęciu układu z wierzycielami redukującego zadłużenie) na poziomie przekraczającym średni poziom zawieranych umów w ostatnich latach obrotowych. Nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów przeglądu potwierdzających prawidłowość tych założeń, szczególnie w kontekście przewidywanego spowolnienia gospodarczego spowodowanego sytuacją związaną z pandemią koronawirusa SARS-Cov-2,
- c) zgodnie z informacjami ujawnionymi w punkcie 7.4.3. „Restrukturyzacja sektora finansowego (spółki zależnej Energo-Utech S.A.)”, plan restrukturyzacji zakłada koszt pozyskania finansowania nowych umów, planowanych do zawarcia począwszy od roku 2021 a więc już po zakładanej redukcji zadłużenia tego segmentu, na poziomie nie większym niż koszt takiego finansowania ponoszony w przeszłości. Nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów przeglądu potwierdzających prawidłowość tego założenia, a przy wysokiej wrażliwości przepływów pieniężnych na zmiany tego parametru nie jesteśmy w stanie ocenić, czy planowane przepływy finansowe są możliwe do zrealizowania,
- d) jak opisano w punkcie 7.5 „Dokonane osądy i oszacowania”, Grupa zaimplementowała w swoim sprawozdaniu finansowym model oczekiwanej straty kredytowej wynikający z regulacji MSSF 9, dotyczący głównie segmentu finansowego. Oszacowane przy użyciu tego modelu wartości, oparte na spodziewanych przepływach pieniężnych, są różne od wartości przepływów pieniężnych z tych aktywów ujętych w proponowanym planie restrukturyzacyjnym. Nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów przeglądu uzasadniających różne wartości przepływów z aktywów finansowych prezentowanych w śródrocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym, a tym samym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się, które z tych wartości prawidłowo odzwierciedlają odzyskiwalne wartości przedmiotowych aktywów,
- e) jak zaprezentowano w nocie 7.4. „Kontynuacja działalności grupy kapitałowej” śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień 30 czerwca 2020 roku Grupa posiada 16.200 tys., PLN zobowiązań długoterminowych z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą. Warunkiem utrzymania tych zobowiązań jako długoterminowych, jest brak utraty aktywów Spółki dominującej o więcej niż 10% łącznej wartości kapitałów własnych Spółki, mogący mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki i jej zdolność do wykonania lub wywiązania się ze zobowiązań wynikających z obligacji. W poprzednim roku finansowym, Spółka dominująca poniosła stratę w wysokości 48.596 tys. złotych a wartość jej aktywów uległa zmniejszeniu istotnie przekraczającemu umowny poziom 10%. W nocie 30 „Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki” Zarząd jednostki dominującej przedstawił niepewności związane z interpretacją i tym samym spełnieniem warunków utrzymania finansowania zewnętrznego, oraz krytyczne osądy leżące u podstaw traktowania tych zobowiązań jako długoterminowych. Zarząd jednostki dominującej uważa, iż warunek ten nie został złamany i – jak opisano w punkcie 7.4. Kontynuacja działalności, podpunkt 2 – zdaniem Zarządu jednostka dominująca posiada wystarczające środki do wywiązania się ze zobowiązań odsetkowych w krótkim okresie czasu, natomiast w dłuższej perspektywie zobowiązania obligacyjne zostaną pokryte sprzedażą udziałów w jednostce zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. Dodatkowo, w nocie tej Zarząd ujawnił informację, iż w przypadku niezaakceptowania planu restrukturyzacji spółki zależnej Energo-Utech S.A., jednostka dominująca może zostać zobowiązana do spłat 3 kredytów udzielonych tej jednostce, których spłatę gwarantowała, o łącznej wartości na dzień bilansowy 10.832 tys. zł. Kredyty te są zabezpieczone na majątku rzeczowym Energo-Utech S.A. wycenionym na dzień bilansowy na kwotę 7.105 tys. zł. co oznacza, że ekspozycja jednostki dominującej związana z niezabezpieczoną częścią udzielonych kredytów wynosi 3.727 tys. zł. W przypadku przedstawienia zobowiązań obligacyjnych do wykupu w krótkim terminie czasu oraz w przypadku niezaakceptowania proponowanego układu z wierzycielami i postawienia zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji w stan wymagalności jednostka dominująca może mieć problemy

z utrzymaniem płynności. W związku z czym zachodzi istotna niepewność odnosząca się do kontynuacji działalności Spółki dominującej, na co zwróciliśmy uwagę w naszym raporcie z przeglądu tej jednostki wydanym w dniu 30 września 2020 roku,

- f) jak zaprezentowano w nocie 7.4. „Kontynuacja działalności grupy kapitałowej”, w okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku, segment energetyczny (odpowiadający działalności prowadzonej przez jednostkę zależną Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.) wygenerował stratę netto w wysokości 23.097 tys. zł. W pierwszej połowie roku 2020 wystąpiły problemy z zachowaniem płynności w tym segmencie w związku z czym podjęto działania mające na celu jej przywrócenie. Główne działania w tym zakresie dotyczą renegocjacji warunków płatności i cen podstawowych surowców wynikających z zawartych długoterminowych umów. Na podstawie sporządzonej przez Zarząd analizy przepływów pieniężnych, warunkiem zachowania płynności w tym segmencie jest wydłużenie terminu płatności zobowiązań handlowych oraz dywersyfikacja dostawców skutkująca niższymi cenami zakupu surowców. Niespełnienie wymienionych kluczowych warunków może spowodować utratę płynności finansowej w tym sektorze i stanowić istotne zagrożenie dla kontynuacji działalności jednostki Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. ,
- g) pozycja „Udzielone pożyczki” w aktywach długoterminowych śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej obejmuje należność od podmiotu powiązanego o wartości brutto 8.717 tys. zł skorygowanej o odpis spodziewanej utraty wartości w wysokości 129 tys. zł. (netto 8.587 tys. zł). Wycena tej należności na bazie modelu oczekiwanej straty kredytowej bierze pod uwagę gwarancję spłaty wystawioną przez osobę fizyczną, z datą realizacji tej gwarancji przypadającą na rok 2021. Nie byliśmy w stanie zebrać odpowiednich i wystarczających dowodów przeglądu co do skuteczności takiego zabezpieczenia i możliwości jego realizacji, a tym samym potwierdzić wartości bilansowej tego aktywa.

#### *Odmowa sformułowania wniosku*

Nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów dotyczących spraw opisanych w sekcji „Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku” tak aby stanowiły one podstawę dla wyrażenia wniosku z przeglądu na temat tego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego. Wobec znaczenia tych spraw, na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie wyrażamy wniosku o załączonym skróconym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym.

**Podpis jest prawidłowy**

Digitally signed by Jacek Mateja  
Date: 2020.09.30 19:10:22 CEST

Jacek Mateja  
nr w rejestrze 9736

Warszawa, 30 września 2020 roku

Poznań, 30 września 2020 roku

**STANOWISKO ZARZĄDU SPÓŁKI ELEKTROCIĘPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A. ODNOSZĄCE SIĘ DO PODSTAWY ODMOWY SFORMUŁOWANIA WNIOSKU WYRAŻONEJ W RAPORCIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO.**

*(sporządzone zgodnie z wymogiem § 71 ust. 1 pkt 11 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim)*

**I. Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku do śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia Będzin S.A. na dzień 30 czerwca 2020 i za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r.**

Raport z przeglądu rocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Elektrociepłownia „Będzin” S.A. („Spółka”) za okres od 1 stycznia 2019 roku do 30 czerwca 2020 roku przeprowadzonego przez niezależnego biegłego rewidenta Deloitte Audit Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k. („Biegły Rewident”) zawiera odmowę sformułowania wniosku, której podstawę stanowią następujące punkty:

- a) jak przedstawiono w nocie 7.4.3. dotyczącej istotnych osądów i oszacowań zarządu, 12 lutego 2020 roku, otwarte zostało przyspieszone postępowanie układowe jednostki zależnej Energo-Utech S.A., reprezentującej w przedstawionym skonsolidowanym sprawozdaniu segment finansowy, stanowiący odpowiednio 58,7% skonsolidowanych aktywów oraz 79,5% skonsolidowanych zobowiązań grupy według stanu na 30 czerwca 2020 roku, oraz 12,9% skonsolidowanego wyniku grupy (straty) za pierwsze półrocze 2020 roku. Celem rozpoczętego postępowania jest redukcja zobowiązań, a w szczególności zobowiązań finansowych na poziomie pozwalającym na zapewnienie kontynuacji działalności spółki zależnej. Główne założenia planu restrukturyzacyjnego zostały w dniu 22 czerwca 2020 roku przekazane do właściwego Sądu, a w dalszej kolejności zostały przedstawione wierzycielom, niemniej będą one podlegały dalszemu procesowi negocjacji z wierzycielami i na moment wydania niniejszego sprawozdania nie jest możliwe ustalenie ostatecznego kształtu planu jak i rezultatu postępowania układowego.
- b) jak przedstawiono w punkcie 7.4.3. „Restrukturyzacja sektora finansowego (spółki zależnej Energo-Utech S.A.)” w proponowanym planie restrukturyzacji segmentu finansowego, założono dodatnie przepływy pieniężne z nowo zawieranych umów leasingowych (od roku 2021, po zakładanym przyjęciu układu z wierzycielami redukującego zadłużenie) na poziomie przekraczającym średni poziom zawieranych umów w ostatnich latach obrotowych. Nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów przeglądu potwierdzających prawidłowość tych założeń, szczególnie w kontekście przewidywanego spowolnienia gospodarczego spowodowanego sytuacją związaną z pandemią koronawirusa SARS-Cov-2.
- c) zgodnie z informacjami ujawnionymi w punkcie 7.4.3. „Restrukturyzacja sektora finansowego (spółki zależnej Energo-Utech S.A.)”, plan restrukturyzacji zakłada koszt pozyskania finansowania nowych umów, planowanych do zawarcia począwszy od roku 2021 a więc już po zakładanej redukcji zadłużenia tego segmentu, na poziomie nie większym niż koszt takiego finansowania ponoszony w przeszłości. Nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów przeglądu potwierdzających prawidłowość tego założenia, a przy wysokiej wrażliwości przepływów pieniężnych na zmiany tego parametru nie jesteśmy w stanie ocenić, czy planowane przepływy finansowe są możliwe do zrealizowania.
- d) jak opisano w punkcie 7.5 „Dokonane osądy i oszacowania”, Grupa zaimplementowała w swoim sprawozdaniu finansowym model oczekiwanej straty kredytowej wynikający z regulacji MSSF 9, dotyczący głównie segmentu finansowego. Oszacowane przy użyciu tego modelu wartości, oparte na spodziewanych przepływach pieniężnych, są różne od wartości przepływów pieniężnych z tych aktywów ujętych w proponowanym planie restrukturyzacyjnym. Nie uzyskaliśmy wystarczających i odpowiednich dowodów przeglądu uzasadniających różne wartości przepływów z aktywów finansowych prezentowanych w sprawozdaniu finansowym, a tym samym nie jesteśmy w stanie wypowiedzieć się, które z tych wartości prawidłowo odzwierciedlają odzyskiwalne wartości przedmiotowych aktywów.

- e) jak zaprezentowano w nocie 7.4. „Kontynuacja działalności grupy kapitałowej” skonsolidowanego sprawozdania finansowego, na dzień bilansowy Grupa posiada 16.200 tys., PLN zobowiązań długoterminowych z tytułu obligacji wyemitowanych przez Spółkę dominującą. Warunkiem utrzymania tych zobowiązań jako długoterminowych, jest brak utraty aktywów Spółki dominującej o więcej niż 10% łącznej wartości kapitałów własnych Spółki, mogący mieć negatywny wpływ na sytuację finansową Spółki i jej zdolność do wykonania lub wywiązania się ze zobowiązań wynikających z obligacji. W poprzednim roku finansowym, Spółka dominująca poniosła stratę w wysokości 48.596 tys. złotych a wartość jej aktywów uległa zmniejszeniu istotnie przekraczającemu umowny poziom 10%. W nocie 30 „Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki” Zarząd jednostki dominującej przedstawił niepewności związane z interpretacją i tym samym spełnieniem warunków utrzymania finansowania zewnętrznego, oraz krytyczne osądy leżące u podstaw traktowania tych zobowiązań jako długoterminowych. Zarząd jednostki dominującej uważa, iż warunek ten nie został złamany i – jak opisano w punkcie 7.4. Kontynuacja działalności, podpunkt 2 – zdaniem Zarządu jednostka dominująca posiada wystarczające środki do wywiązania się ze zobowiązań odsetkowych w krótkim okresie czasu, natomiast w dłuższej perspektywie zobowiązania obligacyjne zostaną pokryte sprzedażą udziałów w jednostce zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. Dodatkowo, w nocie tej Zarząd ujawnił informację, iż w przypadku niezaakceptowania planu restrukturyzacji spółki zależnej Energo-Utech S.A., jednostka dominująca może zostać zobowiązana do spłat 3 kredytów udzielonych tej jednostce, których spłatę gwarantowała, o łącznej wartości na dzień bilansowy 10.832 tys. zł. Kredyty te są zabezpieczone na majątku rzeczowym Energo-Utech S.A. wycenionym na dzień bilansowy na kwotę 7.105 tys. zł. co oznacza, że ekspozycja jednostki dominującej związana z niezabezpieczoną częścią udzielonych kredytów wynosi 3.727 tys. zł. W przypadku przedstawienia zobowiązań obligacyjnych do wykupu w krótkim terminie czasu oraz w przypadku niezaakceptowania proponowanego układu z wierzycielami i postawienia zobowiązań z tytułu udzielonych gwarancji w stan wymagalności jednostka dominująca może mieć problemy z utrzymaniem płynności. W związku z czym zachodzi istotna niepewność odnosząca się do kontynuacji działalności Spółki dominującej, na co zwróciliśmy uwagę w naszym raporcie z przeglądu tej jednostki wydanym w dniu 30 września 2020 roku.
- f) jak zaprezentowano w nocie 7.4. „Kontynuacja działalności grupy kapitałowej”, w okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku, segment energetyczny (odpowiadający działalności prowadzonej przez jednostkę zależną Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.) wygenerował stratę netto w wysokości 24.417 tys. zł. W pierwszej połowie roku 2020 wystąpiły problemy z zachowaniem płynności w tym segmencie w związku z czym podjęto działania mające na celu jej przywrócenie. Główne działania w tym zakresie dotyczą renegotjacji warunków płatności i cen podstawowych surowców wynikających z zawartych długoterminowych umów. Na podstawie sporządzonej przez Zarząd analizy przepływów pieniężnych, warunkiem zachowania płynności w tym segmencie jest wydłużenie terminu płatności zobowiązań handlowych oraz dywersyfikacja dostawców skutkująca niższymi cenami zakupu surowców. Niespełnienie wymienionych kluczowych warunków może spowodować utratę płynności finansowej w tym sektorze i stanowić istotne zagrożenie dla jego kontynuacji działalności.
- g) pozycja „Udzielone pożyczki” w aktywach długoterminowych skonsolidowanego sprawozdania z sytuacji finansowej obejmuje należność od podmiotu powiązanego o wartości brutto 8.717 tys. zł skorygowanej o odpis spodziewanej utraty wartości w wysokości 129 tys. zł. (netto 8.587 tys. zł). Wycena tej należności na bazie modelu oczekiwanej straty kredytowej bierze pod uwagę gwarancję spłaty wystawioną przez osobę fizyczną, z datą realizacji tej gwarancji przypadającą na rok 2021. Nie byliśmy w stanie zebrać odpowiednich i wystarczających dowodów przeglądu co do skuteczności takiego zabezpieczenia i możliwości jego realizacji, a tym samym potwierdzić wartości bilansowej tego aktywa.

## **II. Stanowisko Zarządu Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w kontekście uzasadnienia odmowy sformułowania wniosku przez Biegłego Rewidenta**

Różnica pomiędzy stanowiskiem Biegłego Rewidenta a Zarządu w kontekście powyższych podpunktów a) – d) sprowadza się do tego, iż na moment podpisania sprawozdania finansowego oraz na moment odmowy wydania raportu z przeglądu Biegły Rewident mógł jedynie wziąć pod uwagę ostatnią wersję planu restrukturyzacyjnego obowiązującą na ten dzień. Jednak na podstawie ostatnich spotkań, rozmów i negocjacji z wierzycielami podlega



on dalszym korektom w zakresie wielkości umorzenia, planów sprzedażowych oraz realizacji środków pieniężnych z windykacji lub sprzedaży aktywów – zmiany te są uzgadniane na bieżąco, a negocjacje mają na charakter na ten moment niesformalizowany i w dalszym ciągu są prowadzone. Zarząd Spółki zależnej Energo-Utech S.A. jest w trakcie ustalania finalnej wersji planu, uwzględniającej specyficzne wymogi wierzycieli co do szczegółowości informacji, poziomów zabezpieczeń oraz poziomów redukcji wierzytelności. Założenia te różnią się istotnie od wstępnej wersji planu, ale na bazie wiedzy Zarządu na temat kierunku tych zmian i prawdopodobnych rozwiązań, zawarcie układu wydaje się być mocno prawdopodobne. Zarząd wskazuje, iż w Nocie 7.5.2. w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym dokonał obszernych ujawnień dotyczącej wyjściowej wersji planu w kontekście:

- a) planów poziomów redukcji wierzytelności w podziale na grupy
- b) wielkości wierzytelności w poszczególnych grupach
- c) planów sprzedażowych i kosztów finansowania sprzedaży na kolejne lata po przyjęciu układu
- d) założenia co do realizacji aktywów w wyniku windykacji lub sprzedaży
- e) zagrożeń co do realizacji powyższych planów związanych z pandemią COVID-19 i ewentualnych konsekwencji braku realizacji tych planów.

Ze względu na toczone rozmowy i brak ostatecznych i formalnych ustaleń z wierzycielami, Zarząd uważa, że powyższe informacje zamieszczone w sprawozdaniu finansowym, stanowią kompletne ujawnienie dotyczące aktualnych parametrów planu restrukturyzacyjnego.

W kontekście podpunktu e), w którym Biegły Rewident wskazuje, iż w przypadkach naruszenia warunków emisji obligacji zawarty jest nieprecyzyjny punkt mówiący o utracie aktywów bilansowych o znacznej wartości (ponad 10%), która to utrata może mieć istotny negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego zdolność do wykonania lub wywiązywania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji. Zarząd stoi na stanowisku, iż warunek ten nie był złamany, gdyż utrata wartości aktywów nie jest jednoznaczna z utratą aktywów bilansowych, a nawet jeżeli zostałaby w ten sposób zinterpretowana, to utrata ta musiałaby mieć bezpośredni związek z brakiem możliwości regulowania zobowiązań z tytułu odsetek przez Emitenta. Na dzień bilansowy oraz do dnia podpisania skonsolidowanego sprawozdania finansowego Emitent wypłacał odsetki w okresach odsetkowych, a w związku z podpisaniem umowy sprzedaży środków trwałych w dniu 30 lipca 2020 r. uzyskał środki na zabezpieczenie płatności w przyszłych okresach odsetkowych. Zarząd dokonał obszernych ujawnień dotyczących warunków emisji obligacji w Nocie 30 w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym. Biegły Rewident wskazuje również na ryzyko związane z potencjalną realizacją gwarancji udzielonych przez Emitenta Spółce zależnej Energo-Utech na poczet spłat trzech kredytów w przypadku nieprzyjęcia proponowanego planu redukcji zadłużenia w spółce zależnej. Zarząd stoi na stanowisku, iż ryzyko odrzucenia planu to jest niskie, a w związku z tym realne ryzyko ograniczone jest do wartości kredytu w rachunku bieżącym w wysokości 903 tys. zł, gdyż drugi kredyt jest obsługiwany na bieżąco, a trzeci kredyt, pod który jest obecnie brak przepływów od klientów, jest zabezpieczony przeważającymi aktywami z wypowiedzianych umów oraz założona jest karencja w spłacie kredytu do momentu sprzedaży przeważających aktywów. Zarząd dokonał ujawnień tej kwestii jako zobowiązanie warunkowe w jednostkowym sprawozdaniu finansowym Emitenta.

W kontekście podpunktu f), w którym Biegły Rewident wskazuje na zagrożenia związane z płynnością w Spółce Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. Zarząd wskazuje, iż ze względu na perturbacje związane z rynkiem energetycznym w Polsce zostały podjęte działania zaradcze w celu ustabilizowania sytuacji finansowej Spółki w głównej mierze związane z dywersyfikacją, dostaw surowca i związaną z tym redukcją kosztów oraz wydłużeniem terminów płatności. Pozytywny wpływ tych działań, a także wpływ zatwierdzonego przez Urząd Regulacji Energetyki wzrostu taryfy na ciepło, został odzwierciedlony w prognozowanych przepływach pieniężnych na drugą połowę 2020 roku oraz w kolejnych latach. Na chwilę obecną Zarząd nie widzi ryzyka związanego z kontynuacją działalności w okresie co najmniej 12 miesięcy od dnia bilansowego.

W kontekście punktu g) należność od podmiotu trzeciego jest zabezpieczona gwarancją spłaty osoby fizycznej do kwoty 10.000 tys. zł. Biegły Rewident nie był w stanie ocenić możliwości spłaty należności przez osobę fizyczną. Niemniej w ocenie Zarządu prawdopodobieństwo ryzyka braku spłaty jest niewielkie ze względu na aktywa posiadane przez tą osobę, a także na fakt, iż prowadzone są rozmowy na temat wcześniejszej spłaty tej należności, przed terminem wymagalności (31 grudnia 2021 r.), w zdyskontowanej kwocie.

