



**Sprawozdanie Zarządu Spółki
Elektrociepłownia „Będzin” S.A.
z działalności Spółki oraz Grupy
Kapitałowej za pierwsze półrocze
2022 roku**

Poznań, dnia 23 września 2022 roku

Spis treści

1. Wstęp	4
1.1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego Spółki	4
1.2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej	4
2. Sytuacja majątkowa i finansowa oraz wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej	45
2.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	5
2.2. Wybrane dane finansowe Elektrociepłowni „Będzin” S.A.	6
2.3. Wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej	67
2.4. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Emitenta i Grupę Kapitałową	8
2.5. Informacje o podstawowych produktach	16
3. Podstawowe informacje o Elektrociepłowni „Będzin” S.A. i Grupie Kapitałowej	16
3.1. Podstawowe dane	16
3.2. Nazwa i siedziba	17
3.3. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	17
3.4. Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej	2049
3.5. Działalność Elektrociepłowni „Będzin” S.A.	20
3.6. Podstawowe dane i działalność spółki zależnej	20
3.7. Objasnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki	22
3.8. Sytuacja kadrowa w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej	22
4. Władze Spółki	2322
4.1. Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A.	2322
4.2. Rada Nadzorcza Elektrociepłowni „Będzin” S.A.	2423
4.3. Komitet Audytu	24
5. Papiery wartościowe Spółki notowane na GPW	2524
5.1. Struktura Akcjonariatu	25
5.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki	2625
5.3. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące	2726
6. Przegląd sytuacji operacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej	27
6.1. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej	27
6.2. Zdarzenia po dniu bilansowym	2827
6.3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka w odniesieniu do Spółki i Grupy kapitałowej związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego	28
6.4. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału	3130
6.5. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dane półrocze	3635
6.6. Prace badawczo-rozwojowe	3635
6.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności	3736

7. Pozostałe informacje	3837
7.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I półrocza 2021 roku wraz ze wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.	3837
7.2. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązanymi, jeżeli zostały one zawarte na innych warunkach niż rynkowe	4342
7.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2021 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązanym Spółki.....	4342
7.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach.....	4443
7.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarytelności Emitenta lub jego jednostki zależnej	4544
7.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	5048
7.7. Emisje papierów wartościowych	5150
7.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem oraz w jednostkach Grupy Kapitałowej	5251
7.9. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia	5251
7.10. Informacja o instrumentach finansowych.....	5251
7.11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w I półroczu 2021 roku	5351
7.12. Ochrona środowiska w Grupie Kapitałowej	5352
8. Oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej dotyczące półrocznych sprawozdań skonsolidowanych i jednostkowych za 2021 rok.....	5453
8.1. Oświadczenie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w sprawie półrocznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdania Zarządu z działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Emitenta.....	5453

1. Wstęp

Zarząd Spółki Elektrociepłownia „Będzin” Spółka Akcyjna (dalej także: „Spółka” lub „Emitent”) przedstawia Sprawozdanie z działalności Spółki oraz Grupy Kapitałowej Emitenta za pierwsze półrocze 2022 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).

1.1. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego Spółki

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. prezentuje sprawozdanie finansowe za okres rozpoczynający się 1 stycznia 2022 roku i kończący się 30 czerwca 2022 roku, a także porównywalne dane finansowe za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku oraz na dzień 31 grudnia 2021 roku. Śródroczne jednostkowe sprawozdanie finansowe Spółki za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia śródrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego, w niezmnieszonej istotnie zakresie.

Przyjęte przez Spółkę zasady rachunkowości stosowane były w sposób ciągły i są zgodne z zasadami rachunkowości stosowanymi w poprzednim roku obrotowym.

1.2. Zasady sporządzania sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej

Śródroczne skonsolidowane sprawozdanie finansowe zostało sporządzone zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej w kształcie zatwierdzonym przez Unię Europejską, przy założeniu kontynuowania działalności gospodarczej przez Grupę Kapitałową Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w dającej się przewidzieć przyszłości, obejmującej okres co najmniej 12 miesięcy od dnia zatwierdzenia śródrocznego skonsolidowanego sprawozdania finansowego.

2. Sytuacja majątkowa i finansowa oraz wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej

W pierwszym półroczu 2022 roku zarówno Spółka dominująca jak i Grupa Kapitałowa zanotowały stratę netto odpowiednio w kwocie -5 323 tys. zł i -112 143 tys. zł. Na stratę netto Grupy Kapitałowej wpłynął głównie wynik Spółki zależnej, na który składa się wycena zawiązanych rezerw na niewykupione uprawnienia do emisji CO₂ EUA za 2020, 2021 rok oraz pierwsze półrocze 2022 roku. Pogłębienie się straty za pierwsze półrocze 2022 roku w stosunku do roku ubiegłego jest spowodowane w głównej mierze wzrostem cen tych uprawnień na rynku.