**III. Wskazanie wpływu, w ujęciu ilościowym i jakościowym, czynników będących podstawą odmowy sformułowania wniosku z przeglądu skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego zawierającego odstępnie od sformułowania wniosku, w tym na wyniki oraz inne dane finansowe, z przedstawieniem w każdym przypadku oceny istotności**

Na skonsolidowane sprawozdanie Grupy Kapitałowej istotny wpływ miałyby przyjęcie, że sprawozdanie finansowe Spółki zależnej Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji powinno być sporządzone przy założeniu, że nie będzie kontynuować działalności. W takim przypadku należałoby w wycenie majątku spółki zależnej Energo-Utech S.A. uwzględnić wymuszony tryb sprzedaży i skrócenie czasu ekspozycji ze względu na sprzedaż w trybie likwidacyjnym. Głównymi składnikami aktywów Energo-Utech S.A. są należności leasingowe od kontrahentów oraz zapasy. Zarząd Spółki zależnej sporządził tzw. „test inwestora”, w którym wykazał, iż składniki majątku (środki transportowe i maszyny specjalistyczne) byłyby sprzedane za ułamek wartości z wyceny 10-20%, przy założeniu „sprzedaży szybkiej”. W tym kontekście potencjalne straty wyniosłyby od 24-27 mln zł.

Specyfika działalności leasingowej, przy upadłości Spółki leasingowej, nakazuje syndykowi kontynuowanie obsługiwanych umów leasingowych, co oznacza, iż środki pieniężne z wpływów byłyby gromadzone na rachunku spółki i, po odjęciu kosztów syndyka, rozdzielane kluczem do wierzycieli. Wierzyciele nie mieliby kontroli nad przepływem środków, ani nie mieliby możliwości egzekwowania zabezpieczeń.

Powyższe analizy jasno wskazują, że restrukturyzacja, a tym samym kontynuowanie działalności Energo-Utech S.A., jest najkorzystniejszym rozwiązaniem i najbardziej optymalną drogą postępowania dla zarówno dla finansujących banków jak i pozostałych wierzycieli.

W kontekście zobowiązań z tytułu obligacji, w przypadku naruszenia warunków obligacji, Spółka musiałaby przekwalifikować 16.200 tys. zł z zobowiązań długoterminowych na zobowiązania krótkoterminowe. W przypadku wezwania przez banki do spłat gwarancji udzielonych Spółce zależnej Energo-Utech S.A. sytuacja ta może wpłynąć na płynność Emitenta oraz całość zobowiązania zostałaby przekwalifikowana na zobowiązanie krótkoterminowe, bez wpływu na całość pasywów Grupy Kapitałowej (zobowiązania z tytułu kredytów są ujawnione na poziomie Spółki Energo-Utech S.A.).

W kontekście punktu dotyczącego sytuacji płynnościowej w Spółce Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. Zarząd wskazuje, iż Spółka redukuje zaległości w płatnościach za węgiel (jak wskazano w Nocie do skonsolidowanego sprawozdania finansowego kwota zaległości na moment sporządzenia sprawozdania finansowego to około 10.500 tys. zł, z czego około 7.800 tys. zł wymagalne) oraz poszukuje alternatywnych źródeł zaopatrzenia w kluczowe surowce.

W przypadku braku odzyskiwalności aktywa zabezpieczonego gwarancją (punkt g) potencjalna strata to około 8.500 tys. zł.

#### **IV. Przedstawienie podjętych lub planowanych przez Emitenta działań w związku z zaistniałą sytuacją**

W związku z zaistniałą sytuacją Zarząd Elektrociepłownia „Będzin” S.A. podejmuje następujące działania:

- 1) wspiera Spółkę zależną Energo-Utech S.A. w restrukturyzacji poprzez udział w organach tej spółki w zakresie wdrażania programu naprawczego, negocjacji z wierzycielami i bankami oraz wzmocnienia i uszczelnienia procesu windykacji należności;
- 2) prowadzi rozmowy z instytucjami finansującymi Energo-Utech S.A. oraz obligatariuszami w celu utrzymania finansowania Grupie Kapitałowej;
- 3) dokonał wzmocnienia kompetencyjnego Zarządów w spółkach zależnych;
- 4) prowadzi rozmowy ze strategicznymi kontrahentami w sektorze energetycznym w sprawie optymalizacji kosztowych dostaw surowców oraz pełniejszego wykorzystania potencjału produkcyjnego;
- 5) kontynuuje przegląd możliwych opcji strategicznych wspierających dalszy rozwój działalności Grupy Kapitałowej w zakresie sprzedaży udziałów w Spółce Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.

Zarząd spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Kamil Kamiński - Członek Zarządu

Bartosz Dryjski - Członek Zarządu

## Spis treści

<b>1. Informacje ogólne.....</b>	<b>3</b>
<b>2.Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej.....</b>	<b>4</b>
<b>3.Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów.....</b>	<b>6</b>
<b>4.Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym.....</b>	<b>7</b>
<b>5.Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych.....</b>	<b>8</b>
<b>6. Dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej.....</b>	<b>9</b>
<b>7. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>10</b>
7.1 Oświadczenie zgodności.....	10
7.2 Podstawa wyceny.....	10
7.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna.....	10
7.4 Dokonane osądy i oszacowania.....	10
<b>8. Opis ważniejszych zasad rachunkowości.....</b>	<b>12</b>
<b>9. Zarządzanie ryzykiem finansowym.....</b>	<b>14</b>
<b>10.Sprawozdawczość segmentów działalności.....</b>	<b>15</b>
<b>11. Podatek dochodowy.....</b>	<b>17</b>
<b>12.Rzeczowe aktywa trwałe.....</b>	<b>18</b>
<b>13 .Wartości niematerialne.....</b>	<b>20</b>
<b>14.Należności z tytułu umów leasingu.....</b>	<b>21</b>
<b>15.Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek.....</b>	<b>21</b>
<b>16 .Zapasy.....</b>	<b>21</b>
<b>17. Kapitał własny.....</b>	<b>22</b>
<b>18. Zysk na 1 akcję.....</b>	<b>23</b>
<b>19. Świadczenia pracownicze.....</b>	<b>23</b>
<b>20. Rezerwy.....</b>	<b>24</b>
<b>21. Wartość godziwa instrumentów finansowych.....</b>	<b>24</b>
<b>22. Zobowiązania umowne zaciągnięte w celu nabycia rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych.....</b>	<b>25</b>
<b>23. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności Grupy Kapitałowej.....</b>	<b>25</b>
<b>24. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem.....</b>	<b>25</b>
<b>25.Zabezpieczenia na majątku.....</b>	<b>26</b>
<b>26. Informacje o otrzymanej dywidendzie.....</b>	<b>26</b>
<b>27.Transakcje z podmiotami powiązаныmi.....</b>	<b>26</b>
<b>28.Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego.....</b>	<b>26</b>
<b>29.Zatrudnienie.....</b>	<b>27</b>
<b>30. Informacje o niespełnieniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień kredytu lub pożyczki.....</b>	<b>27</b>
<b>31.Zatwierdzenia skonsolidowanego sprawozdania finansowego.....</b>	<b>27</b>

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

---

### 1. Informacje ogólne

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z wymogami MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską.

Sprawozdanie przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., zostało zaakceptowane przez Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca) do publikacji i składają się na nie:

- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej sporządzone na 30 czerwca 2020 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów za okresy trzech oraz sześciu miesięcy kończące się 30 czerwca 2020 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku,
- skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku,
- informacja dodatkowa do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

W pierwszym półroczu 2020 roku otwarto przyspieszone postępowanie układowe w jednostce zależnej Energo-Utech S.A. W obliczu pogarszania się jakości portfela aktywów finansowych i spadku dyscypliny płatniczej kontrahentów, postawienia w stan wymagalności zobowiązań krótkoterminowych do banków w wysokości 4,5 mln zł, wobec innych wierzycieli pożyczki w kwocie 6 mln zł i weksli o wartości 3 mln zł w II połowie 2019 roku oraz ujemnych przepływów prognozowanych na kolejne miesiące, Zarząd spółki zależnej zidentyfikował znaczne ryzyko zagrożenia upadłością odnoszące się do tej jednostki. W związku z tym zdecydowano o złożeniu wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego tej jednostki zależnej. Postępowanie to zostało otwarte w lutym 2020 roku i jest prowadzone do momentu sporządzenia załączonego sprawozdania finansowego.

Ponadto, pod koniec roku 2019 pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, wydaje się, że negatywny wpływ na handel światowy, produkcję i na jednostkę / grupę kapitałową może być poważniejszy niż pierwotnie oczekiwano. Ocena Zarządu grupy wpływu sytuacji wywołanej pandemią koronawirusa SARS-Cov-2 na sytuację grupy kapitałowej przedstawiona jest w nocie 7.4 sprawozdania finansowego.

Ocena możliwości kontynuowania działalności i uzasadnienie dla przyjętej do sporządzenia sprawozdania zasady kontynuacji działalności, znajduje się w punkcie 7.4. sprawozdania finansowego zatytułowanego „Kontynuacja działalności grupy kapitałowej”

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Bartosz Dryjski

Członek Zarządu

Kamil Kamiński

Członek Zarządu

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)*

---

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

Bożena Poznańska

Poznań, 30 września 2020 roku

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

**2. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z sytuacji finansowej**

	<i>Nota</i>	<b>30.06.2020 niebadane</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>Aktywa</b>			
<b>Aktywa trwałe</b>			
Rzeczowe aktywa trwałe	12	135 783	140 018
Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych		6 096	6 281
Wartości niematerialne	13	806	914
Należności z tytułu umów leasingu	14	92 284	125 752
Udzielone pożyczki		15 955	16 735
Pozostałe inwestycje długoterminowe		976	976
Należności pozostałe		3 686	3 686
<b>Aktywa trwałe ogółem</b>		<b>255 586</b>	<b>294 362</b>
<b>Aktywa obrotowe</b>			
Zapasy		37 747	42 567
Prawa do emisji CO2 do umorzenia		82	13 174
Należności z tytułu umów leasingu	14	70 850	61 964
Udzielone pożyczki		5 662	18 984
Należności handlowe oraz pozostałe		7 707	14 810
Należności z tytułu podatku dochodowego		1 055	2 837
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		2 434	8 189
Rozliczenia międzyokresowe		45	244
Inne aktywa finansowe		-	8 617
<b>Aktywa obrotowe ogółem</b>		<b>125 582</b>	<b>171 386</b>
<b>Aktywa ogółem</b>		<b>381 168</b>	<b>465 748</b>

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

	Nota	30.06.2020 niebadane	31.12.2019
<b>Pasywa</b>			
<b>Kapitał własny</b>	17		
Kapitał zakładowy		37 728	37 728
Kapitał zapasowy		67 613	67 613
Kapitał rezerwowy		44 843	44 843
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń		(564)	(564)
Zyski zatrzymane		(113 049)	(84 271)
<b>Kapitał własny ogółem</b>		<b>36 571</b>	<b>65 349</b>
<b>Zobowiązania</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		48 571	51 745
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	5 742	5 742
Zobowiązania pozostałe		502	506
Rezerwa z tytułu odroczonego podatku dochodowego		261	242
<b>Zobowiązania długoterminowe ogółem</b>		<b>55 076</b>	<b>58 235</b>
<b>Zobowiązania krótkoterminowe</b>			
Zobowiązania z tytułu kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych		220 740	249 696
Zobowiązania handlowe oraz pozostałe		36 658	28 792
Zobowiązania z tytułu świadczeń pracowniczych	19	1 822	2 961
Zobowiązania z tytułu podatku dochodowego		271	319
Rezerwy	20	30 030	60 396
<b>Zobowiązania krótkoterminowe ogółem</b>		<b>289 521</b>	<b>342 164</b>
<b>Zobowiązania ogółem</b>		<b>344 597</b>	<b>400 399</b>
<b>Pasywa ogółem</b>		<b>381 168</b>	<b>465 748</b>

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

**3. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z całkowitych dochodów**

	01.04.2020- 30.06.2020 niebadane	01.04.2019- 30.06.2019 niebadane	01.01.2020 - 30.06.2020 niebadane	01.01.2019 - 30.06.2019 niebadane	01.01.2019 - 31.12.2019
Przychody	22 705	25 383	72 612	109 134	222 655
w tym przychody odsetkowe rozpoznanne metodą ESP	822	-	1 226	-	2 876
Pozostałe przychody operacyjne	177	1 305	981	1 779	4 139
Koszty finansowania działalności operacyjnej	(2 885)	-	(6 258)	-	(14 445)
Amortyzacja	(2 337)	(4 879)	(6 107)	(9 563)	(16 265)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO2	(17 226)	-	(25 932)	-	(54 347)
Zużycie materiałów i energii	(11 715)	(12 922)	(34 216)	(65 621)	(85 943)
Usługi obce	(5 747)	(3 375)	(10 246)	(7 871)	(19 012)
Podatki i opłaty	(985)	(983)	(2 313)	(2 211)	(4 589)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(5 134)	(1 691)	(10 283)	(11 954)	(23 482)
Pozostałe koszty rodzajowe	(862)	(503)	(1 589)	(792)	(1 549)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(867)	(1 562)	(1 012)	(495)	(12 483)
Pozostałe koszty operacyjne	(329)	(827)	(503)	(572)	(63 853)
Odpis aktualizujący wg MSSF 9	(654)	-	(654)	(11 735)	(40 204)
<b>Zysk/(strata) na działalności operacyjnej</b>	<b>(25 859)</b>	<b>(54)</b>	<b>(25 500)</b>	<b>99</b>	<b>(109 378)</b>
Przychody finansowe	172	3 245	274	625	1 636
Koszty finansowe	(1 130)	(5 305)	(3 533)	(9 293)	(3 704)
<b>Przychody/(Koszty) finansowe netto</b>	<b>(958)</b>	<b>(2 060)</b>	<b>(3 259)</b>	<b>(8 668)</b>	<b>(2 068)</b>
Udział w zysku/(stracie) netto jednostek wycenianych metodą praw własności	-	(505)	-	-	-
<b>Zysk/(strata) przed opodatkowaniem</b>	<b>(26 817)</b>	<b>(2 619)</b>	<b>(28 759)</b>	<b>(8 569)</b>	<b>(111 446)</b>
Podatek dochodowy	117	981	(19)	1 158	6 567
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(26 700)</b>	<b>(1 638)</b>	<b>(28 778)</b>	<b>(7 411)</b>	<b>(104 879)</b>
<b>Z tego zysk/ strata netto:</b>					
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(26 700)	(1 638)	(28 778)	(7 411)	(104 879)
przypadający na udziały nie kontrolujące	-	-	-	-	-
<b>Zysk netto za okres sprawozdawczy</b>	<b>(26 700)</b>	<b>(1 638)</b>	<b>(28 778)</b>	<b>(7 411)</b>	<b>(104 879)</b>
<b>Inne całkowite dochody</b>					
<b>Inne całkowite dochody, które w przyszłości nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego</b>					
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń	-	44	-	(29)	(211)
Podatek dochodowy odnoszący się do pozycji, które nie będą przeklasyfikowane do wyniku finansowego	-	(8)	-	5	40
	-	36	-	(24)	(171)
<b>Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>-</b>	<b>36</b>	<b>-</b>	<b>(24)</b>	<b>(171)</b>
<b>Zyski lub straty oraz Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy</b>	<b>(26 700)</b>	<b>(1 602)</b>	<b>(28 778)</b>	<b>(7 435)</b>	<b>(105 050)</b>
<b>Z tego całkowity dochód:</b>					
przypadający na akcjonariuszy Jednostki Dominującej	(26 700)	(1 602)	(28 778)	(7 435)	(105 050)
przypadający na udziały nie kontrolujące	-	-	-	-	-
<b>Zysk/(strata) netto przypadający na 1 akcję</b>					
Podstawowy (zł)	(8,48)	(0,52)	(9,14)	(2,35)	(33,30)
Rozwodniony (zł)	(8,48)	(0,52)	(9,14)	(2,35)	(33,30)

Wykazany zysk/(strata) netto w całości przypada akcjonariuszom jednostki dominującej.

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część



## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)*

### 4. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie ze zmian w kapitale własnym

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2020	37 728	67 613	44 843	(564)	(84 271)	65 349
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-
Zyski za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(28 778)	(28 778)
Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń (skorygowane o efekt podatkowy)	-	-	-	-	-	-
Zysk lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(28 778)	(28 778)
Kapitał własny na 30.06.2020 niebadane	37 728	67 613	44 843	(564)	(113 049)	36 571

	Kapitał zakładowy	Kapitał zapasowy	Kapitał rezerwowy	Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	Zyski zatrzymane	Kapitał własny ogółem
Kapitał własny na 01.01.2019	37 728	67 613	44 843	(393)	22 451	172 242
Podział zysku netto	-	-	-	-	-	-
Zysk lub straty za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
Zysk netto za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	(7 411)	(7 411)
Inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	-	-	-
Przeszacowanie zobowiązania netto z tytułu programu określonych świadczeń (skorygowane o efekt podatkowy)	-	-	-	(24)	-	(24)
Zysk lub straty oraz inne całkowite dochody ogółem za okres sprawozdawczy	-	-	-	(24)	(7 411)	(7 435)
Kapitał własny na 30.06.2019 niebadane	37 728	67 613	44 843	(417)	15 040	164 807

*Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część*

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

**5. Skrócone skonsolidowane sprawozdanie z przepływów pieniężnych**

	01.01.2020 - 30.06.2020 niebadane	01.01.2019 - 30.06.2019 niebadane
<b>Przepływy pieniężne z działalności operacyjnej</b>		
Zysk przed opodatkowaniem	(29 732)	(8 569)
Korekty		
Naliczenie podatku odroczonego	(19)	-
Amortyzacja rzeczowych aktywów trwałych	5 999	9 257
Amortyzacja wartości niematerialnych	108	306
Utworzenie/(Odwrocenie) odpisów aktualizujących wartość rzeczowych aktywów trwałych i wartości niematerialnych	253	-
(Zysk)/strata z działalności inwestycyjnej	327	(163)
Inne korekty	278	(3 198)
Koszty finansowania działalności operacyjnej	6 258	-
Zmiana stanu udzielonych pożyczek	8 495	11 747
Zmiana stanu zapasów	4 820	(19 388)
Zmiana stanu należności handlowych oraz pozostałych	6 808	13 921
Zmiana stanu zobowiązań handlowych oraz pozostałych	12 065	(10 085)
Zmiana stanu rezerw i zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	(18 391)	(17 812)
Zmiana stanu rozliczeń międzyokresowych	70	130
Zmiana stanu dotacji	-	977
Przychody/(Koszty) finansowe netto	1 747	8 055
Odsetki otrzymane	(11)	(54)
Podatek dochodowy zapłacony/ zwrócony	1 721	(1 262)
<b>Suma przepływów z działalności operacyjnej bez uwzględnienia zmiany stanu należności z tytułu umów leasingowych</b>	<b>796</b>	<b>(16 138)</b>
Zmiana stanu należności z tytułu umów leasingu	27 675	61 163
<b>Środki pieniężne netto z działalności operacyjnej</b>	<b>28 471</b>	<b>45 025</b>
<b>Przepływy środków pieniężnych z działalności inwestycyjnej</b>		
Nabycie rzeczowych aktywów trwałych	(176)	(1 615)
Nabycie wartości niematerialnych	-	(565)
Nabycie pozostałych inwestycji	-	(10)
Udzielone pożyczki długoterminowe	(828)	-
Zbycie rzeczowych aktywów trwałych	4	3 508
Odsetki otrzymane	11	54
Wpływy z tytułu spłaconych pożyczek udzielonych	484	813
<b>Środki pieniężne netto z działalności inwestycyjnej</b>	<b>(505)</b>	<b>2 185</b>
<b>Przepływy pieniężne z działalności finansowej</b>		
Zaciągnięcie kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	10 175	71 884
Wydatki na spłatę kredytów, pożyczek oraz innych instrumentów dłużnych	(46 975)	(112 692)
Płatności zobowiązań z tytułu umów leasingu finansowego	(442)	(3 325)
Odsetki zapłacone	(5 139)	(7 960)
Otrzymane dotacje	43	-
<b>Środki pieniężne netto z działalności finansowej</b>	<b>(42 338)</b>	<b>(52 093)</b>
<b>Przepływy pieniężne netto ogółem</b>	<b>(14 372)</b>	<b>(4 883)</b>
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na początek okresu</b>	<b>16 806</b>	<b>22 613</b>
Zmiana klasyfikacji aktywów finansowych		
<b>Środki pieniężne i ich ekwiwalenty na koniec okresu</b>	<b>2 434</b>	<b>17 730</b>
w tym środki pieniężne o ograniczonej możliwości dysponowania	498	6 553

Informacje objaśniające do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego stanowią jego integralną część

## **INFORMACJE OBJAŚNIAJĄCE DO SKRÓCONEGO ŚRÓDROCZNEGO SKONSOLIDOWANEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO**

### **6. Dane Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej**

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. („Jednostka dominująca”) jest spółką akcyjną zarejestrowaną w Polsce. Siedziba Spółki mieści się w Poznaniu przy ul. Bolesława Krzywoustego 7.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest Jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku obejmuje sprawozdanie finansowe Jednostki dominującej oraz jednostek zależnych (zwanych łącznie "Grupą Kapitałową").

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 notcie 17.

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 Elektrociepłowni „Będzin” S.A. jako Jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Przedmiotem działalności Jednostki dominującej oraz Grupy Kapitałowej jest :

- produkcja ciepła (pary wodnej i gorącej wody),
- wytwarzanie energii elektrycznej,
- leasing finansowy,
- pozostała finansowa działalność usługowa.

Jednostki zależne na 30 czerwca 2020 roku

Nazwa jednostki i siedziba	Kraj	Udział %	
		30.06.2020	31.12.2019
Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. ul. Małobądzka 141, Będzin	Polska	100	100
Energetyczne Towarzystwo Finansowo- Leasingowe Energo-Utech S.A. Ul. Bolesława Krzywoustego 7, Poznań	Polska	100	100

Jednostki niekonsolidowane, a będące jednostkami stowarzyszonymi, w których Spółka ma udział na 30 czerwca 2020 roku

Nazwa jednostki i siedziba	Kraj	Udział %	
		30.06.2020	31.12.2019
Energo-Biomasa Sp. z o. o. Suliszewo 97, Drawsko Pomorskie	Polska	19,99	19,99

Skład organów zarządczych i nadzorujących Jednostki dominującej kształtował się następująco:

Zarząd na 30 czerwca 2020 roku:

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

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

Zarząd na dzień publikacji sprawozdania:

Bartosz Dryjski - Członek Zarządu  
Kamil Kamiński - Członek Zarządu

Rada Nadzorcza na 30 czerwca 2020 roku w składzie:

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

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

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

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

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

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

Zmiany we władzach Spółek Grupy Kapitałowej dokonane podczas Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy w dniu 7 września 2020 r. przedstawiono w punkcie 28.