2.1. Wybrane dane finansowe Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

WBRANE SKONSOLIDOWANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze narastająco / 2022 okres od 2022-01-01 do 2022-06-30	I półrocze narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-06-30	I półrocze narastająco / 2022 okres od 2022-01-01 do 2022-06-30	I półrocze narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	146 296	101 770	31 511	22 381
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-105 932	-35 354	-22 817	-7 775
III. Zysk (strata) brutto	-110 373	-43 745	-23 774	-9 620
IV. Zysk (strata) netto	-112 143	-44 733	-24 155	-9 838
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-31 023	30 635	-6 682	6 737
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-1567	181	-338	40
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	-1 975	-20 034	-425	-4 406
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	-34 565	10 782	-7 445	2 371
SKONSOLIDOWANE POZYCJE BILANSOWE*	2022-06-30	2021-12-31	2022-06-30	2021-12-31
IX. Aktywa razem	197 411	197 112	42 176	42 856
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	524 021	411 579	111 956	89 485
XI. Zobowiązania długoterminowe	9 040	22 890	1 931	4 977
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	514 981	388 689	110 025	84 509
XIII. Kapitał własny	-326 610	-214 467	-69 779	-46 629
XIV. Kapitał zakładowy	37 728	37 728	8 061	8 203
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 149 200	3 149 200	3 149 200	3 149 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-35,61	-14,2	-7,67	-3,12
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-35,61	-14,2	-7,67	-3,12
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	-103,71	-68,10	-22,16	-14,81
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	-103,71	-68,10	-22,16	-14,81
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0	0	0	0

*)Skonsolidowane pozycje bilansowe w wybranych danych finansowych zostały pokazane w wartościach na koniec I półrocza bieżącego roku obrotowego oraz w wartościach na koniec poprzedniego roku obrotowego i przeliczone według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2022 roku wynoszącego 4,6806 PLN/EUR oraz dla danych porównywalnych, w wartości na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na dzień 31 grudnia 2021 roku (4,5994 PLN/EUR).

Dane w EUR dla pozycji rachunku zysków i strat za okres sześciu miesięcy 2022 roku narastająco przeliczono według kursu 4,6427 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2022 roku a dane porównywalne w EUR dla rachunku zysków i strat za okres sześciu miesięcy 2021 roku narastająco przeliczono według kursu 4,5472 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2021 roku.

2.2. Wybrane dane finansowe Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

WBRANE DANE FINANSOWE	w tys. zł		w tys. EURO	
	I półrocze narastająco / 2022 okres od 2022-01-01 do 2022-06-30	I półrocze narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-06-30	I półrocze narastająco / 2022 okres od 2022-01-01 do 2022-06-30	I półrocze narastająco / 2021 okres od 2021-01-01 do 2021-06-30
I. Przychody netto ze sprzedaży produktów, towarów i materiałów	333	445	72	98
II. Zysk (strata) na działalności operacyjnej	-473	-136	-102	-30
III. Zysk (strata) brutto	-5 323	-703	-1 147	-155
IV. Zysk (strata) netto	-5 323	-703	-1 147	-155
V. Przepływy pieniężne netto z działalności operacyjnej	-679	-121	-146	-27
VI. Przepływy pieniężne netto z działalności inwestycyjnej	-3	646	-1	142
VII. Przepływy pieniężne netto z działalności finansowej	1 562	-336	336	-74
VIII. Przepływy pieniężne netto, razem	880	189	190	42
POZYCJE BILANSOWE*	2022-06-30	2021-12-31	2022-06-30	2021-12-31
IX. Aktywa razem	35 194	34 319	7 519	7 462
X. Zobowiązania i rezerwy na zobowiązania	30 275	24 076	6 468	5 235
XI. Zobowiązania długoterminowe	7 847	16 405	1 676	3 567
XII. Zobowiązania krótkoterminowe	19 267	7 152	4 116	1 555
XIII. Kapitał własny	4 919	10 243	1 051	2 227
XIV. Kapitał zakładowy	15 746	15 746	3 364	3 423
XV. Liczba akcji (w szt.)	3 149 200	3 149 200	3 149 200	3 149 200
XVI. Zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-1,69	-0,22	-0,36	-0,05
XVII. Rozwodniony zysk (strata) na jedną akcję zwykłą (w zł/EURO)	-1,69	-0,22	-0,36	-0,05
XVIII. Wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,56	3,25	0,33	0,71
XIX. Rozwodniona wartość księgową na jedną akcję (w zł/EURO)	1,56	3,25	0,33	0,71
XX. Zadeklarowana lub wypłacona dywidenda na jedną akcję (w zł/EURO)	0,00	0,00	0,00	0,00