## 7. Podstawa sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego

### 7.1 Oświadczenie zgodności

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, który został zatwierdzony przez Unię Europejską („UE”) oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z 29 marca 2018 roku (Dz.U.2018 poz. 512 i 685) w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim.

### 7.2 Podstawa wyceny

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

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

---

### 7.3 Waluta funkcjonalna i prezentacyjna

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

### 7.4 Kontynuacja działalności grupy kapitałowej

Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności, rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków. Na dzień sprawozdawczy Zarząd Grupy identyfikuje następujące zagrożenia i niepewności związane z kontynuowaniem działalności Grupy:

#### 1. w odniesieniu do całej grupy kapitałowej;

Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych ponad wartość nieobciążonych krótkoterminowych aktywów Grupy na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosi 163,9 mln zł. Wynika to głównie z sytuacji w sektorze finansowym (reprezentowanym głównie przez spółkę zależną ETFL Energo-Utech S.A.); kwota obejmuje zobowiązania kredytowe spółki zależnej w wysokości 118,5 mln zł przekwalifikowane po raz pierwszy na dzień bilansowy 31 grudnia 2019 r. z pozycji długoterminowych do krótkoterminowych zobowiązań, jako wynik naruszenia kowenantów bankowych przy jednoczesnym nieuzyskaniu oświadczeń banków, że naruszenie ich nie spowoduje wypowiedzenia umów kredytowych. Zobowiązania kredytowe przekwalifikowane finansują w szczególności należności leasingowe, które w sprawozdaniu prezentowane są w podziale na krótko- i długoterminowe, jak opisano poniżej spółka zależna (odpowiedzialna w sprawozdaniu skonsolidowanym za sektor finansowy) jest w restrukturyzacji i kontynuuje realizację zawartych w poprzednich okresach umów leasingu, jak i finansujących je zobowiązań kredytowych (w ramach zakładanych propozycji układowych). Spółka na chwilę obecną nie zawiera nowych umów leasingowych. Zarząd Grupy zakłada, że sytuacja grupy związana z ujemnym kapitałem obrotowym zostanie zaadresowana przez zaakceptowanie układu w jednostce zależnej a tym samym restrukturyzację zadłużenia poprzez jego obniżenie i zarazem rozterminowanie w dłuższym okresie czasu. Brak akceptacji układu oznaczać będzie dla grupy możliwą upadłość spółki zależnej, a tym samym utratę kontroli nad segmentem finansowym. Sytuacja taka nie grozi zaprzestaniem działalności całości grupy kapitałowej a jedynie działalności sektora finansowego.

Kierownictwo oceniło wpływ COVID-19 na działalność Grupy Kapitałowej we wszystkich istotnych obszarach. Nie stwierdzono znaczącego zakłócenia działalności poza zmniejszeniem cen na rynku energii elektrycznej z powodu spadku zapotrzebowania oraz dużym importem energii elektrycznej z zagranicy, które to czynniki wpłynęły na opłacalność produkcji energii elektrycznej (w segmencie energetycznym). Ceny energii elektrycznej w marcu i kwietniu 2020 roku spadły do poziomu średniej ceny 163 zł / MWh w stosunku do prognozowanej średniej ceny 231 zł / MWh co przełożyło się na niższe wpływy w tych miesiącach o około 6 mln zł. Po okresie spadkowym ceny energii elektrycznej wróciły w maju, czerwcu i lipcu 2020 roku do poziomu około 220-230 zł / MWh.

W kontekście branży finansowej nastąpiło zmniejszenie popytu na usługi leasingu wraz z ograniczoną akcją kredytową banków oraz spadek przychodów ze względu na obniżenie poziomu WIBOR co w krótkim okresie może przełożyć się na niższe zainteresowanie finansowaniem poprzez leasing czy dzierżawę. Nieliczni klienci zwrócili się o karencję rat leasingowych co zostało zwrotnie przekazane finansującym bankom. Na datę podpisania sprawozdania finansowego Zarząd nie prognozuje zwiększonego ryzyka związanego z upadłościami klientów ani nie obserwuje wzmożonych trudności płatniczych od klientów. Żadne umowy nie zostały wypowiedziane po dniu bilansowym. Odnosnie nowo zawieranych po dniu bilansowym umów, ze względu na fakt rozpoczęcia na początku roku 2020 postępowania układowego, spółka nie zawierała takich umów w okresie po 1 stycznia 2020 roku.

Kierownictwo Grupy dokonało analizy wpływu pandemii na warunki prawne i umowne. Analizowane są przesłanki do renegotjacji umów z kluczowymi dostawcami w sektorze energetycznym. Podjęte działania opisano w punkcie 4 niniejszego paragrafu..

Sytuacja pandemii wpłynęła na kapitał obrotowy i płynność jednostek zależnych z Grupy. Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. uzyskała w maju 2020 r. dofinansowanie z Polskiego Funduszu Rozwoju w wysokości 3,5 miliona złotych oraz złożyła wnioski o dofinansowanie w ramach kolejnych

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

programów osłonowych. Ze względu na przejściowy spadek cen energii oraz dużą fluktuację jej cen na rynku, Zarząd Grupy przewiduje, iż pozyskania środków pieniężnych w postaci dywidendy z tej jednostki może być w najbliższym okresie niemożliwe.

Sytuacja może ulec radykalnej zmianie w perspektywie drugiej połowy 2020 roku w kontekście ewentualnej zapowiadanej drugiej fali zachorowań, związanych z tym kolejnych obostrzeń i ich wpływu na sytuację makroekonomiczną.

Ewentualny wpływ czynników opisanych powyżej oraz innych, na chwilę podpisania sprawozdania niezidentyfikowanych czynników, zostanie uwzględniony w odpisach z tytułu utraty wartości aktywów i rezerwach na oczekiwane straty w 2020 r.

2. w odniesieniu do jednostki dominującej (działalność holdingowa w grupie, nie klasyfikowana odrębnie jako segment w sprawozdaniu skonsolidowanym);

W jednostce dominującej, na dzień bilansowy 30 czerwca 2020 zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 15.367 tys. zł. Dodatkowo w drugiej połowie roku 2019 wystąpiły problemy z zachowaniem płynności jednostki dominującej, w konsekwencji czego na dzień 30 czerwca 2020 roku posiadała ona 1.713 tys. zł. przeterminowanych zobowiązań oraz 2.800 tys. zł. zobowiązań, które były wymagalne do 31 grudnia 2019 roku, które zostały uregulowane do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania.

Wobec powyższych faktów, Zarząd spółki dominującej świadomy istnienia istotnej niepewności co do kontynuacji działalności, podjął działania mające na celu przywrócenie płynności. W dniu 30 lipca 2020 roku jednostka dokonała sprzedaży środków trwałych związanych z główną umową leasingu finansowego za kwotę 20.830 tys. zł. Wygenerowane środki pieniężne z tej sprzedaży pozwoliły na uregulowanie zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 18.231 tys. zł w tym w pierwszej kolejności zobowiązań przeterminowanych na dzień bilansowy. Pozostała nadwyżka zgodnie z prognozowanymi przepływami pieniężnymi Spółki zostanie przeznaczona na bieżące finansowanie działalności, oraz regulowanie zobowiązań w kolejnych okresach, przy uwzględnieniu następujących niepewności:

- w dniu 10 kwietnia 2019 r. zmienione zostały warunki emisji obligacji serii „A” o wartości 16.200 tys. zł w ten sposób, że okres emisji został wydłużony do 10 kwietnia 2022 r. Zarząd jednostki dominującej przeprowadził analizę warunków emisji obligacji w związku ze znaczącą utratą wartości aktywów. Zgodnie z punktem 23.1.17 Umowy o Emisji Obligacji naruszenie warunków emisji następuje w przypadku „utrata aktywów bilansowych Emitenta o znacznej wartości (...), która to utrata (...) może mieć istotny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego zdolność do wykonania lub wywiązania się z zobowiązań wynikających z Obligacji”. Zarząd jednostki dominującej uważa, że pomimo niepewności wynikającej z nieprecyzyjnego zapisu umownego, warunek ten jest spełniony. Zdaniem Zarządu, pomimo utraty wartości aktywów przekraczającej 10% sumy bilansowej, istotny jest drugi człon tego warunku, mówiący, iż utrata ta musiałaby prowadzić do negatywnego wpływu na zdolność wywiązania się ze zobowiązań wynikających z obligacji. Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, w wyniku podjętych działań jednostka posiada wystarczające środki do terminowego wywiązania się ze zobowiązań odsetkowych, natomiast spłata kapitału obligacyjnego nastąpi w roku 2022 ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. (sprzedaży aktywów segmentu energetycznego) Tym samym poniesiona strata nie wpływa na zdolność jednostki dominującej do regulowania zobowiązań, a sam warunek nie jest złamany. Zarząd jednostki dominującej stoi na stanowisku, iż pomimo znaczącego spadku wartości aktywów zobowiązania z tytułu Obligacji (płatność odsetek) były i są regulowane na bieżąco.
- jednostka dominująca udzieliła gwarancji spłat 3 kredytów udzielonych swojej jednostce zależnej, z czego dwa kredyty nie są obsługiwane terminowo. Na dzień bilansowy zobowiązanie z tego tytułu wynosiło 10.832 tys. zł z czego 3.727 tys. zł to część niezabezpieczona na majątku rzeczowym Energo-Utech S.A. Przyspieszone postępowanie układowe, o którym mowa powyżej, a które będzie poddane pod głosowanie w najbliższych miesiącach, jest kluczowe w ocenie potencjalnej konieczności spłaty niezabezpieczonej kwoty. Zarząd stoi na stanowisku, że propozycje przedstawione w postępowaniu układowym zostaną

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

zaakceptowane przez wierzycieli jednostki zależnej a tym samym nie dojdzie do konieczności spłaty w/w zobowiązania warunkowego,

W czerwcu 2020 r. podpisane zostało porozumienie z jednym z pożyczkodawców o rozłożeniu na raty zobowiązania w wysokości 2,84 mln zł, które było wymagalne na 31 marca 2020 r. Ponadto uzgodniono zmiany w zakresie wymagalności części zobowiązań o charakterze krótkoterminowym na dzień 31 grudnia 2019 r. Okres spłaty zobowiązań krótkoterminowych wobec jednostek niepowiązanych w kwocie 0,8 miliona zł został wydłużony do 30 kwietnia 2021 r.

3. w odniesieniu do segmentu finansowego (odpowiadającego w zdecydowanej części działalności prowadzonej przez jednostkę zależną Energo-Utech);

Z dniem 12 lutego 2020 r. Sąd wydał decyzję o otwarciu przyspieszonego postępowania układowego, co uchroniło Spółkę przed działaniami egzekucyjnymi wierzycieli. Założenia planu restrukturyzacji opisano poniżej.

Zarząd Spółki dokonał oceny wartości odzyskiwanej aktywów oraz wartości zobowiązań na dzień 30 czerwca 2020 roku. Niemniej, biorąc pod uwagę sytuację, która wystąpiła od marca 2020 roku, związaną z pandemią koronawirusa, przepływy pieniężne ujęte w planie restrukturyzacyjnym zakładają znacząco niższą oraz wydłużoną w czasie realizację środków pieniężnych, w szczególności założenia odnośnie przejęcia i sprzedaży przedmiotów zabezpieczeń dla umów kwalifikujących się do wypowiedzenia, aniżeli wynika to z bilansu na 30 czerwca 2020 r. (różnica to około 10 milionów złotych). Wpływ mają na to w głównej mierze czynniki związane z uwarunkowaniami zewnętrznymi, które ujawniły się w pierwszym i drugim kwartale 2020 roku jako wynik pandemii COVID-19. Zarząd zaobserwował następujące czynniki na rynku:

- trudności w płatnościach bieżących rat kredytowych przez niektóre podmioty wraz z wnioskami o karencję;
- zmniejszenie aktywności ekonomicznej w różnych branżach, który wpływa na spadek popytu na środki trwale przewłaszczone jako zabezpieczenia umów leasingu;
- redukcja liczby przetargów czy ograniczone możliwości oględzin majątku;
- ograniczone możliwości organizacji spotkań biznesowych.

Przepływy finansowe przyjęte w planie restrukturyzacyjnym przewidują sprzedaż środków trwałych z umów wypowiedzianych w perspektywie roku od zawarcia układu, intensyfikację działań windykacyjnych, odbudowywanie portfela leasingowego oraz redukcję i karencję wierzytelności. Na bazie tych planów i założenia o pozytywnym przegłosowaniu zaproponowanego układu, Zarząd Grupy uważa, iż przepływy te będą kształtowały się następująco:

- dodatnie przepływy w wysokości 4 mln zł w 2020 r.,
- dodatnie przepływy w wysokości 9 mln zł w 2021 r.,
- dodatnie przepływy w wysokości 2,6 mln zł w roku 2022 r.,
- dodatnie przepływy w wysokości 3,3 mln zł w roku 2023 r.,
- dodatnie przepływy w wysokości 7,2 mln zł w roku 2024 r.,
- dodatnie przepływy w wysokości 7,9 mln zł w roku 2025 r..

Plan restrukturyzacyjny dzieli wierzycieli na 5 grup:

- Grupa 1 – ZUS, zakładany brak redukcji, łączna wartość wierzytelności w grupie to 52 tys. zł.
- Grupa 2 - banki oraz inni wierzyciele, których wierzytelności wynikają z udzielonych Spółce kredytów, zabezpieczonych na majątku ETF-L ENERGO-UTECH S.A.. Zakładana redukcja wynosi 25% jednak nie więcej niż 90% kwoty niezabezpieczonej a łączna wartość wierzytelności w grupie to 231,9 mln zł.
- Grupa 3 – stanowi zobowiązania wobec podmiotów publiczno-prawnych, proponowana redukcja to 60% wartości a łączna wartość wierzytelności w grupie to 530 tys. zł.
- Grupa 4 – pozostałe podmioty finansujące prowadzenie działalności gospodarczej, redukcja planowana to 20% a łączna wartość wierzytelności w grupie to 16,2 mln zł.
- Grupa 5 – inni wierzyciele, brak redukcji, wartość wierzytelności w grupie to 502 tys. zł.

W planie restrukturyzacyjnym, i zakładanych w jego ramach (przedstawionych powyżej) przepływach, jednostka zależna przewidziała również stopniowy powrót do działalności operacyjnej oraz rozpoczęcia akcji leasingowej na poziomie, w poszczególnych latach:

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

Rok	Zakładana kwota przychodów z nowych umów
2021	50 000 tys. zł.
2022	75 000 tys. zł.
2023	75 000 tys. zł.
2024	100 000 tys. zł.
2025	100 000 tys. zł.
2026	100 000 tys. zł.
2027	100 000 tys. zł.

Założenie do planu dotyczą również kosztu nowo finansowania, niezbędnego do nowych umów. Jednostka zależna zakłada, że przy istotnych zabezpieczeniach rzeczowych na majątku oraz przedmiotach leasingu, koszt ten będzie kosztem rynkowym, nie wyższym istotnie niż koszty finansowania dotychczasowych umów/przedmiotów leasingu.

Powyższy plan ma charakter wstępny i będzie przedmiotem negocjacji pomiędzy Spółką a wierzycielami.

W dniu 22 czerwca br. podpisane przez Zarząd Spółki propozycje układowe i wraz z planem restrukturyzacyjnym Nadzorca Sądowy przekazał do Sądu. Obecnie mają miejsce negocjacje z wierzycielami w celu ustalenia ostatecznych propozycji układowych do głosowania. Głosowanie nad planem jest przewidziane na listopad/ grudzień br.

Zarząd Grupy przyznaje, że zachodzi istotne ryzyko funkcjonowania jednostki zależnej. Na bazie sporządzonych przepływów wykazujących skumulowaną ujemną wartość 8,4 mln zł, przy braku pozytywnego przegłosowania zaproponowanego układu zachodzi istotne ryzyko, że jednostka ta nie będzie w stanie kontynuować dalszej działalności.

Założenia do planu nie są założeniami ostatecznymi lub potwierdzonymi przez wierzycieli jednostki zależnej. Założenia te, w tym w szczególności założenia dotyczące poziomu redukcji zadłużenia, mogą ulec zmianie w wyniku prowadzonych obecnie negocjacji. Ich ostateczny kształt będzie z jednej strony determinował szanse na pozytywne przegłosowanie układu jak również przepływy w kolejnych okresach, na bazie których oparta będzie możliwość kontynuacji działalności tego sektora. Brak pozytywnego wyniku negocjacji uwieńczonych zawarciem układu, oznaczał będzie koniec działalności sektora finansowego.

4. W odniesieniu do sektora energetycznego (odpowiadającego działalności prowadzonej przez jednostkę zależną Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.), Zarząd grupy widzi następujące niepewności dotyczące kontynuacji działalności:

W okresie zakończonym 30 czerwca 2020 roku sektor energetyczny poniósł stratę netto w wysokości 23.097 tys. zł. Po zakończeniu roku obrotowego, w pierwszej połowie roku 2020 wystąpiły problemy z zachowaniem płynności w tym segmencie w związku z czym podjęto działania mające na celu przywrócenie płynności.

W dniu 31 sierpnia 2020 r. Zarząd jednostki zależnej wypowiedział umowę z dotychczasowym dostawcą węgla PGG (półroczny okres wypowiedzenia) powołując się na czynniki związane z nadzwyczajną sytuacją powodującą, iż realizacja umowy narazi Spółkę na znaczące straty (jako główny surowiec do produkcji wykorzystywany jest węgiel) oraz negocjacje z innymi dostawcami węgla działającymi na rynku w celu zmiany warunków na jakich dotychczas dokonywano zakupów węgla. Zmiany warunków realizowanych dostaw węgla pozwolą na bieżące regulowanie zobowiązań w tym sektorze w kolejnych okresach, gdyż umowy z innymi dostawcami węgla zostały zawarte na znacząco bardziej korzystnych zasadach:

- wydłużono terminy płatności zobowiązań handlowych z tytułu zakupu węgla do minimum 90 dni,
- obniżono jednostkową cenę zakupu węgla poprzez realizowanie zamówień od kilku konkurencyjnych dostawców przy jednoczesnym ograniczeniu zamówień od dotychczasowego dostawcy (dywersyfikacja dostawców).



## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

Zarząd spółki zależnej odpowiadającej za ten segment sporządził prognozę przepływów, przy zachowaniu powyższych kluczowych warunków (tj. obecnych cen zakupu węgla oraz wydłużenia terminów płatności do minimum 90 dni) oraz założeniu stopniowej spłaty całości zobowiązania w Polskiej Grupie Górniczej. Przy tych założeniach generowane dodatnie przepływy pieniężne wystarczą na bieżące regulowanie zobowiązań tego sektora w okresie nie krótszym niż jeden rok od dnia bilansowego.

Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. posiada zobowiązania wobec Polskiej Grupy Górniczej S.A. z siedzibą w Katowicach z tytułu faktur za dostawy węgla na kwotę około 10,5 mln zł (w tym wymagalne 7,8 mln zł). Spółka stara się na bieżąco spłacać zadłużenie, a także prowadzi rozmowy z dostawcą węgla celem rozłożenia wierzytelności na raty oraz wydłużenia terminu jej spłaty.

Niespełnienie wymienionych kluczowych zmian w warunkach umów dotyczących zakupu węgla może spowodować utratę płynności finansowej w tym sektorze i stanowić istotne zagrożenie dla jego kontynuacji działalności. Pomimo istnienia tej niepewności, Zarząd grupy uważa, prawdopodobieństwo zrealizowania takiego scenariusza wydarzeń za niewielkie, a przyjęta zasada kontynuacji działalności dla tego sektora jest właściwa.

Podsumowując, kontynuacja działalności grupy kapitałowej Elektrociepłownia Będzin S.A. w niezmienionym istotnie kształcie, zależeć będzie od pozytywnego przegłosowania układu z wierzycielami jednostki zależnej, a także od spełnienia założeń przyjętych przez Zarząd jednostki dominującej o braku konieczności spłaty zobowiązań warunkowych z tytułu udzielonych gwarancji oraz utrzymania zobowiązań obligacyjnych jako zobowiązań długoterminowych. Dodatkowo w odniesieniu do sektora energetycznego, dalsza jego działalność uzależniona będzie od możliwości wynegocjowania istotnych obniżek cenowych głównych surowców do produkcji.

Zarząd jednostki dominującej uważa, prawdopodobieństwo pozytywnego scenariusza jest wysokie i dlatego uznaje, że zasada kontynuacji działalności grupy w niezmienionym istotnie kształcie jest zasadna. Dlatego też skonsolidowane sprawozdanie finansowe na 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres nie krótszy niż jeden rok od dnia bilansowego, w najmniejszym istotnie zakresie.

Zarząd Spółki dominującej informuje, że w dłuższym terminie, tj. maksymalnie do końca I połowy roku 2022, po potencjalnej planowanej sprzedaży segmentu energetycznego, wykorzystując m.in. środki finansowe pozyskane z tej sprzedaży grupa zajmować się będzie działalnością finansową oraz inwestycyjną w sektorze małych, kogeneracyjnych aktywów energetycznych (OZE).

Zarząd Grupy zwraca ponadto uwagę iż po dniu sprawozdawczym wystąpiły istotne zdarzenia, opisane w nocie 28 mające wpływ na strukturę wymagalności zobowiązań Grupy.

### 7.5 Dokonane osądy i oszacowania

Sporządzenie skróconego śródrocznego 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. W okresie objętym niniejszym skonsolidowanym sprawozdaniem finansowym nie wystąpiły istotne zmiany stosowanych metod przeprowadzonych szacunków.

Grupa ocenia, czy na datę bilansową istnieją obiektywne dowody na to, że została poniesiona strata z tytułu utraty wartości pojedynczych składników aktywów finansowych lub grupy aktywów finansowych. 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.

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

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;
- 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;
- 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. Weryfikacja przeprowadzona w roku bieżącym skutkowałą dostosowaniem 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. 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;
- 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;
- 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;
- g) odzyskiwalność aktywa 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;

### 8. Opis ważniejszych stosowanych zasad rachunkowości

Przy sporządzaniu niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupa zastosowała takie same zasady rachunkowości i metody wycień jak przy sporządzaniu skonsolidowanego sprawozdania za 2019 rok

Na dzień sporządzenia niniejszego śródrocznego skróconego skonsolidowanego sprawozdania finansowego następujące nowe standardy, zmiany do istniejących standardów oraz nowa interpretacja zostały wydane przez RMSR, ale nie weszły jeszcze w życie:

- MSSF 17 „Umowy ubezpieczeniowe” (obowiązujący w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2021 roku lub później),

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

- Zmiany do MSSF 3 „Połączenia przedsiębiorstw” – definicja przedsięwzięcia (obowiązujące w odniesieniu do połączeń, w przypadku których data przejęcia przypada na początek pierwszego okresu rocznego rozpoczynającego się 1 stycznia 2020 r. lub później oraz w odniesieniu do nabycia aktywów, które nastąpiło w dniu rozpoczęcia w/w okresu rocznego lub później),
- Zmiany do MSSF 10 „Skonsolidowane sprawozdania finansowe” oraz MSR 28 „Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach” – Sprzedaż lub wniesienie aktywów pomiędzy inwestorem a jego jednostką stowarzyszoną lub wspólnym przedsięwzięciem oraz późniejsze zmiany (data wejścia w życie zmian została odroczone do momentu zakończenia prac badawczych nad metodą praw własności),
- Zmiany do MSR 1 „Prezentacja sprawozdań finansowych” i MSR 8 „Zasady (polityka) rachunkowości, zmiany wartości szacunkowych i korygowanie błędów” – Definicja istotności (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później),
- Zmiany odniesień do założeń koncepcyjnych zawartych w MSSF (obowiązujące w odniesieniu do okresów rocznych rozpoczynających się 1 stycznia 2020 roku lub później).

Grupa postanowiła nie skorzystać z możliwości wcześniejszego zastosowania powyższych nowych standardów, zmian do istniejących standardów oraz interpretacji.

Grupa nie zdecydowała się na wcześniejsze zastosowanie żadnego innego standardu, interpretacji lub zmiany, która została opublikowana, lecz nie weszła dotychczas w życie w świetle przepisów Unii Europejskiej.

### 9. Zarządzanie ryzykiem finansowym

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

- ryzyko kredytowe,
- ryzyko płynności,
- ryzyko walutowe,
- ryzyko stopy procentowej.

Informacje na temat ekspozycji Grupy Kapitałowej na dany rodzaj ryzyka, cele, zasady oraz procedury pomiaru i zarządzania ryzykiem przyjęte przez Grupę Kapitałową, jak też informacje o zarządzaniu kapitałem przez Grupę Kapitałową zostały zaprezentowane w rocznym skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym za 2019 rok.

Na dzień 30 czerwca 2020 roku wartość krótkoterminowych zobowiązań Grupy Kapitałowej wynosiła 289.521 tys. złotych i była o 163.939 tys. złotych wyższa od aktywów obrotowych. Nadwyżka wynika przede wszystkim z konieczności przekwalifikowania zobowiązań kredytowych z pozycji długoterminowych zobowiązań. Spółka zależna - w związku z naruszeniem kowenantów bankowych nie uzyskała oświadczeń banków, że naruszenie ich nie spowoduje wypowiedzenia umów kredytowych. Zobowiązania kredytowe przekwalifikowane finansują w szczególności należności leasingowe, które w sprawozdaniu prezentowane są w podziale na krótko- i długoterminowe, Spółka zależna jest w restrukturyzacji i kontynuuje realizację zarówno umów leasingu, jak i finansujących je zobowiązań kredytowych (w ramach propozycji układowych).

Dochodowość Grupy zależna jest od podpisania aneksów do długoterminowych umów na dostawy energii cieplnej, koniunkturą na rynku energii elektrycznej, a także długoterminowymi umowami leasingu i dzierżawy.

Zdaniem Zarządu jednostki dominującej, istotną część powyższej luki, uda się pokryć środkami, stanowiącymi nadwyżkę wypracowanych przez Grupę przepływów pieniężnych ze sprzedaży kluczowych aktywów w okresie do zapadalności poszczególnych krótkoterminowych zobowiązań finansowych. Grupa, w celu pokrycia pozostałej części luki finansowej, podjęła działania zmierzające do:

- sprzedaży aktywów trwałych z umowy dzierżawy klientowi bankowi finansującemu;
- sprzedaży przewłaszczonego środków z wypowiedzianych umów leasingowych;
- intensyfikacji windykacji zadłużenia przeterminowanego w Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym ENERGO-UTECH S.A

## **Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)*

---

— prolongaty terminu wymagalności części zobowiązań finansowych wynikających ze sfinansowania nabycia akcji Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego ENERGO-UTECH S.A.,

Powodzenie realizacji powyższych tematów ma kluczowe znaczenie dla płynności finansowej Grupy Kapitałowej.

### **10. Sprawozdawczość segmentów działalności**

Grupa Kapitałowa prezentuje informacje finansowe w podziale na dwa segmenty działalności: segment energetyka, obejmujący wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła w źródłach konwencjonalnych oraz segment finansowy, obejmujący działalność finansowo-usługową w zakresie wydzierżawiania, leasingowania lub udostępniania w innej formie składników majątku trwałego.

Na chwilę obecną podział ten odpowiada schematowi raportowania wewnętrznego Grupy Kapitałowej, który wynika ze struktury zarządzania. Podlega on regularnej kontroli przez Zarząd Jednostki dominującej i służy podejmowaniu decyzji o alokacji zasobów, a także ocenie wyników segmentów.

Grupa Kapitałowa realizuje cele biznesowe w obszarze dwóch podstawowych segmentów sprawozdawczych wydzielonych ze względu na odmienne strategie zarządzania (produkcyjna, finansowa) przyjęte w ramach każdego segmentu.

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

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

<b>Segmenty operacyjne za okres 01.01.2020 - 30.06.2020</b>	<b>Segment energetyka</b>	<b>Segment finansowy</b>	<b>Razem</b>
Przychody od odbiorców zewnętrznych	66 218	6 394	72 612
Pozostałe przychody operacyjne	955	26	981
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>67 173</b>	<b>6 420</b>	<b>73 593</b>
Koszty finansowania działalności operacyjnej	-	(6 258)	(6 258)
Amortyzacja	(5 901)	(206)	(6 107)
Koszt obowiązku umorzenia uprawnień do emisji CO <sub>2</sub>	(25 932)	-	(25 932)
Zużycie materiałów i energii	(34 147)	(69)	(34 216)
Usługi obce	(9 660)	(586)	(10 246)
Podatki i opłaty	(1 873)	(440)	(2 313)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(8 472)	(1 811)	(10 283)
Pozostałe koszty rodzajowe	(175)	(1 394)	(1 569)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(1 012)	-	(1 012)
Pozostałe koszty operacyjne	(331)	(172)	(503)
Odpis aktualizujący wg MSSF 9	-	(654)	(654)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej</b>	<b>(20 330)</b>	<b>(5 170)</b>	<b>(25 500)</b>
Przychody finansowe	128	146	274
Koszty finansowe	(2 895)	(638)	(3 533)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>(23 097)</b>	<b>(5 662)</b>	<b>(28 759)</b>
Podatek dochodowy	-	(19)	(19)
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>(23 097)</b>	<b>(5 681)</b>	<b>(28 778)</b>

<b>Aktywa i zobowiązania segmentów na 30.06.2020</b>	<b>Segment energetyka</b>	<b>Segment finansowy</b>	<b>Razem</b>
Aktywa segmentu	157 593	223 575	381 168
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>157 593</b>	<b>223 575</b>	<b>381 168</b>
Zobowiązania segmentu	69 485	275 112	344 597
Kapitały ogółem	88 108	(51 537)	36 571
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>157 593</b>	<b>223 575</b>	<b>381 168</b>

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

<b>Segmenty operacyjne za okres 01.01.2019 - 30.06.2019</b>	<b>Segment energetyka</b>	<b>Segment finansowy</b>	<b>Razem</b>
Przychody od odbiorców zewnętrznych	97 218	11 916	109 134
Pozostałe przychody operacyjne	970	809	1 779
<b>Przychody segmentu ogółem</b>	<b>98 188</b>	<b>12 725</b>	<b>110 913</b>
Amortyzacja	(7 654)	(1 909)	(9 563)
Zużycie materiałów i energii	(65 537)	(84)	(65 621)
Usługi obce	(7 644)	(227)	(7 871)
Podatki i opłaty	(1 796)	(415)	(2 211)
Wynagrodzenia i świadczenia pracownicze	(9 934)	(2 020)	(11 954)
Pozostałe koszty rodzajowe	(187)	(605)	(792)
Wartość sprzedanych towarów i materiałów	(495)	-	(495)
Pozostałe koszty operacyjne	(302)	(270)	(572)
Odpis aktualizujący wg MSSF 9	-	(11 735)	(11 735)
<b>Wynik segmentu na działalności operacyjnej</b>	<b>4 639</b>	<b>(4 540)</b>	<b>99</b>
Przychody finansowe	132	493	625
Koszty finansowe	(1 558)	(7 735)	(9 293)
<b>Zysk / (strata) brutto</b>	<b>3 213</b>	<b>(11 782)</b>	<b>(8 569)</b>
Podatek dochodowy	(694)	1 852	1 158
<b>Zysk/(strata) netto</b>	<b>2 519</b>	<b>(9 930)</b>	<b>(7 411)</b>

<b>Aktywa i zobowiązania segmentów na 30.06.2019</b>	<b>Segment energetyka</b>	<b>Segment finansowy</b>	<b>Razem</b>
Aktywa segmentu	247 626	338 521	586 147
<b>Aktywa ogółem</b>	<b>247 626</b>	<b>338 521</b>	<b>586 147</b>
Zobowiązania segmentu	80 541	340 799	421 340
Kapitały ogółem	167 085	(2 278)	164 807
<b>Zobowiązania i kapitały ogółem</b>	<b>247 626</b>	<b>338 521</b>	<b>586 147</b>

<b>Przychody segmentu energetyka z tytułu</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Energii elektrycznej	31 059	44 871
Energii ciepłej	33 612	51 556
Pozostałe	1 547	791
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>66 218</b>	<b>97 218</b>

Przychody z tytułu umów z klientami to w całości przychody segmentu energetyka.

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.

<b>Przychody segmentu finansowego z tytułu</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Leasingu, dzierżawy	5 307	9 622
Odsetek od udzielonych pożyczek, faktoringu	1 030	1 401
Pozostałe	57	893
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>6 394</b>	<b>11 916</b>

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

**11. Podatek dochodowy**

	01.01.2020 - 30.06.2020 niebadane	01.01.2019 - 30.06.2019 niebadane
<b>Podatek dochodowy ujęty w zysku lub stracie bieżącego okresu</b>		
<b>Podatek dochodowy (część bieżąca)</b>		
Podatek dochodowy za okres sprawozdawczy	-	(2 267)
	-	(2 267)
<b>Podatek dochodowy (część odroczone)</b>		
Powstanie / odwrócenie różnic przejściowych	(19)	3 425
	(19)	3 425
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(19)</b>	<b>1 158</b>

	30.06.2020 niebadane	30.06.2019 niebadane
<b>Podatek dochodowy ujęty w innych całkowitych dochodach</b>		
Zyski (straty) aktuarialne dla programów określonych świadczeń	-	5
<b>Podatek dochodowy wykazany w innych całkowitych dochodach</b>	<b>-</b>	<b>5</b>

	30.06.2020 niebadane	30.06.2019 niebadane
<b>Uzgodnienie efektywnej stopy podatkowej</b>		
Zysk netto za okres sprawozdawczy	(28 778)	(7 411)
Podatek dochodowy	19	1 072
<b>Zysk przed opodatkowaniem</b>	<b>(28 759)</b>	<b>(6 339)</b>
Podatek w oparciu o obowiązującą stawkę podatkową 19%	5 664	1 595
Efekt podatkowy przychodów trwale niebędących przychodami według przepisów podatkowych	1 213	1 596
Efekt podatkowy kosztów oraz strat, od których nie utworzono podatku odroczonego	(6 896)	(2 033)
<b>Podatek dochodowy</b>	<b>(19)</b>	<b>1 158</b>
<b>Efektywna stopa procentowa</b>	<b>0%</b>	<b>18%</b>

**12. Nieruchomości inwestycyjne, prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych i rzeczowe aktywa trwałe**

**12.1 Nieruchomości inwestycyjne**

	2020-06-30	2019-12-31
Wartość na 01.01.2020	967	-
Rozpoznanie prawa do użytkowania zgodnie z MSSF 16	-	116
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	-	851
Wartość na 30.06.2020	967	967

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

**12.2 Prawo do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych**

	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Pojazdy</b>	<b>Razem</b>
<b>WARTOŚĆ POCZĄTKOWA</b>			
Wartość brutto na 01.01.2019	-	-	-
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	4 140	918	5 058
Rozpoznanie prawa do użytkowania zgodnie z MSSF 16	1 840	0	1 840
Na dzień 31.12.2019	5 980	918	6 898
Na dzień 01.01.2020	5 980	918	6 898
Na dzień 30.06.2020	5 980	918	6 898
<b>UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI</b>			
Na dzień 01.01.2019	-	-	-
Amortyzacja za okres	131	149	280
Przeniesienie z rzeczowych aktywów trwałych	337	-	337
Na dzień 31.12.2019	468	149	617
Na dzień 01.01.2020	468	149	617
Amortyzacja za okres	93	92	185
UMORZENIE I UTRATA WARTOŚCI NA 30.06.2020	561	241	802
<b>WARTOŚĆ NETTO</b>			
Na dzień 31.12.2019	5 512	769	6 281
Na dzień 30.06.2020	5 419	677	6 096

**12.3 Rzeczowe aktywa trwałe**

<b>Wartość brutto rzeczowych aktywów trwałych</b>	<b>Grunty, budynki i budowle</b>	<b>Maszyny i urządzenia</b>	<b>Środki transportu</b>	<b>Inne rzeczowe aktywa trwałe</b>	<b>Rzeczowe aktywa trwałe w budowie</b>	<b>Ogółem</b>
Wartość brutto na 01.01.2019	76 534	214 552	11 122	1 570	(1 628)	300 025
Nabycie	140	472	1 017	45	1 583	3 257
Sprzedaż	-	11 760	(8 733)	-	-	3 027
Likwidacja	-	(104)	(99)	-	(10)	(213)
Rozliczenie/ zmiana klasyfikacji	-	-	(24 847)	-	(1 574)	(26 421)
Przesunięcie prawa do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych	(4 140)	-	(918)	-	-	(5 058)
Przeniesienie do nieruchomości inwestycyjnych	(851)	-	-	-	-	(851)
<b>Wartość brutto na 31.12.2019</b>	<b>71 683</b>	<b>226 680</b>	<b>3 307</b>	<b>1 615</b>	<b>(1 629)</b>	<b>273 766</b>
Wartość brutto na 01.01.2020	71 683	226 680	3 307	1 615	(1 629)	273 766
Nabycie	-	23	-	-	153	176
Sprzedaż	-	(9)	-	(13)	-	(22)
Likwidacja	-	-	-	(1)	-	(1)
Rozliczenie/zmiana klasyfikacji	(263)	1 688	-	-	(23)	1 402
<b>Wartość brutto na 30.06.2020</b>	<b>71 420</b>	<b>228 382</b>	<b>3 307</b>	<b>1 601</b>	<b>(1 499)</b>	<b>275 321</b>



**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

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
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2019	13 331	55 293	5 393	1 077	-	75 094
Amortyzacja	3 032	11 808	613	187	-	15 640
Sprzedaż	-	(42)	(3 614)	-	-	(3 656)
Rozliczenie/ zmiana klasyfikacji	-	-	(11 235)	-	-	(11 235)
Likwidacja	-	(104)	(22)	-	-	(126)
Przesunięcie prawa do użytkowania rzeczowych aktywów trwałych	(468)	-	(149)	-	-	(617)
Odpisy z tytułu utraty wartości	18 402	40 159	-	87	-	58 648
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2019</b>	<b>34 297</b>	<b>107 114</b>	<b>(9 014)</b>	<b>1 351</b>	<b>-</b>	<b>133 748</b>
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2020	34 297	107 114	(9 014)	1 351	-	133 748
Amortyzacja	1 269	4 438	39	68	-	5 814
Sprzedaż	-	(11)	-	(12)	-	(23)
Likwidacja	-	-	-	(1)	-	(1)
Rozliczenie/zmiana klasyfikacji	-	-	-	-	-	-
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 30.06.2020</b>	<b>35 566</b>	<b>111 541</b>	<b>(8 975)</b>	<b>1 406</b>	<b>-</b>	<b>139 538</b>
<b>Wartość netto</b>						
01.01.2019	63 070	159 259	5 729	541	(1 628)	224 929
31.12.2019	37 386	119 566	12 321	264	(1 629)	140 018
01.01.2020	37 386	119 566	12 321	264	(1 629)	140 018
30.06.2020	35 854	116 841	12 282	195	(1 499)	135 783

W skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym na dzień 31 grudnia 2019 roku rozpoznano odpis aktualizujący wartość środków trwałych w wysokości 58.648 tys. zł.

Zarząd rozpatrzył następujące czynniki przy uzasadnieniu braku wystąpienia przesłanek do ujęcia dalszej utraty wartości/odwrócenia odpisu na dzień 30 czerwca 2020 r.:

- 1) WACC – spadek stóp referencyjnych w ostatnim okresie jest wynikiem osłabienia gospodarczego, więc szacujemy, iż będzie miał charakter krótkotrwały. Ponadto zwiększony poziom niepewności może skutkować zwiększeniem premii za ryzyko więc obniżka stóp procentowych może mieć charakter neutralny.  
Konkluzja - WACC na chwilę obecną nie powinien być zmieniany,
- 2) Taryfa na ciepło –zatwierdzona Decyzją Prezesa URE z dnia 18 sierpnia 2020 roku Taryfa dla ciepła obowiązuje od 12 września 2020 r. i zwiększa ceny ciepła użyte w teście o 3,46 p.p., dając wzrost dotychczasowych cen o 16,12%.  
Jednak obserwowany w ostatnim czasie wzrost cen uprawnień do emisji CO2 spowodowany zaostrzeniem polityki klimatycznej UE może spowodować, że wpływ wzrostu ceny ciepła na wynik testu zostanie zniwelowany wyższymi od zakładanego wzrostami cen uprawnień do emisji CO2.  
Dodatkowo, istnieje ryzyko, iż tegoroczna podwyżka cen ciepła jest jedynie korektą przyspieszającą, która nie wpłynie na kolejne lata, gdyż kolejne lata mogą mieć niższe przyrosty od zakładanych i w tym kontekście wynik testu pozostałby nieistotnie zmieniony z tego tytułu.
- 3) Ceny energii – aktualnie ceny energii elektrycznej w perspektywie długoterminowej są trudne do oszacowania ze względu na sytuację epidemiologiczną i wpływ koronawirusa na popyt na energię elektryczną i spadek cen energii.  
W okresie marzec – maj 2020 średnia cena sprzedaży energii elektrycznej przez EC BĘDZIN Sp. z o.o. wyniosła około 162 PLN/MWh. Od czerwca obserwujemy wzrost ceny sprzedaży energii elektrycznej. Aktualnie średnia cena energii elektrycznej w miesiącu wrześniu wynosi około 240 PLN/MWh, a dzienne ceny kształtują się nawet na poziomie 280 PLN/MWh ( notowania z 15 września 2020) i 270,50 PLN/MWh (notowania z 16 września 2020) . Powyższe wskazuje na istotną korelację ogólnej sytuacji popytowej z sytuacją koronawirusową oraz na dużą niepewność co do kształtowania się cen energii elektrycznej w przyszłości. Niepewna jest także sytuacja związana z prognozowanym kolejnym wystąpieniem stanu pandemii na jesień / zimę.

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

---

- 4) Ceny CO<sub>2</sub> – w okresie marzec-maj 2020 ceny uprawnień EUA kształtowały się na poziomie 15- 20 EUR/Mg. Aktualne notowania oscylują wokół 28-30 EUR/Mg, co może zniwelować pozytywny efekt wzrostu taryfy. Tak dynamiczny wzrost w ciągu kilku miesięcy wskazuje na trudności z prognozowaniem i oszacowaniem właściwego poziomu cen na kolejne okresy.
- 5) ceny węgla – wobec cen z PGG (jedynego dostawcy Spółki), które są nierynkowe, spółka podjęła starania dywersyfikacji źródeł, lecz brak na chwilę obecną podpisanych długoterminowych umów dostaw. Umowa z PGG została wypowiedziana, ale Zarząd nie zamierza korzystać z jednego dostawcy i dlatego – przy nieustalonym teraz portfelu dostawców - trudno oszacować docelową cenę węgla po całej restrukturyzacji głównych dostawców. Sytuacja na rynku węgla jest o tyle niejasna, iż w zalewie taniego węgla z importu, mogą wystąpić zakusy do ograniczenia importu w świetle obecnego fiaska propozycji rządowej w stosunku do branży górniczej i spodziewanych protestów.
- 6) wolumeny ciepła odbierane przez Tauron – na koniec roku szacujemy spadek ilości sprzedawanego ciepła o około 184 tys. GJ ze względu na niższą sprzedaż wolumenu w I półroczu 2020. Na II półroczu prognozujemy sprzedaż ciepła na poziomie przyjętym w teście sporządzanym na koniec 2020 roku.

Pozostałe czynniki:

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

Po przeanalizowaniu powyżej przedstawionych okoliczności oraz w wyniku analizy kluczowych dla wyników testu czynników, takich jak poziom cen energii elektrycznej oraz ciepła, surowców energetycznych oraz cen uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> Zarząd i kosztów finansowania zarząd stwierdził, iż istotne fluktuacje tych czynników wynikają w zdecydowanej części z specyficznej sytuacji gospodarczej związanej z epidemią koronawirusa i nie mają one stabilnego i długoterminowego charakteru. Ponadto znaczna część obserwowanych zmian ma charakter przeciwny dla ewentualnych wyników testu. Dlatego też Zarząd stoi na stanowisku, iż nie mogą one być traktowane na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego jako przesłanki wskazujące na konieczność przeprowadzenia testu na utratę wartości środków trwałych na dzień 30 czerwca 2020 roku.

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

13. Wartości niematerialne

Wartość brutto wartości niematerialnych	Patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Prawo do emisji CO2	Ogółem
Wartość brutto na 01.01.2019	887	5 512	32 368	38 767
Nabycie	898	-	34 068	34 966
Otrzymanie (nieodpłatny przydział)	-	-	5 889	5 889
Likwidacja	(108)	-	-	(108)
<b>Wartość brutto na 31.12.2019</b>	<b>1 677</b>	<b>5 512</b>	<b>72 326</b>	<b>79 514</b>
Wartość brutto na 01.01.2020	1 677	5 512	72 325	79 514
Nabycie	-	-	(26 040)	(26 040)
Przydział	-	-	5 847	5 847
<b>Wartość brutto na 30.06.2020</b>	<b>1 677</b>	<b>5 512</b>	<b>62 132</b>	<b>69 321</b>

Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości	Patenty, licencje, oprogramowanie komputerowe	Pozostałe wartości niematerialne	Prawo do emisji CO2	Ogółem
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2019	803	2 066	12 884	15 753
Amortyzacja	68	551	46 267	46 886
Likwidacja	(108)	-	-	(108)
Odpisy z tytułu utraty wartości	-	2 895	-	2 895
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 31.12.2019</b>	<b>763</b>	<b>5 512</b>	<b>59 151</b>	<b>65 426</b>
Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 01.01.2020	763	5 512	59 151	65 426
Amortyzacja	108	-	(7 101)	(6 993)
Przydział	-	-	-	-
<b>Umorzenie oraz odpisy z tytułu utraty wartości na 30.06.2020</b>	<b>871</b>	<b>5 512</b>	<b>52 050</b>	<b>58 433</b>

Wartość netto				
01.01.2019	84	3 446	19 484	23 014
31.12.2019	914	-	13 174	14 088
01.01.2020	914	-	13 174	14 088
30.06.2020	806	-	82	888

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.

14. Należności z tytułu umów leasingu

Należności z tytułu umów leasingu	30.06.2020
<b>Wartość brutto na początek okresu</b>	<b>226 702</b>
Zmniejszenia- spłaty kapitału	(23 691)
Zwiększenia- nowe umowy leasingowe	-
<b>Wartość brutto na koniec okresu</b>	<b>203 011</b>
Odpis aktualizujący	(39 877)
<b>Wartość netto na koniec okresu</b>	<b>163 134</b>

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu umów leasingu	30.06.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	(38 986)	(3 188)
Odpis aktualizujący wg MSSF 9	-	-
Zwiększenia	(891)	(35 798)
Rozwiązanie	-	-
Wykorzystanie	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(39 877)</b>	<b>(38 986)</b>

15. Odpisy aktualizujące wartość udzielonych pożyczek

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

Zmiana stanu odpisów aktualizujących wartość należności z tytułu pożyczek	30.06.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	(4 197)	-
Wykorzystanie	-	-
Zwiększenia	-	(4 197)
Rozwiązanie	237	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>(3 960)</b>	<b>(4 197)</b>

**16. Zapasy**

Zapasy	30.06.2020	31.12.2019
Towary	30 549	30 549
Materiały	7 179	11 999
Świadectwa pochodzenia energii	19	19
Prawa do emisji CO2	-	-
	<b>37 747</b>	<b>42 567</b>

Świadectwa pochodzenia energii	30.06.2020	31.12.2019
Stan na początek okresu	19	2 195
Wytworzenie	-	-
Sprzedaż	-	-
Umorzenie	-	(2 176)
Odpis aktualizujący	-	-
<b>Stan na koniec okresu</b>	<b>19</b>	<b>19</b>

**17. Kapitał własny**

	30.06.2020	31.12.2019
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	30.06.2020	Wartość nominalna 1		Wartość sprawozdawcza (w tys. złotych)
		Liczba akcji (w sztukach)	akcji (w złotych)	
Seria akcji A		3 149 200	5	15 746
<b>Liczba akcji razem</b>		<b>3 149 200</b>		

<b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>	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
<b>Razem pozostałe kapitały</b>	<b>112 456</b>

Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń	(564)
Zyski zatrzymane	(113 049)
<b>Razem kapitał własny</b>	<b>36 571</b>

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)*

Kapitał własny na 31.12.2019	Wartość nominalna 1		Wartość sprawozdawcza (w tys. złotych)
	Liczba akcji (w sztukach)	akcji (w złotych)	
Seria akcji A	3 149 200	5	15 746
<b>Liczba akcji razem</b>	<b>3 149 200</b>		
<b>Kapitał zakładowy wartość nominalna</b>			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
<b>Razem pozostałe kapitały</b>			<b>112 456</b>
Kapitał z przeszacowania programu określonych świadczeń			(564)
Zyski zatrzymane			(84 271)
<b>Razem kapitał własny</b>			<b>65 349</b>

Struktura własności kapitału zakładowego na 30.06.2020 r.

Akcjonariusz	Ilość akcji	Wartość		Udział (%)
		nominalna	akcji	
Krzysztof Kwiatkowski	1 034 499	5 172		32,85%
VALUE FIZ subfundusz 1	334 747	1 674		10,63%
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	1 557		9,89%
Familiar S.A. SICAV - SIR	271 526	1 358		8,62%
Skarb Państwa	157 466	787		5,00%
Pozostali akcjonariusze	1 039 607	5 198		33,01%
	<b>3 149 200</b>	<b>15 746</b>		<b>100,00%</b>

*Dywidendy*

Jednostka dominująca w okresie 6 miesięcy 2019 roku nie wypłacała dywidendy.

**18. Zysk na 1 akcję**

	30.06.2020	30.06.2019
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>

	30.06.2020	30.06.2019
Zysk netto przypadający na akcjonariuszy Jednostki dominującej (tys. zł)	(28 778)	(7 411)
Liczba akcji	3 149 200	3 149 200
<b>Podstawowy zysk na akcje (zł/akcje)</b>	<b>(9,1)</b>	<b>(2,4)</b>

Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

19. Świadczenia pracownicze

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu określonych świadczeń	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń na początek okresu</b>	4 613	4 584
Zwiększenia w ramach nabycia jednostek gospodarczych	-	-
Koszty bieżącego zatrudnienia	-	128
Koszty odsetek	-	103
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu programu określonych świadczeń rozpoznane w innych całkowitych dochodach	-	211
Wypłacone świadczenia	(269)	(413)
<b>Zobowiązanie z tytułu określonych świadczeń na koniec okresu</b>	<b>4 344</b>	<b>4 613</b>

Zmiany wartości bieżącej zobowiązania z tytułu innych świadczeń pracowniczych	01.01.2020 - 30.06.2020	01.01.2019- 31.12.2019
<b>Zobowiązanie z tytułu innych świadczeń pracowniczych na początek okresu</b>	4 090	4 638
Koszty bieżącego zatrudnienia	774	2 415
Koszty odsetek	-	73
Przeszacowanie zobowiązań z tytułu innych świadczeń pracowniczych rozpoznane w zysku lub stracie bieżącego okresu	-	236
Wypłacone świadczenia	(1 417)	(2 960)
Rozwiązanie	(227)	(312)
<b>Zobowiązanie z tytułu innych świadczeń pracowniczych na koniec okresu</b>	<b>3 220</b>	<b>4 090</b>

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Pozostałe zobowiązania	Razem
<b>Stan na 01.01.2020</b>	<b>2 741</b>	<b>3 619</b>	<b>2 862</b>	<b>9 222</b>
Utworzenie	-	-	584	584
Wykorzystanie	(92)	(269)	(1 325)	(1 686)
Rozwiązanie	-	-	(227)	(227)
Przeszacowanie rezerw ujęte w innych całkowitych dochodach	-	-	-	-
<b>Stan na 30.06.2020</b>	<b>2 614</b>	<b>3 359</b>	<b>1 364</b>	<b>7 337</b>
- rezerwy długoterminowe	2 407	2 944	391	5 742
- rezerwy krótkoterminowe	207	415	1 200	1 822

Zmiana stanu zobowiązań z tyt. świadczeń pracowniczych	Nagrody jubileuszowe	Odprawy emerytalne i rentowe	Pozostałe zobowiązania	Razem
<b>Stan na 01.01.2019</b>	<b>2 741</b>	<b>3 619</b>	<b>2 862</b>	<b>9 222</b>
Utworzenie	189	211	2 282	2 682
Wykorzystanie	(545)	(403)	(2 343)	(3 291)
Rozwiązanie	236	(26)	(331)	(121)
Przeszacowanie rezerw ujęte w innych całkowitych dochodach	-	227	(16)	211
<b>Stan na 31.12.2019</b>	<b>2 621</b>	<b>3 628</b>	<b>2 454</b>	<b>8 703</b>
- rezerwy długoterminowe	2 322	2 944	476	5 742
- rezerwy krótkoterminowe	299	684	1 978	2 961

**Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

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

**20. Rezerwy**

Rezerwy	Rezerwa na prawa do emisji CO2	Pozostałe rezerwy	Ogółem
<b>Wartość na 01.01.2020</b>	<b>60 257</b>	<b>139</b>	<b>60 396</b>
Utworzenie	29 990	-	29 990
Przejęte w ramach nabycia jednostek gospodarczych	-	-	-
Wykorzystanie	(60 236)	(120)	(60 356)
Zmiana klasyfikacji	-	-	-
<b>Wartość na 30.06.2020</b>	<b>29 990</b>	<b>40</b>	<b>30 030</b>
-część długoterminowa	-	-	-
-część krótkoterminowa	29 990	40	30 030

Spółka dokonała rozliczenia otwartych kontraktów terminowych z datą realizacji na 31 marca 2020 r. w okresie od stycznia do marca 2020 r. po cenach spot. Zarząd podjął decyzję o rozliczeniu otwartych kontraktów ze względu na zmianę od 1 lipca 2019 roku w zakresie Ustawy o podatku od towarów i usług, która zniósła zwolnienie z podatku od towarów i usług zakupu certyfikatów CO2 poprzez Domy Maklerskie. W przypadku zrealizowania kontraktów za pośrednictwem Domu Maklerskiego Spółka zobowiązana byłaby do opłacenia kwoty podatku od towarów i usług w wysokości prawie 6.900 tys. zł. Uzyskanie zwrotu zapłaconego podatku od towarów i usług z Urzędu Skarbowego wynosi do 90 dni co w obecnej sytuacji finansowej Spółki mogłoby negatywnie wpłynąć na bieżące przepływy finansowe.

Spółka nabywa certyfikaty CO2 na własne potrzeby i w związku z tym korzysta ze zwolnienia konieczności wyceny na dzień bilansowy kontraktów na zakup certyfikatów CO2. Powyższe zdarzenie Zarząd potraktował, jako zdarzenie mające charakter jednorazowy i zastosowane zwolnienie na dzień bilansowy uznała za zasadne.

**21. 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.

Pochodne instrumenty finansowe wyznaczone w ramach powiązań zabezpieczających-zabezpieczenie przepływów pieniężnych, w tym:	Wartość bilansowa		Wartość godziwa	
	30 czerwca 2020 niebadane	30 czerwca 2019 niebadane	30 czerwca 2020 niebadane	30 czerwca 2019 niebadane
Swapy stopy procentowej	(611)	(331)	(611)	(331)
<b>Razem</b>	<b>(611)</b>	<b>(331)</b>	<b>(611)</b>	<b>(331)</b>

Grupa kapitałowa 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 leasingów, pożyczek, zobowiązania z tytułu kredytów oraz pożyczek oraz zobowiązania z tytułu obligacji, 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).

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

3 czerwca 2015 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. zawarła aneks do kontraktu nr 99/EC/2014 na wykonanie zadania pod nazwą „Budowa instalacji odsiarczania i odazotowania spalin w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.” zawartego z SBB Energy S.A. Łączną wartość inwestycji oszacowano w wysokości 130 milionów złotych. Na 31 grudnia 2018 roku łączna wartość poniesionych nakładów z tytułu powyższej umowy wyniosła 130 mln zł. Inwestycja została zakończona i nie są przewidywane żadne dodatkowe nakłady.

## **23. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Grupy Kapitałowej**

Działalność Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jako producenta ciepła i energii elektrycznej charakteryzuje się specyficzną sezonowością. W poszczególnych okresach sprawozdawczych występują różnice w ilości wyprodukowanej energii elektrycznej i ciepła, co związane jest z uzależnieniem wielkości produkcji od pór roku oraz zmian warunków atmosferycznych. W szczególności dotyczy to produkcji i sprzedaży ciepła, która w okresie jesienno-zimowym jest na zdecydowanie wyższym poziomie.

W segmencie finansowym nie występuje efekt sezonowości.

## **24. Zobowiązania warunkowe oraz postępowania toczące się przed sądem**

Emitent, EC Będzin SA, ma obowiązek dokonania wcześniejszego wykupu Obligacji (opis w Nocie 7.4) ze środków uzyskanych ze sprzedaży EC Będzin Sp. z o.o. (w ciągu 10 dni od rozliczenia transakcji).

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

Spółka wykazuje zobowiązanie w sprawozdaniu finansowym w kwocie 2,8 mln zł. W dniu 5 września 2020 r. bank dokonał przelewu zabezpieczającego pełną kwotę na konto komornicze w ramach postępowania zabezpieczającego w związku z czym zobowiązanie zostało uregulowane.

Przeciwko Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. (jednostka zależna), ani też z jej powództwa nie toczą się postępowania sądowe.

Z powództwa spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo - Leasingowe ENERGO – UTECH S.A. w restrukturyzacji toczą się postępowania sądowe wobec kontrahentów o zapłatę należności na łączną kwotę 736 tys. zł. Kwotę tę stanowią wymagalne należności leasingowe, które w części objęte są odpisem aktualizującym oraz zabezpieczone wartością przedmiotów leasingowych.

Wobec spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo - Leasingowe ENERGO – UTECH S.A. w restrukturyzacji nie toczą się postępowania sądowe.

## **25. Zabezpieczenia na majątku**

Rzeczowe aktywa trwałe stanowią zabezpieczenie udzielonego Grupie Kapitałowej finansowania zewnętrznego. 16 grudnia 2014 roku Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. zawarło z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. umowę kredytów na finansowanie inwestycji Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.. Zgodnie z zapisami umownymi Spółka ustanowiła następujące zabezpieczenia na majątku:

- hipoteka łączna o najwyższym pierwszeństwie i sumie 196 984 tys. zł na nieruchomościach Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. położonych w Sosnowcu, dla których w Sądzie Rejonowym w Sosnowcu VI Wydział Ksiąg Wieczystych są prowadzone księgi wieczyste o numerach



## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

KA1S/00033883/2 i KA1S/0034647/3 oraz nieruchomościach położonych w Będzinie, dla których w Sądzie Rejonowym w Będzinie V Wydział Ksiąg Wieczystych jest prowadzona księga wieczysta nr KA1B/00016873/8,

- zastaw rejestrowy na zbiorze rzeczy i praw określony jako zbiór wszystkich rzeczy ruchomych i praw majątkowych wchodzących w skład przedsiębiorstwa tj. Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. (z wyłączeniem praw do rachunków bankowych Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. oraz praw będących przedmiotem umów przelewu praw na zabezpieczenie zawartych pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. i Elektrociepłownią BĘDZIN Sp. z o.o., jak również nieruchomości oraz innych praw, które w świetle przepisów nie mogą być obciążone zastawem rejestrowym w rozumieniu katalogu sposobu opisu przedmiotów zastawu stanowiącego Załącznik 1 do Rozporządzenia Ministra Sprawiedliwości z 15 października 1997 roku w sprawie szczegółowej organizacji sposobu prowadzenia rejestru zastawów, będący zbiorem rzeczy i praw stanowiącym całość gospodarczą, choćby jego skład był zmienny w rozumieniu Ustawy o Zastawie – ustalona wartość zastawu wynosi 123 808 tys. zł (aktualizacja wg stanu na 31 grudnia 2019 roku do wartości 135 555 tys. zł, brak istotnych zmian w kontekście stanu na 30 czerwca 2020 r.),
  - umowy sprzedaży ciepła Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. – umowa przelewu praw na zabezpieczenie,
  - umowy sprzedaży energii elektrycznej oraz inne umowy generujące przychody powyżej 200 tys. zł rocznie Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. – umowy przelewu praw na zabezpieczenie,
  - pełnomocnictwa do rachunków bankowych Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.
- Powyższe zabezpieczenia majątkowe obowiązują do 30 czerwca 2026 roku.

Nie wystąpiły istotne zmiany w stosunku do 31 grudnia 2019 roku.

### 26. Informacje o otrzymanej dywidendzie

W okresie objętym niniejszym sprawozdaniem Jednostka Dominująca nie otrzymała dywidendy.

### 27. Transakcje z podmiotami powiązаныmi,

#### Transakcje z kadrą kierowniczą

Na 30 czerwca 2020 r. na saldzie w Energo-Utech pozostały nierozliczone zaliczki udzielone p. Krzysztofowi Kwiatkowskiemu w wysokości 97 tys. zł.

W ciągu okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2020 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

#### Wynagrodzenia kadry kierowniczej

Świadczenia pracownicze dotyczące kluczowych członków kadry kierowniczej Grupy Kapitałowej kształtowało się w sposób następujący:

	30.06.2020	30.06.2019
Krótkoterminowe świadczenia pracownicze	264	260
Inne świadczenia (odprawa emerytalna, ekwiwalent)	58	-
	<b>322</b>	<b>260</b>

#### Transakcje z podmiotami powiązаныmi:

Na dzień 30.06.2020	Należności	Zobowiązania
Energo Biomasa sp. z o. o.	4 480	-
MDW Glanowski	-	9 381
EU Piekarnie sp. z o. o.	8 717	-
Elpe Elektroprodukt sp. z o. o.	-	50
Autodirect S.A.	768	261
	<b>13 965</b>	<b>9 692</b>

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

<b>Za okres 01.01.2020- 30.06.2020</b>	<b>Sprzedaż produktów</b>	<b>Pozostałe przychody</b>
Energo Biomasa sp. z o. o.,	30	173
Power Engineering S.A	5	26
EU Piekarnie sp. z o. o.	-	382
Autodirect S.A.	-	28
	<b>35</b>	<b>609</b>

<b>Za okres 01.01.2020- 30.06.2020</b>	<b>Zakupy usług</b>	<b>Pozostałe zakupy</b>
MDW Głanowski	-	342
	-	<b>342</b>

### 28. Zdarzenia po końcu okresu sprawozdawczego

#### Sprzedaż środków trwałych oraz zawarte porozumienia w Jednostce Dominującej

W lutym 2020 r. jednostka dominująca, Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. rozpoczęła rozmowy z bankiem finansującym odnośnie sprzedaży środków trwałych dzierżawionych klientowi w umowie leasingowej. W dniu 30 lipca 2020 roku jednostka dokonała sprzedaży środków trwałych związanych z główną umową leasingu finansowego za kwotę 20.830 tys. zł. Wygenerowane środki pieniężne z tej sprzedaży pozwoliły na uregulowanie zobowiązań krótkoterminowych w kwocie 18.231 tys. zł, w tym w pierwszej kolejności zobowiązań przeterminowanych na dzień bilansowy.

#### Zmiany we władzach Spółek Grupy Kapitałowej

Zgodnie z opublikowanym w dniu 9 lipca 2020 roku raportem bieżącym Pan Prezes Krzysztof Kwiatkowski złożył rezygnację z funkcji członka zarządu a zarazem prezesa zarządu spółki Elektrociepłownia Będzin S.A. w Poznaniu ze skutkiem na dzień odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki za rok 2019, nie później jednak niż z dniem 31 sierpnia 2020 roku. W oświadczeniu o rezygnacji z funkcji w zarządzie Spółki Pan Krzysztof Kwiatkowski wskazał, że z uwagi na osiągnięty wiek z chwilą rezygnacji skorzysta z uprawnień emerytalnych. Nie wycofuje się jednak z aktywnego uczestnictwa w działalności Spółki i zamierza zgłosić swoją kandydaturę do Rady Nadzorczej Spółki.

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

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

W dniu 7 września 2020 roku odbyło się Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Elektrociepłownia „Będzin” SA.

W związku z porządkiem obrad Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia, obejmującym głosowanie oddzielnymi grupami, utworzono grupę (dla powołania jednego członka Rady Nadzorczej dla tej grupy) na wniosek akcjonariuszy Familiar S.A. SICAV-SIF oraz VALUE FIZ z wydzielonym Subfunduszem 1. Grupa ta podjęła uchwałę o powołaniu do pełnienia funkcji członka Rady Nadzorczej Pana Marcina Śledzikowskiego.

Z uwagi na powyższe wygasły mandaty pozostałych członków Rady Nadzorczej. ZWZ podjęło uchwały o uzupełnieniu składu Rady Nadzorczej (art. 385 § 8 ksh.)

Skład nowo powołanej Rady Nadzorczej przedstawia się następująco,:

Sebastian Chęciński - Członek Rady Nadzorczej  
Krzysztof Kwiatkowski - Członek Rady Nadzorczej  
Waldemar Organista - Członek Rady Nadzorczej  
Marcin Śledzikowski - Członek Rady Nadzorczej

## Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)

Waldemar Witkowski - Członek Rady Nadzorczej

Zwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki Elektrociepłownia „Będzin” SA na posiedzeniu z dnia 7 września 2020 roku zatwierdziło sprawozdania finansowe Spółki Elektrociepłownia „Będzin” SA oraz Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” SA, podejmując jednocześnie uchwałę nr 6, pokrywając poniesioną stratę Spółki Dominującej zyskami przyszłych okresów.

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Spółka zależna Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. wypowiedziała umowę z PGG. Szerszy opis zamieszczono w punkcie 7.4. niniejszego sprawozdania.

### 29. Zatrudnienie

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

	30.06.2020	31.12.2019
Stanowiska robotnicze	91	89
Stanowiska nierobotnicze	71	79
	<b>162</b>	<b>168</b>

### 30. Informacje o niespłaceniu kredytu lub pożyczki lub naruszeniu istotnych postanowień umowy kredytu lub pożyczki.

W okresie sprawozdawczym, w związku z niewypłacalnością Energo-Utech S.A. wskazaną we wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego, nastąpiło naruszenie warunków zawartych w umowach kredytowych związanych z pogorszeniem sytuacji finansowo-majątkowej z bankami finansującymi działalność spółki tj. mBank S.A., PEKAO SA, Alior, Santander Bank Polska, BS Gliwice, BGK, PBS. Naruszenie tego warunku pozwala bankom na wypowiedzenie umów kredytowych. W związku z powyższym na 30 czerwca 2020 roku wszystkie kredyty zostały przekwalifikowane jako krótkoterminowe.

Ponadto nie wykonane zostały wskaźniki finansowe w bankach na dzień 31 grudnia 2019 roku oraz na dzień 30 czerwca 2020 r. – odpowiednio:

#### a) PKO BP (kwota kredytu: 19.411 tys. zł, kwota odsetek: 29 tys. zł):

- wskaźnik zysk ze sprzedaży/koszty odsetkowe na poziomie nie niższym niż 1,05%,
- wskaźnik kapitały własne/zobowiązania na poziomie nie niższym niż 8%,
- wskaźnik płynności bieżącej na poziomie nie niższym niż 1,0,

Wskaźniki, o których mowa wyżej, są wyliczane i weryfikowane na podstawie danych finansowych za ostatnie 4 (słownie: cztery) kwartały przed datą badania.

W przypadku przekroczenia wartości któregokolwiek ze wskaźników, Kredytobiorca będzie zobowiązany do ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia wiarytelności PKO BP SA w postaci wpłaty środków na rachunek PKO BP SA w wysokości 1.000.000 zł, wpłata będzie ustanowiona jednorazowo w przypadku naruszenia, któregokolwiek ze zobowiązań i zabezpieczać będzie wszystkie czynne umowy kredytu zawarte przez PKO BP SA z Kredytobiorcą.

Zarząd wystąpił do Banku w celu akceptacji złamania kowenantu, nie otrzymał zwolnienia Spółki z obowiązku ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia w wysokości 1.000.000 zł.

#### b) mBank (kwota kredytu: 46.122 tys. zł):

- wskaźnik płynności bieżącej – liczony zgodnie z następującym wzorem: (zapasy- zapasy niezbywalne + należności krótkoterminowe – należności nieściągalne – należności dochodzone na drodze sądowej + inwestycje krótkoterminowe)/(zobowiązania krótkoterminowe wobec jednostek powiązanych i wobec pozostałych jednostek, bez funduszy specjalnych) nie mniejszy niż 1,0
- wskaźnik (EBIT + amortyzacja)/odsetki, gdzie EBIT rozumiany jest jako suma zysku (straty) netto, podatku dochodowego i odsetek – nie mniejszy niż 1,35
- wskaźnik kapitał własny/aktywa – nie mniejszy niż 6,0 %

Wskazane wskaźniki finansowe są weryfikowane w oparciu o dane finansowe pozyskane ze sprawozdań finansowych.

Naruszenie wskaźników finansowych uprawnia Bank do zmiany marży.

Zarząd otrzymał od banku oświadczenie, iż nie wykonanie kowenantów nie będzie stanowiło naruszenia i tym samym wypowiedzenia umowy kredytowej.

**c) Santander Bank Polska (kwota kredytu: 4.286 tys. zł):**

- utrzymanie wskaźnika NPL (tj. udziału należności wynikających z umów leasingu, których stroną jest Klient jako finansujący, dla których występują raty przeterminowane powyżej 60 dni do łącznej wartości portfela leasingowego) na poziomie nie wyższym niż 3,0%;
- utrzymanie wskaźnika rentowności brutto (tj. wskaźnika finansowego wyrażonego wzorem: Wynik brutto/Przychody netto ze sprzedaży) na poziomie nie niższym niż 8,0%;
- przeznaczenie przynajmniej 50% wypracowanego zysku netto na powiększenie kapitałów własnych.

Zgodnie z umową, weryfikacja w/w wskaźników następować będzie w okresach rocznych na podstawie jednostkowych danych Klienta. Na gruncie umowy konsekwencją niedochowania w/w zobowiązań jest uprawnienie Banku m.in. do zmiany oprocentowania kredytu poprzez zmianę wysokości marży Banku, w tym w określonych przypadkach za każde z niewypełnionych zobowiązań.

Bank dokonał podniesienia marży – o 0,6%.

**d) PEKAO SA (kwota kredytu: 95.830 tys. zł, kwota odsetek: 1.802 tys. zł):**

W umowie Kredytu z Pekao SA na finansowanie inwestycji Elektrociepłowni Będzin Sp. z o.o., wobec złamania kowenantów związanych z wypłatą dywidendy oraz Obsługi Zadłużenia, Bank zastosował sankcję zapisaną w umowie kredytowej w postaci podwyższenia oprocentowania o 2 p.p. oraz ustanowienia dodatkowego zabezpieczenia (depozytu) w wysokości 2.000.000 złotych.

W II półroczu 2019 roku Spółka Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. została poinformowana przez Bank Pekao SA o wystąpieniu naruszenia umowy kredytu w związku z wypłatą dywidendy w wysokości 15.000 tys. zł na mocy uchwały nr 1 NZW Spółki z 8 kwietnia 2019 roku, polegającego na niedotrzymaniu wskaźnika obsługi zadłużenia określonego w umowie kredytów oraz w zakresie kwoty dywidendy, co skutkuje również naruszeniem umowy leasingu. Wobec faktu wystąpienia przypadku naruszenia Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe „Energ-Utech” S.A. podwyższyło oprocentowanie o 2,00 p.p.

27 września 2019 roku na mocy umowy kaucji zawartej pomiędzy Spółką, a Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. przekazano Bankowi kaucję w kwocie 2.184 tys. zł celem zabezpieczenia spłat wierzytelności wynikających z umowy kredytów przeznaczonych na finansowanie inwestycji Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. z 16 grudnia 2014 roku (umowa zawarta była pomiędzy Bankiem Polska Kasa Opieki S.A., a Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym „Energ-Utech” S.A.).

**Warunki finansowe w umowie emisji obligacji (dłużne papiery wartościowe)**

Grupa posiada zobowiązania z tytułu wyemitowanych obligacji w kwocie 16.200 tys. zł. oraz naliczone na dzień bilansowy odsetki w kwocie 223 tys. zł. Zobowiązanie z tytułu wyemitowanych obligacji ma charakter długoterminowy, z terminem realizacji przypadającym na miesiąc kwiecień 2022 roku. Zarząd grupy przeanalizował warunki utrzymania tego finansowania jako zobowiązania długoterminowego zawarte w umowie o emisji obligacji i uznała je za spełnione, przy poniżej przedstawionej niepewności.

Zgodnie z punktem 23.1.17 naruszeniem warunków umownych jest sytuacja w której „nastąpi utrata aktywów bilansowych Emitenta o znacznej wartości lub nieodpłatne zbycie aktywów bilansowych Emitenta o znacznej wartości, która to utrata lub nieodpłatne zbycie aktywów o znacznej wartości może mieć istotny, negatywny wpływ na sytuację finansową Emitenta i jego zdolność do wykonania lub wywiązania się ze zobowiązań wynikających z Obligacji. Przez „aktywa o znacznej wartości” należy rozumieć aktywa stanowiące, co najmniej 10% łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta”

Zarząd grupy uważa, że pomimo niepewności wynikającej z nieprecyzyjnego zapisu umownego, warunek ten jest spełniony. Zdaniem Zarządu, pomimo utraty wartości aktywów przekraczającej 10% sumy bilansowej, istotny jest drugi człon tego warunku, mówiący, iż utrata ta musiałaby prowadzić do negatywnego wpływu na zdolność wywiązania się ze zobowiązań wynikających z obligacji. Zdaniem

### **Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**

*Skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku  
(sporządzone zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”, w tysiącach złotych)*

---

Zarządu, w wyniku podjętych działań (głównie sprzedaży środków trwałych w ramach jednej z umów leasingowych w jednostce dominującej), zapewnione są wystarczające środki do terminowego wywiązywania się ze zobowiązań odsetkowych obligacji, natomiast spłata kapitału obligacyjnego nastąpi w roku 2022 ze sprzedaży udziałów w jednostce zależnej Elektrociepłownia Będzin S.A. Tym samym poniesiona w roku obrotowym strata nie wpływa na zdolność do regulowania zobowiązań obligacyjnych, a sam warunek nie jest złamany.

### **31. Zatwierdzenie skonsolidowanego sprawozdania finansowego**

Niniejsze skrócone śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone i zatwierdzone do publikacji przez Zarząd Jednostki dominującej 30 września 2020 roku.

Poznań, 30 września 2020 roku

**Oświadczenie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A.  
w sprawie rzetelności sporządzenia skróconego śródrocznego skonsolidowanego  
sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.  
za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku**

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

Sprawozdanie Zarządu Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. z działalności za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku zawiera prawdziwy opis, w tym opis zagrożeń i ryzyk związanych z następnym rokiem obrotowym.

Kamil Kamiński                    - Członek Zarządu                    .....

Bartosz Dryjski                    - Członek Zarządu                    .....

30 wrzesień 2020 roku.

---

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

**Grupa Kapitałowa  
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.**



---

## SPIS TREŚCI

WSTĘP .....	3
I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ELEKTROCIEPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A. ....	3
1. Opis organizacji i struktury Grupy Kapitałowej .....	3
<b>2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej .....</b>	<b>5</b>
II. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ .....	5
<b>1. Organy Jednostki dominującej - Elektrociepłownia „Będzin” S.A. ....</b>	<b>5</b>
<b>2. Organy zarządzające jednostek zależnych .....</b>	<b>7</b>
<b>3. Główni akcjonariusze jednostki dominującej .....</b>	<b>8</b>
<b>4. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące. ....</b>	<b>8</b>
<b>5. Struktura akcjonariatu. ....</b>	<b>9</b>
III. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH .....	9
IV. KREDYTY .....	10
V. WAŻNIEJSZE POSTĘPOWANIA SĄDOWE .....	11
VI. POZOSTAŁE INFORMACJE .....	11
1. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązаныmi .....	11
2. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach .....	11
3. Działania promocyjno - reklamowe .....	12
4. Czynniki, które w ocenie Jednostki dominującej będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach sprawozdawczych .....	12
VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI .....	13
VIII. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA .....	13
1. Inwestycje Grupy Kapitałowej w infrastrukturę produkcyjną .....	13
2. Działalność remontowa w Grupie Kapitałowej. ....	14
3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej. ....	15
IX. OCHRONA ŚRODOWISKA .....	22
1. Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego .....	22
2. Pozwolenie Zintegrowane .....	22
3. Handel emisjami .....	22
4. Kontrole w zakresie ochrony środowiska. ....	23
X. SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ELEKTROCIEPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A. ....	23



## WSTĘP

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

Zasady sporządzania sprawozdania finansowego za pierwsze półrocze 2020 roku są zawarte w informacjach objaśniających do skróconego śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego przygotowanego zgodnie z MSR 34 „Śródroczna sprawozdawczość finansowa”.

W pierwszym półroczu 2020 roku otwarto przyspieszone postępowanie układowe w jednostce zależnej Energo-Utech S.A. W obliczu pogarszania się jakości portfela aktywów finansowych i spadku dyscypliny płatniczej kontrahentów, postawienia w stan wymagalności zobowiązań krótkoterminowych do banków w wysokości 4,5 mln zł, wobec innych wierzycieli pożyczki w kwocie 6 mln zł i weksli o wartości 3 mln zł w II połowie 2019 roku oraz ujemnych przepływów prognozowanych na kolejne miesiące, Zarząd spółki zależnej zidentyfikował znaczne ryzyko zagrożenia upadłością odnoszące się do tej jednostki. W związku z tym zdecydowano o złożeniu wniosku o otwarcie przyspieszonego postępowania układowego tej jednostki zależnej. Postępowanie to zostało otwarte w lutym 2020 roku i jest prowadzone do momentu sporządzenia załączonego sprawozdania finansowego.

## I. PODSTAWOWE INFORMACJE O GRUPIE KAPITAŁOWEJ ELEKTROOCIEPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A.

### 1. Opis organizacji i struktury Grupy Kapitałowej

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

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

Jednostka dominująca od 4 sierpnia 2014 r. jest spółką holdingową i nie prowadzi działalności produkcyjnej.

Działalność produkcyjna w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji prowadzona jest wyłącznie w spółce Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.

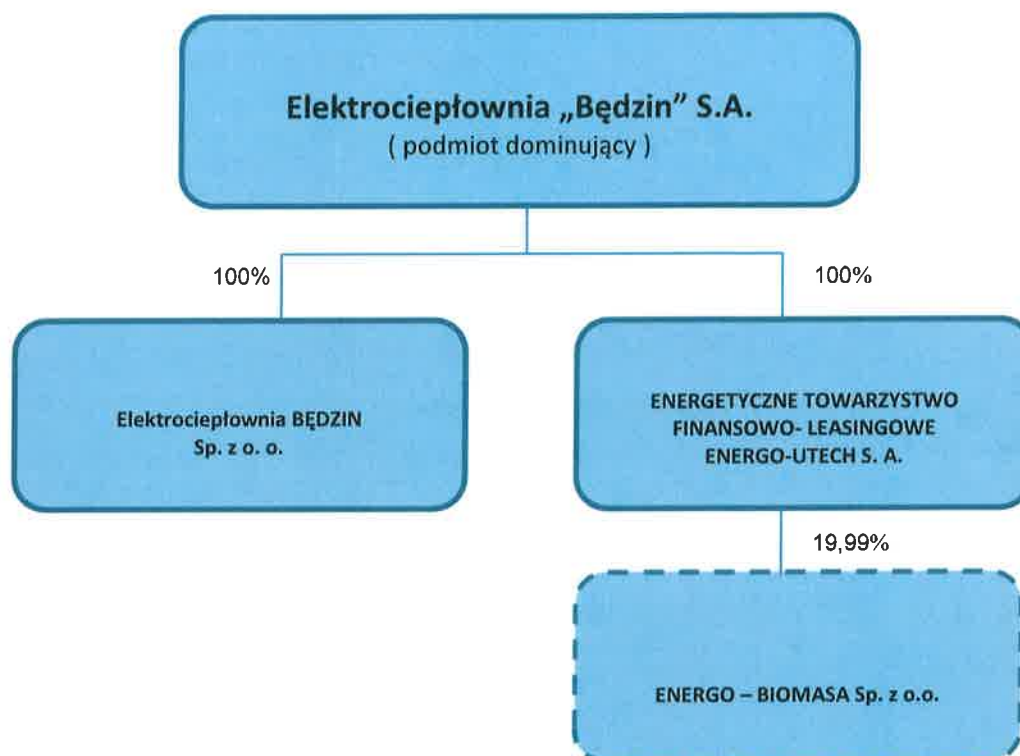
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. prowadzi działalność w zakresie usług finansowych, przede wszystkim w zakresie usług leasingu.

Energo-Biomasa Sp. z o.o. prowadzi działalność w zakresie produkcji pelletu.

Zgodnie z art. 55 Ustawy o Rachunkowości Grupa Kapitałowa sporządza skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej, które zostały zatwierdzone przez Unię Europejską oraz zgodnie z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 r. w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków uznawania za równoważne informacji wymaganych przepisami prawa państwa niebędącego państwem członkowskim (Dz.U.2018.757 t.j.), na podstawie sprawozdań finansowych jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej.

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

Spółka Energo-Biomasa Sp. z o. o. jest spółką stowarzyszona i nie jest objęta konsolidacją.



## 2. Zmiany w organizacji Grupy Kapitałowej

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

## II. SKŁAD OSOBOWY ORGANÓW ZARZĄDZAJĄCYCH I NADZORUJĄCYCH GRUPY KAPITAŁOWEJ

### 1. Organy Jednostki dominującej - Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

#### Zarząd

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

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

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

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

Na dzień sporządzenia Sprawozdania w skład Zarządu wchodzi:

Bartosz Dryjski - Członek Zarządu  
Kamil Kamiński - Członek Zarządu

#### Rada Nadzorcza

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

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

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

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

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

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

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

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

Skład Rady Nadzorczej X kadencji przedstawia się następująco,:

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

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

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

### **Komitet Audytu**

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

1. Janusz Niedźwiecki - Przewodniczący komitetu audytu

- 2. Waldemar Organista - Członek komitetu audytu
- 3. Wojciech Sobczak - Członek komitetu audytu

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

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

## **2. Organy zarządzające jednostek zależnych**

### **Zarząd - Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o. o.**

W dniu 12 maja 2020 r. Pan Bartosz Dryjski został powołany do składu Zarządu Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.

1 czerwca 2020 r. do składu Zarządu został powołany Pan Henryk Borczyk, który rozpoczął pełnić obowiązki Prezesa Zarządu od 4 czerwca 2020 r. Jednocześnie w dniu 4 czerwca 2020 r. ze składu Zarządu został odwołany Pan Piotr Kowalczyk.

W dniu 24 czerwca 2020 r. Pan Henryk Borczyk został odwołany ze składu Zarządu, a powołany został Pan Kamil Kamiński do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu.

Na dzień 30 czerwca 2020 r. skład Zarządu Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. przedstawiał się następująco:

- Kamil Kamiński - Prezes Zarządu
- Bartosz Dryjski - Członek Zarządu

### **Zarząd Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A.**

W dniu 11 lutego 2020 r. Pan Grzegorz Kwiatkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Zarządu.

W dniu 11 lutego 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy, Uchwałą nr 3/IX/2020 powołuje Pana Jarosław Stańca na Członka Zarządu spółki.

W dniu 2 czerwca 2020 r. ze skutkiem na dzień 15 czerwca 2020 r. rezygnacje z pełnienia funkcji Prezesa Zarządu złożył Pan Krzysztof Kwiatkowski oraz z pełnienia funkcji Członka Zarządu – Pan Jarosław Staniec.

Uchwałą z dnia 4 czerwca 2020 r. Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie powołało z dniem 15 czerwca 2020 r. na stanowisko Prezesa Zarządu, Pana Adama Skowrońskiego.

Na dzień sporządzenia sprawozdania skład Zarządu Energetycznego Towarzystwa Finansowo - Leasingowego Energo-Utech S.A. przedstawiał się następująco:



Adam Skowroński - Prezes Zarządu  
Bożena Poznańska - Wiceprezes Zarządu

### Zarząd – ENERGO BIOMASA Sp. z o. o.

Na 30 czerwca 2020 r. skład Zarządu spółki ENERGO BIOMASA Sp. z o. o. przedstawiał się następująco:

1. Witold Niedzielski - Prezes Zarządu  
2. Zofia Fabich - Wiceprezes Zarządu

### 3. Główni akcjonariusze jednostki dominującej.

Zgodnie z posiadanymi przez Jednostkę dominującą informacjami akcjonariuszami posiadającymi powyżej 5% kapitału zakładowego i posiadającymi taki sam % głosów na WZA są:

Wyszczególnienie	Stan na 29 lipca 2020 r.**				Stan na 30 września 2020 r.***				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	zakup	sprzedaż
Krzysztof Kwiatkowski*	1 034 499	1 034 499	32,85	32,85	884 499	884 499	28,09	28,09	-	150 000
VALDE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydziałowym Subfunduszem 1	334 747	334 747	10,63	10,63	334 747	334 747	10,63	10,63	-	-
Bank Gospodarki Krajowej	311 355	311 355	9,89	9,89	311 355	311 355	9,89	9,89	-	-
Parma S.A. SICAV - SIF	271 526	271 526	8,62	8,62	271 526	271 526	8,62	8,62	-	-
Waldemar Witkowski	134 000	134 000	4,26	4,26	202 979	202 979	6,45	6,45	68 979	-
Skanso Polska	157 466	157 466	5,00	5,00	157 466	157 466	5,00	5,00	-	-
Podsumowanie	2 243 593	2 243 593	71,24	71,24	2 162 572	2 162 572	68,67	68,67	68 979	150 000

\* Właźcy spółki z siedzibą w Polsce

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

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

### 4. Zestawienie stanu posiadania akcji przez osoby zarządzające i nadzorujące.

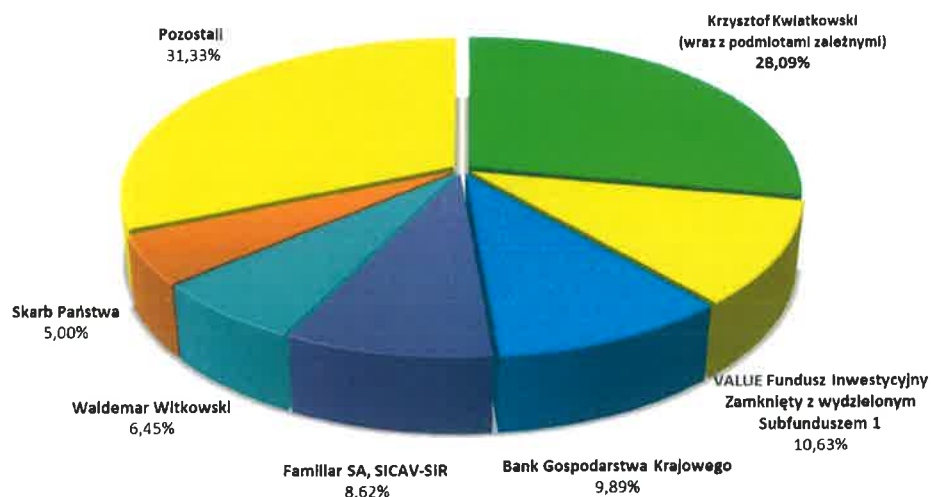
Wyszczególnienie	Stan na 29 lipca 2020 r.**				Stan na 30 września 2020 r.***				Zmiana stanu	
	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	akcje	głosy	akcje [%]	głosy [%]	zakup	sprzedaż
Krzysztof Kwiatkowski*	1 034 499	1 034 499	32,85	32,85	884 499	884 499	28,09	28,09	-	150 000
Waldemar Witkowski	134 000	134 000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

\* Właźcy spółki z siedzibą w Polsce

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

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

## 5. Struktura akcjonariatu.



według stanu na 30 września 2020 r.

## III. INFORMACJA O PODSTAWOWYCH PRODUKTACH

Produktami wytwarzanymi przez Grupę Kapitałową są ciepło i energia elektryczna.

Działalność w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej prowadzi spółka zależna - Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o.

Struktura produkcji w ramach Grupy Kapitałowej w I półroczu 2020 r. w porównaniu do I półrocza 2019 r. przedstawiała się następująco:

Produkcja	Jedn.	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Ciepło w wodzie	GJ	848 744	1 435 715
Ciepło w parze	GJ	128 699	158 797
Energia elektryczna	MWh	207 599	237 013

Struktura ilościowej sprzedaży ciepła i energii elektrycznej w ramach Grupy Kapitałowej za I półrocze 2020 r. w porównaniu do I półrocza 2019 r. przedstawiała się następująco:

Sprzedaż	Jedn.	I półrocze 2020	I półrocze 2019
Ciepło	GJ	856 430	1 450 091
Energia elektryczna z własnej produkcji	MWh	176 610	198 526

Struktura przychodów ze sprzedaży ciepła i energii elektrycznej w ramach Grupy Kapitałowej za I półrocze 2020 r. w porównaniu do I półrocza 2019 r. przedstawiała się następująco:

<b>Przychody ze sprzedaży w tys. zł</b>	<b>I półrocze 2020</b>	<b>I półrocze 2019</b>
<b>Ciepło</b>	33 612	51 556
<b>Energia elektryczna</b>	31 059	44 871

Spółka zależna - Energetyczne Towarzystwo Finansowo - Leasingowe Energo-Utech S.A. świadczy przede wszystkim usługi leasingu środków trwałych oraz usługi faktoringu.

Przychody z tytułu świadczonych przez Energetyczne Towarzystwo Finansowo - Leasingowe Energo-Utech S.A. usług przedstawiają się następująco:

<b>Przychody w tys. zł</b>	<b>I półrocze 2020</b>	<b>I półrocze 2019</b>
Przychody z tytułu usług leasingu	5 327	9 348
Przychody z tytułu faktoringu	172	688
Przychody z tytułu dzierżawy	349	2 001
Przychody z tytułu udzielonych pożyczek	186	257
Pozostałe przychody	868	457
<b>Suma</b>	<b>6 902</b>	<b>12 751</b>

#### IV.KREDYTY

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

Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie udzielała kredytów i pożyczek.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. na 30 czerwca 2020 roku posiadała zadłużenie z tytułu umowy leasingu finansowego z 22 grudnia 2014 roku z Energetycznym Towarzystwem Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A. w zakresie przyjętych 30 listopada 2016 roku do używania instalacji odsiarczania spalin dla kotłów: OP-140 nr 6, OP 140 nr 7 oraz WP-70 nr 5, instalacji odazotowania spalin kotła: OP 140 nr 7 przyjętej do używania 30 października 2017 roku instalacji odazotowania spalin kotła: OP 140 nr 6 oraz instalacji odazotowania spalin dla kotła WP-70 nr 5 w kwocie 38 518 tys. zł.

W związku z powyższą umową Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. posiada umowę kredytów przeznaczonych na finansowanie inwestycji spółki Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. zawartą 16 grudnia 2014 roku z Bankiem Polska Kasa Opieki S.A. Umowa obejmuje kredyt inwestycyjny w maksymalnej kwocie do 94.491,83 tys. zł. Na dzień 30 czerwca 2020 r. saldo kredytu wynosi 37.993 tys. zł.

Ostateczny termin spłaty kredytu inwestycyjnego przypada na 30 czerwca 2026 roku.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. w I półroczu 2019 roku nie posiadała kredytów bankowych. W maju 2020 r. otrzymała pożyczkę z Polskiego Funduszu Rozwoju wysokości 3,5 miliona złotych.



Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. w zakresie swojej działalności korzysta z kredytów i innych form finansowania działalności.

## V. WAŻNIEJSZE POSTĘPOWANIA SĄDOWE

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

Spółka wykazuje zobowiązanie w pełnej kwocie w sprawozdaniu finansowym. W dniu 5 września w związku z zajęciem komorniczym całość kwoty została przelana przez bank na rachunek komorniczy w związku z czym zobowiązanie wygasło.

Przeciwko Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. (jednostka zależna), ani też z jej powództwa nie toczą się postępowania sądowe.

Z powództwa spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo - Leasingowe ENERGO – UTECH S.A. w restrukturyzacji toczą się postępowania sądowe wobec kontrahentów o zapłatę należności na łączną kwotę 736 tys. zł.

Wobec spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo - Leasingowe ENERGO – UTECH S.A. w restrukturyzacji nie toczą się postępowania sądowe.

## VI. POZOSTAŁE INFORMACJE

### 1. Informacje na temat transakcji z podmiotami powiązanymi

Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. oraz jednostki zależne nie zawierały transakcji z jednostkami powiązanymi na warunkach innych niż rynkowe.

### 2. Informacje o udzielonych poręczeniach i gwarancjach

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w okresie od 1 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. nie udzieliła poręczeń ani gwarancji.

W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu spółki zależnej Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. wynikającego z zawartych w dniu 22 lipca 2016 r. trzech Umów faktoringowych w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych o numerach: 879/07/2016, Nr 880/07/2016 oraz 881/07/2016, na podstawie których PKO BP Faktoring SA z siedzibą w Warszawie udzielił Dłużnikowi łącznego limitu finansowania w kwocie 20 000 000 zł (słownie: dwadzieścia milionów złotych) w okresie do dnia 21 lipca 2021 r. Zgodnie z zawartą umową odpowiedzialność Przystępującego do długu

oraz Dłużnika jest odpowiedzialnością solidarną, a Faktor może żądać całości lub części świadczenia od obu zobowiązanych łącznie lub od każdego z osobna. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2020 roku wynosiło 4.178 tys. zł. Spółka zależna otrzymała od banku PKO Faktoring karencję w spłacie rat do czerwca 2020, a następnie wystąpiła z wnioskiem o kolejną karencję do momentu zakończenia przyspieszonego postępowania układowego lub sprzedaży autobusów, przy założeniu wpłat od lipca obniżonych rat do 30 tys. zł.

Spółka udzieliła w 2019 r. bez wynagrodzenia poręczeń wekslowych dla kredytów udzielanych spółce zależnej Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. z tytułu prowadzonej działalności, przez bank mBank S.A. – kredyt inwestycyjny w kwocie 6.612.000,-zł (finansowanie projektu Biogazownia Przybroda Sp. z o.o.) na okres do dnia 28.06.2024 r. oraz bank SGB Poznański Bank Spółdzielczy – kredyt obrotowy do kwoty 1.300.000,-zł do dnia 28.02.2022 r..

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

Spółki zależne w okresie objętym sprawozdaniem nie udzielały poręczeń i gwarancji, stosowano inne zabezpieczenia.

### **3. Działania promocyjno - reklamowe**

Jednostki Grupy Kapitałowej czynnie angażują się w promowanie kultury i sztuki, wspierają inicjatywy na rzecz rozwoju nauki i edukacji, wspierają rozwój kultury fizycznej i edukacji sportowej. Grupa Kapitałowa aktywnie reaguje na potrzeby otoczenia, jak również sama wychodzi z inicjatywą, by poprzez sponsoring i działalność charytatywną wspierać przedsięwzięcia w istotny sposób zmieniające na lepsze życie innych ludzi. Adresatami tych działań w większości są mieszkańcy regionów, w którym prowadzona jest działalność Grupy Kapitałowej.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. swoją pomoc przeznacza na wspieranie rozwoju nauki, kultury i sztuki, programów dla dzieci i młodzieży, inicjatyw związanych z rozwojem kultury fizycznej i sportu oraz działań ekologicznych.

W 2020 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. w ramach działań promocyjno-reklamowych podpisała umowę i sponsorowała kolejny rok Muzeum Zagłębia w Będzinie oraz Muzeum w Sosnowcu - Pałac Schoena.

Wszystkie powyższe działania Spółki są zgodne z przyjętą polityką społeczną i mają na celu podtrzymanie dotychczasowych, dobrych relacji ze społecznością lokalną.

### **4. Czynniki, które w ocenie Jednostki dominującej będą miały wpływ na osiągnięte wyniki w przyszłych okresach sprawozdawczych**

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jako jednostka dominująca jest beneficjentem przychodów z tytułu posiadanych udziałów i akcji Spółek zależnych, a ich wysokość jest uzależniona od wyników finansowych tych podmiotów.

## VII. OCENA ZARZĄDZANIA ZASOBAMI FINANSOWYMI

### Wynik finansowy Grupy Kapitałowej

Wynik finansowy	Jednostka	Okres	
		I-VI 2020 tys. zł	I-VI 2019 tys. zł
EBITDA*	tys. zł	-31 607	9 464
Zysk z działalności operacyjnej	tys. zł	-25 500	99
Wynik na działalności finansowej	tys. zł	-3 259	-8 668
Zysk przed opodatkowaniem	tys. zł	-28 759	-8 569
Podatek dochodowy	tys. zł	-19	1 158
Zysk netto	tys. zł	-28 778	-7 411

\*EBITDA = zysk z działalności operacyjnej + amortyzacja

Wartość EBITDA Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2020 roku jest ujemna  
W I półroczu 2020 roku Grupa Kapitałowa wykazała stratę netto w wysokości 28 778 tys. zł.

Szczegółowa informacja przedstawiona została w Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym.

## VIII. DZIAŁALNOŚĆ INWESTYCYJNA

### 1. Inwestycje Grupy Kapitałowej w infrastrukturę produkcyjną

Spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. realizuje inwestycje umożliwiające działalność zgodną z wymogami środowiskowymi oraz umożliwiające wzrost produkcji energii elektrycznej. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku, Spółka wykonała zadania inwestycyjne na kwotę 155 tys. zł.

Realizacja założonych zadań inwestycyjnych przyniosła oczekiwane efekty techniczno-ekonomiczne i środowiskowe, w tym:

- odtworzenie majątku trwałego,
- optymalizację kosztów wytwarzania,
- spełnienie wymogów przepisów bezpieczeństwa pracy, przepisów ochrony środowiska i przepisów przeciwpożarowych.

23 marca 2020 roku dokonano odbioru końcowego i przejścia do eksploatacji zadania pn.: „Zabudowa i wymiana klimatyzatorów”.

Spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. planuje w zakresie działalności inwestycyjnej w II półroczu 2020 roku realizację następujących zadań inwestycyjnych:

- instalacja do likwidacji/ograniczenia występowania bakterii (mikroorganizmów) w układzie przygotowania wody, zasilanego wodą rzeczną, zwana dalej Instalacją Redukcji Bakterii,
- zabudowa analizatora gazów NOx za IOS,
- wymiana osuszacza ziębniczego sprężonego powietrza wytwarzanego przez sprężarki GA90W.

- komputery i urządzenia oraz oprogramowanie,
- wyposażenie biurowe i techniczne,
- modernizacja sieci teletechnicznej i środki teletechniczne.

W II półroczu 2020 roku planowane jest w ramach inwestycji strategicznych opracowanie dokumentacji projektowej „Budowy magistrali ciepłowniczej łączącej Elektrociepłownię BĘDZIN Sp. z o.o. z siecią ciepłowniczą miasta Mysłowice”.

Spółka zależna Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. nie prowadziła inwestycji.

## **2. Działalność remontowa w Grupie Kapitałowej.**

W spółce Elektrociepłownia BEDZIN Sp. z o.o. w okresie I półrocza 2020 roku, zrealizowano prace remontowe na kwotę 6 331 tys. zł., co stanowi 53% zaplanowanych rocznych kosztów remontowych.

W okresie I kwartału realizowano głównie naprawy bieżące i okresowe przeglądy urządzeń. W II kwartale wykonano remont bieżący turbozespołu 13UCK80 o mocy 81,5 MW. W ramach remontów bieżących wykonano remont Filtra workowego zabudowanego na Instalacji Odsiarczania Spalin oraz remont kotła OP-140 nr 6 ponadto rozpoczęto remont średni kotła OP-140 nr 7 celem zapewnienia ich dyspozycyjności w następnym sezonie grzewczym.

W okresie I półrocza 2020 roku prace remontowe przebiegały zgodnie z harmonogramem.

Zaplanowany w spółce zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. o.o. zakres remontów na II półroczu 2020 roku obejmuje głównie zakończenie remontu średniego kotła OP-140 Nr 7 i remonty podstawowych urządzeń wytwórczych biorących bezpośredni udział w procesie wytwarzania energii elektrycznej i ciepła, oraz niezbędne prace remontowe na pozostałych urządzeniach i instalacjach energetycznych oraz budynkach i budowlach. Z uwagi na względy ekonomiczne wycofano się z realizacji remontu bieżącego kotła WP-70 nr 5. Zaplanowano jedynie wykonanie remontu elektrofiltru kotła WP-70 nr 5 w związku z jego stanem awaryjnym.

Spółka zależna Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. nie przeprowadzała remontów.

### *Osiągnięcia Grupy Kapitałowej w dziedzinie badań i rozwoju.*

Spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. otrzymała dotację na realizację projektu badawczo – rozwojowego B+R „Innowacyjna instalacja technologiczna zapewniająca optymalną współpracę elektrociepłowni z układem wysokoefektywnej akumulacji ciepła wspomagana inteligentnym systemem podejmowania decyzji na rynku sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej” w okresie od 1 kwietnia 2017 roku do 17 sierpnia 2019 roku. W ramach projektu zrealizowano prace badawczo-rozwojowe, przy czym prace przemysłowe zrealizowano do 31 grudnia 2018 roku, a prace rozwojowe prowadzono od 1 stycznia 2019 roku.

Celem prac badawczo-rozwojowych było:

- opracowanie dokumentacji wdrożeniowej innowacyjnej instalacji technologicznej elektrociepłowni małej i średniej mocy zintegrowanej z układem wysokoefektywnej akumulacji ciepła i układem zarządzania wyposażonego w model do optymalizacji warunków pracy układu,



- opracowanie dokumentacji wdrożeniowej systemu zarządzania procesem skojarzonej produkcji energii elektrycznej i ciepła w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. pracującej w istniejącym układzie technologicznym,
- wdrożenie do praktyki eksploatacyjnej Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. systemu zarządzania procesem skojarzonej produkcji energii elektrycznej i ciepła.

Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. otrzymała na ten cel dotację w wysokości łącznej 1 758 tys. zł.

Od 30 grudnia 2019 roku rozpoczął się trzyletni okres trwałości projektu badawczo – rozwojowego B+R „Innowacyjna instalacja technologiczna zapewniająca optymalną współpracę elektrociepłowni z układem wysokoefektywnej akumulacji ciepła wspomagana inteligentnym systemem podejmowania decyzji na rynku sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej”, w którym należy zachować w niezmienionej formie i wymiarze efekty projektu, których osiągnięcie zadeklarowano we wniosku o dofinansowanie. Ponadto w okresie trwałości projektu odbywać się będą wizyty monitoringowe w zakresie utrzymania wdrożenia projektu i jego rozpowszechniania.

W ramach projektu opracowano i wdrożono informatyczny system zarządzania wykorzystujący modelowanie i optymalizację – optymalizator NWOD, który pozwala na dostosowanie bieżącej produkcji i dostawy energii do zmieniających się dynamicznie potrzeb odbiorców. Optymalizator NWOD wykorzystuje dane z prognozy pogody, rynku energii oraz warunków pracy Elektrociepłowni i ma za zadanie wspomagać proces podejmowania decyzji dotyczący planu produkcji EEiC. System Zarządzania Procesem Skojarzonej Produkcji EEiC (SZPSP-EEiC) bazuje na pracy narzędzia informatycznego do wspomaganie decyzji (NWOD) i wykorzystuje możliwości wynikające z optymalizacji warunków pracy poszczególnych urządzeń układu Elektrociepłowni.

Opracowana dokumentacja wdrożeniowa pozwala również na realizację budowy układu akumulacji ciepła w elektrociepłowniach w innych wielkościach. Stąd też kolejnym działaniem wynikającym z uzyskanych wyników będzie prowadzenie szeroko rozumianej kampanii marketingowej, pozwalającej docelowo na sprzedaż licencji na znacząco ulepszoną instalację technologiczną, zapewniającą optymalną współpracę elektrociepłowni z układem wysokoefektywnej akumulacji ciepła wspomagana inteligentnym systemem podejmowania decyzji na rynku sprzedaży energii elektrycznej i ciepłej. Wycena technologii oferowanej na rynek zostanie wykonana indywidualnie dla potencjalnego odbiorcy z wykorzystaniem opracowanych modeli techniczno-ekonomicznych.

Na zlecenie Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. rzecznik patentowy dokonał 12 marca 2020 roku zgłoszenia do Urzędu Patentowego rozwiązań końcowych uzyskanych w trakcie realizacji powyższego projektu.

### **3. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej.**

#### **Czynniki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej.**

Głównym celem jednostek Grupy Kapitałowej są: zapewnienie stabilnej, bezpiecznej i zgodnej z najnowszymi wymaganiami środowiskowymi produkcji energii elektrycznej i ciepła oraz rozwój zakresu usług finansowych dla potrzeb finansowych i inwestycyjnych szeroko rozumianej branży elektroenergetycznej, przy jednoczesnym dążeniu do zwiększania wartości spółek Grupy.

### **Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne.**

Na sytuację ekonomiczno-finansową oraz prowadzoną przez Grupę Kapitałową Elektrociepłownia „Będzin” S.A. działalność gospodarczą wpływają czynniki odnoszące się do ogólnego stanu gospodarki krajowej, jak i sytuacji ekonomicznej obszarów, w których działają poszczególne spółki Grupy Kapitałowej. Wśród wskaźników makroekonomicznych dominujący wpływ wywierają takie wskaźniki jak: PKB, wartość dodana w przemyśle, popyt krajowy, nakłady brutto na środki trwałe, produkcja sprzedana przemysłu, inflacja, przeciętne wynagrodzenie nominalne brutto w sektorze przedsiębiorstw, stopa bezrobocia, bilans handlowy, krajowe zużycie energii elektrycznej.

### **Czynniki o charakterze politycznym.**

Z uwagi na strategiczny charakter sektora energetycznego na jego działalność mogą mieć wpływ decyzje o charakterze politycznym, zarówno na poziomie krajowym, jak i Unii Europejskiej. Podejmowane decyzje mogą dotyczyć zarówno kierunków polityki energetycznej, jak i szczegółowych rozwiązań prawnych i wpływać między innymi na ceny energii elektrycznej.

### **Otoczenie prawne i regulacyjne.**

Działalność Grupy Kapitałowej w sektorze energetyka prowadzona jest w otoczeniu podlegającym szczególnym regulacjom prawnym, czy to na poziomie krajowym, czy też na poziomie Unii Europejskiej. Uregulowania prawne to często efekt decyzji politycznych, stąd istnieje ryzyko częstych zmian w tym zakresie, których Grupa Kapitałowa nie jest w stanie przewidzieć.

Działalność Spółek Grupy Kapitałowej jest regulowana poprzez bieżący kształt systemu prawnego, określającego ramy prowadzenia działalności gospodarczej na rynku krajowym, w tym min. w obszarze systemu podatkowego, prawa pracowniczego, ochrony konkurencji i konsumentów, ochrony środowiska, prawne wymogi w zakresie ochrony środowiska stają się bardziej rygorystyczne, co w przyszłości może spowodować konieczność wydatkowania dodatkowych środków. Istnieje ryzyko zmian w w/w obszarach zarówno na gruncie konkretnych aktów prawnych jak i indywidualnych interpretacji, które to mogą stać się źródłem potencjalnych zobowiązań Spółek Grupy Kapitałowej.

Rozporządzenie Ministra Klimatu z 7 kwietnia 2020 roku w sprawie szczegółowych zasad kształtowania i kalkulacji taryf oraz rozliczeń z tytułu zaopatrzenia w ciepło, precyzuje kalkulację taryf dla ciepła i w przypadku jednostek kogeneracji opalanych paliwami węglowymi do ceny ciepła w taryfie dolicza jednorazowo 1,36 zł/GJ z tytułu kosztów zakupu uprawnień do emisji gazów cieplarnianych w roku 2018, które nie zostały uwzględnione w cenie referencyjnej.

Działalność w sektorze energetycznym podlega regulacjom Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki, jako organu wydającego decyzje, zatwierdzającego taryfy i kontrolującego ich stosowanie. Posiadane przez Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki kompetencje regulacyjne i kontrolne stwarzają możliwości wywierania wpływu na działalność zarówno Spółek, jak i Grupy Kapitałowej w segmencie energetyka.

W związku ze zmianą ustawy Prawo Energetyczne od 2019 roku przedsiębiorstwo energetyczne zajmujące się wytwarzaniem energii elektrycznej jest obowiązane sprzedawać wytworzoną energię elektryczną na giełdach towarowych w rozumieniu ustawy z 26 października 2000 roku o giełdach towarowych, na rynku organizowanym przez podmiot

prowadzący na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej rynek regulowany lub na zorganizowanej platformie obrotu.

2 sierpnia 2017 roku Prezydent RP podpisał ustawę Prawo wodne regulującą gospodarowanie wodami, w tym kształtowanie i ochronę zasobów wodnych, korzystanie z wód oraz zarządzanie zasobami wodnymi, sprawy własności wód oraz gruntów pokrytych wodami oraz zasady gospodarowania tymi składnikami w odniesieniu do majątku Skarbu Państwa. Ustawa likwiduje zwolnienia z opłat z tytułu gospodarczego wykorzystania wody do celów energetycznych i wprowadza dodatkowo opłaty z tego tytułu począwszy od 2018 roku.

#### **Likwidacja niskiej emisji na obszarze możliwym do ucieplnienia poprzez system ciepłowniczy zasilany ze źródła Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o.**

Tauron Ciepło Sp. z o.o. w celu realizacji Programu Likwidacji Niskiej Emisji otrzymał dofinansowanie w wysokości 32 mln zł i zamierza przyłączyć do systemu ciepłowniczego obiekty o zapotrzebowaniu na moc cieplną w wysokości 22 MWt w obrębie Będzina, Chorzowa, Czeladzi, Dąbrowy Górniczej, Katowic, Siemianowic Śląskich, Sosnowca i Świętochłowic do 2023 r.. Wielkość planowanego do przyłączenia rynku ciepła nie pozwala realnie oczekiwać zwiększenia mocy zamówionej w Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. z tytułu likwidacji niskiej emisji.

#### **Nowe wymagania środowiskowe**

17 sierpnia 2017 roku została opublikowana Decyzja wykonawcza Komisji (UE) 2017/1442 z 31 lipca 2017 roku ustanawiająca konkluzje dotyczące najlepszych dostępnych technik (BAT) w odniesieniu do dużych obiektów energetycznego spalania zgodnie z dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2010/75/UE.

Opublikowanie prawomocnego dokumentu rozpoczęło 4-letni okres na dostosowanie się zakładów do wymagań określonych w w/w dokumencie. Wynika z tego, że wymagania określone w konkluzjach BAT zaczną obowiązywać od dnia 17 sierpnia 2021 roku.

W spółce zależnej Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o., zgodnie z ustawą o odpadach z 14 grudnia 2012 roku, od 1 stycznia 2020 roku rejestr odpadów jest prowadzony na bieżąco w bazie danych o produktach opakowaniowych oraz o gospodarce odpadami (BDO). Zgodnie z decyzją nr 1275/OS/2020 z dnia 5 maja 2020 roku wydaną przez Marszałka Województwa Śląskiego, żużel, popiół lotny z węgla oraz produkt poreakcyjny z instalacji odsiarczania spalin otrzymają status Ubocznych Produktów Spalania (UPS). Na podstawie uzyskanego orzeczenia UPS nie podlegają rejestracji w systemie BDO.

Spółka posiada pozwolenie wodnoprawne na uzdatnianie wód powierzchniowych, co umożliwi sprzedaż wody demineralizowanej odbiorcom zewnętrznym.

#### **Europejski system EU ETS**

8 kwietnia 2018 roku weszła w życie dyrektywa Parlamentu Europejskiego i Rady Unii Europejskiej 2018/40 z 14 marca 2018 roku zmieniająca dyrektywę 2003/87/WE w celu wzmocnienia efektywności pod względem kosztów redukcji emisji oraz inwestycji niskoemisyjnych oraz decyzję (UE) 2015/1814 (Dz.U. UE L nr 76 s.3 i nast.). Dokument wprowadził szereg reform dotychczasowego systemu. Zmiany dotyczą IV okresu funkcjonowania systemu w latach 2021–2030. Do głównych założeń IV fazy systemu EU ETS należą:

- uruchomienie mechanizmu stabilizacji rynkowej MSR (Market Stability Reserve),
- zwiększenie współczynnika redukcji liniowej LRF (Liner Reduction Factor),
- utworzenie Funduszu Innowacji oraz modernizacji,

- ilość uprawnień dostępnych na aukcjach uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- ilość bezpłatnych uprawnień przyznawanych w okresie regulacji.

#### **Darmowe przydziały uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>**

Zgodnie z Dyrektywą Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/29/WE z 23 kwietnia 2009 roku zmieniającą dyrektywę 2003/87/WE w celu usprawnienia i rozszerzenia wspólnotowego systemu handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w okresie rozliczeniowym 2013 - 2020 są stosowane nowe zasady przydziałów darmowych uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>.

W okresie tym nastąpiła redukcja wielkości darmowych przydziałów uprawnień do emisji CO<sub>2</sub> w stosunku do przydziałów w latach 2005-2012. Ilość przyznawanych darmowych uprawnień dla instalacji wytwarzających ciepło jest corocznie zmniejszana.

W okresie 2013-2020 corocznie weryfikowana jest wielkość produkcji ciepła w instalacji. W przypadku znaczącego zmniejszenia produkcji ciepła następuje korekta wielkości darmowych uprawnień na lata następne.

Przydziały darmowych uprawnień są niewystarczające do rozliczenia emisji CO<sub>2</sub> przez co wymagane są zakupy dodatkowych uprawnień na wolnym rynku.

W 2019 roku spółka Elektrociepłownia BEDZIN Sp. z o.o. złożyła wniosek o przydział darmowych uprawnień do emisji w systemie EU ETS na IV okres rozliczeniowy przypadający na lata 2021-2030. Przewidywany wolumen bezpłatnych uprawnień będzie dużo niższy od przydziałów otrzymanych na III okres rozliczeniowy.

#### **Ceny energii elektrycznej**

Wpływ na cenę energii elektrycznej ma wiele elementów, w tym między innymi czynniki rynkowe i regulacyjne. Głównymi czynnikami mającymi wpływ na ceny energii na poziomie krajowym są:

- koszty paliw produkcyjnych,
- koszt zakupu uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- ilość energii wytwarzanej w OZE,
- inwestycje w modernizację jednostek wytwórczych kontekście wymogów w zakresie ochrony środowiska,
- inwestycje w nowe moce wytwórcze i zastępowanie starych, zużytych jednostek wytwórczych,
- inwestycje w system przesyłowy.

W pierwszym półroczu 2020r. w wyniku pandemii wirusa SARS-CoV-2 znacząco obniżyło się krajowe zapotrzebowanie na energię elektryczną, co miało swój skutek w postaci znacznego spadku cen energii elektrycznej na rynku hurtowym.

#### **Zapotrzebowanie na energię elektryczną**

Zgodnie z prognozą Ministerstwa Gospodarki zawartą w dokumencie „Aktualizacja prognozy zapotrzebowania na paliwa i energię do 2030 roku” zapotrzebowanie na energię elektryczną w najbliższych latach będzie rosło we wszystkich sektorach gospodarki i produkcja energii elektrycznej netto wzrośnie do 2030 roku do 193,3 TWh. Ponadto zgodnie z dokumentem „Wnioski z analiz prognostycznych na potrzeby polityki energetycznej Polski do 2050 roku” w perspektywie do 2050 roku produkcja energii elektrycznej ma się zwiększyć o ok.40% - z 158 TWh w 2010 roku do 223 TWh w 2050 roku.

#### **Polityka energetyczna Polski do 2040 roku**

W 2019 roku Ministerstwo Energii zakończyło etap krajowych konsultacji publicznych w ramach strategicznej oceny oddziaływania na środowisko „Polityki energetycznej Polski do 2040 roku”. Zgodnie z tym dokumentem, celem polityki energetycznej państwa jest



bezpieczeństwo energetyczne, przy zapewnieniu konkurencyjności gospodarki, efektywności energetycznej i zmniejszenia oddziaływania sektora energii na środowisko, przy optymalnym wykorzystaniu własnych zasobów energetycznych.

Główne kierunki polityki na lata przyszłe to:

- optymalne wykorzystanie własnych zasobów energetycznych,
- rozbudowa infrastruktury wytwórczej i sieciowej energii elektrycznej,
- dywersyfikacja dostaw gazu i ropy oraz rozbudowa infrastruktury sieciowej,
- rozwój rynków energii,
- wdrożenie energetyki jądrowej,
- rozwój odnawialnych źródeł energii,
- rozwój ciepłownictwa i kogeneracji,
- poprawa efektywności energetycznej.

Za globalną miarę realizacji celu PEP2040 przyjęto poniższe wskaźniki:

- 56-60% udziału węgla w wytwarzaniu energii elektrycznej w 2030 roku,
- 21-23% OZE w finalnym zużyciu energii brutto w 2030 roku,
- wdrożenie energetyki jądrowej w 2033 roku,
- poprawa efektywności energetycznej o 23% do 2030 w stosunku do prognoz z 2007 roku,
- ograniczenie emisji CO<sub>2</sub> o 30% do 2030 roku (w stosunku do 1990 roku).

### **Długofalowy rozwój rynku energii**

16 lutego 2016 roku Rząd RP przyjął „Plan na rzecz Odpowiedzialnego Rozwoju Polski”. Dokument ten określa główne kierunki działania państwa i nowych bodźców, które zapewnią stabilny rozwój Państwa w przyszłości.

Podstawowym założeniem planu jest oparcie rozwoju Polski na pięciu filarach tj.:

- reindustrializacja,
- innowacja,
- kapitał,
- ekspansja zagraniczna,
- rozwój społeczny i regionalny.

Zgodnie z zapisami dokumentu w zakresie rynku energii, w celu podniesienia wydajności energetycznej i odblokowania inwestycji po 2020 roku (w tym uniknięcia blackoutu i uniezależnienia się od importu energii) państwo zamierza wspierać min. rozwój infrastruktury energetycznej (przykładowo są to technologie magazynowania prądu, mosty energetyczne), uwolnić obszary rynku, ponadto wprowadzić mechanizm rynku mocy, który mógłby stanowić czynnik stymulujący dla inwestycji w segmencie energetyki konwencjonalnej.

### **Rynek mocy**

W 2017 roku uchwalono ustawę o rynku mocy (Dz.U.2018 poz 9), której celem jest zapewnienie ciągłości oraz stabilności dostaw energii elektrycznej zarówno dla przemysłu jak i gospodarstw domowych. Wprowadzenie rynku mocy oznacza zmianę struktury rynku energii z rynku jednotowarowego na rynek dwutowarowy, gdzie transakcjom będzie podlegać oprócz wytworzonej energii elektrycznej, również gotowość do dostarczenia energii do sieci (moc dyspozycyjna netto).

Wybór wynagradzanych jednostek rynku mocy następować będzie w oparciu o aukcje typu holenderskiego. Na rynku mocy będą przeprowadzane aukcje mocy, w których dostawcy mocy będą oferować obowiązek mocowy, czyli zobowiązanie dostawcy mocy do pozostawiania w okresie dostaw w gotowości do dostarczania określonej mocy elektrycznej do systemu przez

jednostkę rynku mocy oraz do dostawy określonej mocy elektrycznej do systemu w okresach zagrożenia. Pierwsze aukcje odbyły się w 2018 roku i dotyczyły okresu dostaw w latach 2021-2023. Spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. została objęta obowiązkiem mocowym w wysokości 55 MWe w 2021 i 2022 roku. Szacowane przychody z tego tytułu to odpowiednio 13,2 mln zł i 10,89 mln zł. W 2019 roku odbyła się aukcja na 2024 rok, w wyniku której Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. została objęta obowiązkiem mocowym w wysokości 55 MWe w 2024 roku, a szacowane przychody z tego tytułu w 2024 roku to 14,29 mln zł.

### **Sytuacja w krajowym sektorze górnictwa węgla kamiennego**

Ścieżka cenowa energii elektrycznej będzie znacząco uzależniona od kosztów pozyskania paliwa produkcyjnego. 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 elektrycznej generuje to dodatkowe ryzyka w procesie zawierania umów na dostawy paliwa produkcyjnego zwłaszcza w długim terminie.

### **COVID 19**

Pod koniec roku 2019 pojawiły się wiadomości z Chin dotyczące COVID-19 (koronawirusa). W pierwszych miesiącach 2020 r. wirus rozprzestrzenił się na całym świecie, a jego negatywny wpływ objął wiele krajów. Choć w chwili publikacji niniejszego sprawozdania finansowego sytuacja ta wciąż się zmienia, wydaje się, że negatywny wpływ na handel światowy, produkcję i na jednostkę / grupę kapitałową może być poważniejszy niż pierwotnie oczekiwano. Ocena Zarządu grupy wpływu sytuacji wywołanej pandemią koronawirusa SARS-Cov-2 na sytuację grupy kapitałowej przedstawiona jest w nocie 7.4 sprawozdania finansowego.

### **Ryzyko związane z konkurencją**

#### *Branża energetyczna i ciepłownicza*

Głównym konkurentem Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. na lokalnym rynku ciepła są źródła należące do TAURON Wytwarzanie S.A. (Elektrownia Łagisza) oraz do TAURON Ciepło Sp. z o.o. (ZW Katowice), które to spółki należą do grupy TAURON Polska Energia S.A. Ponadto na lokalnym rynku funkcjonuje spółka TAMEH, w której 50% udziałów posiada TAURON Polska Energia S.A.

ZW Katowice dysponuje blokiem ciepłowniczym BCF100 z kotłem fluidalnym węglowym CFB 134 o mocy cieplnej 180 MW oraz szczytowymi kotłami wodnymi gazowo-olejowymi o mocy zainstalowanej 3x38 MW.

W Elektrowni Łagisza zakończono trwające ponad rok dostosowanie bloku 460 MW do produkcji ciepła polegające m.in. na modernizacji turbiny, zabudowy podgrzewaczy ciepłowniczych oraz modernizacji stacji ciepłowniczej. Zainstalowano również cztery szczytowo-rezerwowe kotły olejowe z możliwością dostosowania do spalania gazu. W wyniku tych inwestycji powstał układ do wytwarzania ciepła grzewczego o mocy cieplnej 150 MW. Przewidywane jest wyłączenie z eksploatacji w 2020 roku bloków nr 6 i 7 o łącznej zainstalowanej mocy cieplnej w wysokości 306 MW (osiągalna moc cieplna 279,20 MW).

Kluczowym elementem konkurencyjności na rynku ciepła Zagłębia Dąbrowskiego są możliwości techniczne i ekonomiczne przesyłu ciepła. Bardzo istotną rolę w kształtowaniu

rynków zbytu ciepła poszczególnych wytwórców odgrywa główny dystrybutor ciepła TAURON Ciepło Sp. z o.o. Fakt kontroli dystrybutora ciepła przez TAURON Polska Energia S.A. jest zagrożeniem dla Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. w kontekście mocy zamówionej przez TAURON Ciepło Sp. z o.o.

Bardzo istotnym elementem ograniczającym konkurencję na rynku ciepła mogą okazać się darmowe uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub>, których wysokość na lata 2013-2020 dla źródeł zasilających w ciepło rynek Zagłębia Dąbrowskiego będzie niewystarczająca, co może spowodować spadek zainteresowania pozyskiwaniem nowych rynków zbytu ciepła.

Alternatywą może być pozyskiwanie przez Elektrociepłownię BEDZIN Sp. z o.o. odbiorców końcowych ciepła na zasadach TPA lub pośrednie uczestnictwo w efektach Programu Likwidacji Niskiej Emisji.

#### *Branża finansowa*

Rynek usług finansowych jest powiązany z ogólną koniunkturą gospodarczą i aktywnością przedsiębiorstw. Pomimo, iż w ostatnich latach dynamika wzrostu rynku, na którym działa Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. jest wysoka i przewyższa dynamikę wzrostu produktu krajowego brutto Polski, nie można wykluczyć ryzyka wystąpienia wahań koniunktury, co może spowodować spadek inwestycji i zapotrzebowania na ich finansowanie.

Branża leasingowa, w której działalność prowadzi Spółka, charakteryzuje się wysoką konkurencyjnością. Fakt, iż funkcjonuje w niej znaczna liczba podmiotów o różnej wielkości i charakterystyce oraz możliwość wejścia do tego sektora nowych podmiotów świadczących usługi w obszarze działania Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A. rodzi ryzyko zmniejszenia popytu na oferowane przez tę Spółkę usługi. Jednakże ryzyko ograniczane jest poprzez ukierunkowanie usług i specjalizację w segmencie energetycznym, w obsłudze którego Spółka posiada wysokie kompetencje. Branża energetyczna, ze względu na strategiczny charakter będzie musiała inwestować w budowę nowych mocy oraz renowację istniejących bez względu na koniunkturę gospodarczą.

#### **Perspektywy rozwoju.**

Strategia rozwoju Grupy Kapitałowej jest budowana w oparciu o określenie sposobów reagowania na zmieniające się warunki na rynku oraz przewidywanie zdarzeń mogących mieć istotne znaczenia dla Grupy Kapitałowej i efektywne zarządzanie zasobami.

Kluczowymi wyzwaniami wpływającymi na konieczność realizacji strategii rozwoju Grupy Kapitałowej są między innymi wyzwania środowiskowe, wyzwania determinowane przez rynek ciepła i energii elektrycznej, jak również cele ogólnorozwojowe Grupy Kapitałowej.

W ramach strategii rozwoju Grupa zamierza podjąć działania zmierzające do:

- wzrostu wartości dla akcjonariuszy,
- zwiększenie rynków zbytu ciepła poprzez wdrożenie nowych inicjatyw w obszarze klientów,
- zwiększenie przychodów ze sprzedaży energii elektrycznej poprzez udział w rynku mocy,
- polityka kontraktowania w obszarach :sprzedaż energii elektrycznej, zakup uprawnień do emisji CO<sub>2</sub>,
- przygotowanie spółki Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. do spalania innego rodzaju paliwa niż węgiel kamienny (gaz),

- wzrost efektywności ekonomicznej prowadzonej przez spółkę Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. działalności poprzez uzyskanie dodatkowych dochodów ze sprzedaży nadwyżek wody produkowanej w zmodernizowanej stacji demineralizacji wody
- rozwój oferty produktowej w segmencie finansowym skierowanej dla klienta korporacyjnego oraz jednostek samorządu terytorialnego ze szczególnym uwzględnieniem leasingu inwestycyjnego oraz wykupu wierzytelności,
- wzrost wolumenu sprzedaży poszczególnych segmentów operacyjnych przy jednoczesnej budowie marży,
- budowa długotrwałych relacji z Klientami,
- optymalnego wykorzystania potencjału organizacji.

## IX. OCHRONA ŚRODOWISKA

### 1. Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego

W Grupie Kapitałowej jednostka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. jest obecnie zakładem produkującym energię elektryczną i ciepło w oparciu o spalanie węgla kamiennego. Energia elektryczna produkowana jest w wysokosprawnej kogeneracji. Spalanie węgla kamiennego powoduje emisję zanieczyszczeń pyłowych i gazowych do powietrza. Wielkość emisji zależna jest zarówno od jakości spalanego paliwa jak i od sprawności urządzeń ochronnych stosowanych w instalacji. Priorytetem jest dotrzymanie standardów emisyjnych określonych w pozwoleniu zintegrowanym, po to aby uniknąć wysokich kar oraz zminimalizować wpływ szkodliwych gazów i pyłów na środowisko.

Jednostka zależna Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. przekazuje wymagane sprawozdania i wnosi w ustawowym terminie opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska.

W roku 2016 przekazana została do eksploatacji instalacja odsiarczania spalin, która umożliwia dotrzymywanie standardów emisji określonych w nowej Dyrektywie IED. W ciągu eksploatacji IOS uległa ona awariom, przez co kilkakrotnie wymagała podjęcia działań remontowych.

W 2018 roku zakończona została inwestycja mająca na celu budowę instalacji odazotowania spalin dla każdego z kotłów Spółki.

### 2. Pozwolenie Zintegrowane

Pozwolenie określa wszystkie dopuszczenia i warunki dotyczące całości oddziaływania instalacji na środowisko (wszystkie komponenty środowiska), jednocześnie nakłada dodatkowe obowiązki dotyczące monitorowania i raportowania wpływu na środowisko.

27 grudnia 2019 roku Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. otrzymała decyzję o zmianie pozwolenia zintegrowanego. Uzyskanie w/w zmiany było wymagane ze względu na konieczność dostosowania do nowych konkluzji BAT. W ramach pozwolenia uzyskano m.in. odstąpienie od dotrzymania granicznych wartości NO<sub>x</sub>.

### 3. Handel emisjami

Weryfikacja rocznego raportu emisji CO<sub>2</sub> za 2019 rok została przeprowadzona w marcu 2020 roku przez akredytowanego weryfikatora z firmy TÜV Rheinland Polska Sp. z o.o. Raport roczny został zaopiniowany pozytywnie.



W lutym 2020 roku na rachunek Elektrociepłowni BĘDZIN Sp. z o.o. prowadzony w Rejestrze Unii przekazane zostały darmowe uprawnienia do emisji CO<sub>2</sub> za rok 2020. Otrzymane uprawnienia przeznaczono na rozliczenie roku 2019.

W pierwszej połowie 2020 roku Spółka nie dokonywała zakupu uprawnień EUA w celu rozliczenia emisji za 2020 rok.

#### **4. Kontrole w zakresie ochrony środowiska.**

W spółce zależnej Elektrociepłownia BEDZIN Sp. z o.o. w dniach od 19 lutego do 17 marca 2020 roku Śląski Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska przeprowadził kontrolę przestrzegania przepisów ochrony środowiska w zakresie emisji gazów i pyłów do powietrza, wypełniania obowiązków wynikających z udziału w systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych, zawartości siarki w oleju opałowym, przestrzegania wymagań ochrony środowiska wynikających z pozwolenia zintegrowanego oraz wnoszenia opłat za korzystanie ze środowiska. Kontrola miała związek z awarią pracy instalacji odsiarczania spalin, spowodowanej uszkodzeniem części worków filtracyjnych.

W wyniku kontroli za 2019 rok WIOŚ stwierdził przekroczenia dopuszczalnych emisji określonych w pozwoleniu zintegrowanym dla pyłu, NO<sub>x</sub>, SO<sub>2</sub>. Na podstawie zgromadzonych danych Urząd nałożył na Spółkę zależną Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. administracyjną karę pieniężną. 19 czerwca 2020 roku od kary w wysokości 229 tys. zł wystosowano odwołanie.

## **X. SYTUACJA KADROWO - PŁACOWA W GRUPIE KAPITAŁOWEJ ELEKTROCIEPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A.**

### **Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. (Jednostka dominująca)**

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

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 r. stan zatrudnienia w Spółce Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zmieniał się. Do Zarządu została powołana nowa osoba Pan Kamil Kamiński.

### **Elektrociepłownia BĘDZIN Spółka z o.o. (jednostka zależna)**

Na 30 czerwca 2020 r. w spółce Elektrociepłownia BĘDZIN Sp. z o.o. było zatrudnionych 139 pracowników.

Pracownicy korzystają z możliwości podjęcia studiów podyplomowych, których koszty pokrywa spółka. Doskonalenie zawodowe pracowników pozwala na podniesienie efektywności pracy, poszerzenie wiedzy specjalistycznej oraz umożliwia sprostanie wymaganiom stawianym przez otoczenie zewnętrzne.

### **Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. (jednostka zależna)**

Na 30 czerwca 2020 roku w Energetycznym Towarzystwie Finansowo-Leasingowym Energo-Utech S.A. było zatrudnionych 18 pracowników.

Pracownicy korzystają z możliwości podjęcia różnego rodzaju szkoleń. Koszty szkoleń pokrywa spółka. Doskonalenie zawodowe pracowników pozwala na podniesienie efektywności pracy, poszerzenie wiedzy specjalistycznej oraz umożliwia sprostanie wymaganiom stawianym przez otoczenie zewnętrzne.

**ENERGO – BIOMASA Sp. z o.o. (jednostka wspólnie kontrolowana)**

Na 30 czerwca 2020 roku w spółce ENERGO – BIOMASA Sp. z o.o. zatrudniano 43 pracowników.

Kamil Kamiński - Członek Zarządu .....

Bartosz Dryjski - Członek Zarządu .....

30 września 2020 r.