* Pozycje bilansowe w wybranych danych finansowych zostały pokazane w wartościach na koniec I półrocza bieżącego roku obrotowego oraz w wartościach na koniec poprzedniego roku obrotowego i przeliczone według średniego kursu NBP z dnia 30 czerwca 2022 roku wynoszącego 4,6806 PLN/EUR oraz dla danych porównywalnych, w wartości na koniec poprzedniego roku obrotowego tj. na dzień 31 grudnia 2021 roku (4,5994 PLN/EUR).

Dane w EUR dla pozycji rachunku zysków i strat za okres sześciu miesięcy 2021 roku narastająco przeliczono według kursu 4,6427 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2022 roku a dane porównywalne w EUR dla rachunku zysków i strat za okres sześciu miesięcy 2021 roku narastająco przeliczono według kursu 4,5472 PLN/EUR stanowiącego średnią arytmetyczną średnich kursów ogłaszanych przez NBP, obowiązujących na ostatni dzień każdego z 6 miesięcy 2021 roku.

2.3. Wynik finansowy Spółki i Grupy Kapitałowej

Wynik finansowy Elektrociepłowni „Będzin” S.A. osiągnięty w I półroczu 2022 roku.

Wynik finansowy Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	Lata	
	I-VI 2022 tys. zł	I-VI 2021 tys. zł
EBITDA ¹	-473	-136
Wynik na działalności operacyjnej	-473	-136
Wynik na działalności finansowej	-4 850	-567
Wynik finansowy brutto	-5 323	-703
Podatek dochodowy	0	0
Wynik finansowy netto	-5 323	-703
Zadłużenie ogólne ²	68,36%	68,20%
Zadłużenie długoterminowe ³	159,52%	0,14%
Płynność szybka ⁴	0,06	0,03
Płynność bieżąca ⁵	0,06	0,03

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. osiągnięty w I półroczu 2022 roku.

Wynik finansowy Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	Lata	
	I-VI 2022 tys. zł	I-VI 2021 tys. zł
EBITDA ¹	-99 981	-29 814
Wynik na działalności operacyjnej	-105 932	-35 354
Wynik na działalności finansowej	-4 441	-8 391
Wynik finansowy brutto	-110 373	-43 745
Podatek dochodowy	-1 770	-988
Wynik finansowy netto	-112 143	-44 733
Zadłużenie ogólne ²	265,45%	127,03%
Zadłużenie długoterminowe ³	-2,77%	-71,77%
Płynność szybka ⁴	1,68	0,99
Płynność bieżąca ⁵	2,74	1,08

1. EBITDA = wynik z działalności operacyjnej + amortyzacja;
2. Relacja zobowiązań ogółem do aktywów ogółem;
3. Relacja zadłużenia długoterminowego do kapitału własnego;
4. Relacja majątku obrotowego pomniejszonego o zapasy do zobowiązań krótkoterminowych;
5. Relacja majątku obrotowego (zapasy, należności i roszczeń, papierów wartościowych przeznaczonych do obrotu, środków pieniężnych oraz rozliczeń międzyokresowych czynnych) do zobowiązań krótkoterminowych.

Wartość EBITDA Grupy Kapitałowej za pierwsze półrocze 2022 roku jest ujemna. Szczegółowa informacja przedstawiona została w Skonsolidowanym Sprawozdaniu finansowym.

2.4. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Emitenta i Grupę Kapitałową

Na dzień 30 czerwca 2022 roku Spółka dominująca, Elektrociepłownia „Będzin” S.A. posiada jedno wymagalne zobowiązanie w kwocie 1,1 mln zł, z tytułu weksla in blanco wystawionego na rzecz Poznańskiego Banku Spółdzielczego przez spółkę stowarzyszoną ETF-L Energo-Utech S.A., jako zabezpieczenie umowy o kredyt obrotowy z dnia 28 lutego 2019 roku, a poręczonego przez Emitenta (RB 45/2022). Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Emitent ujął w ewidencji księgowej ww. wymagalną wierzytelność. Powyższe może doprowadzić do konieczności wejścia przez Spółkę w tryb postępowania restrukturyzacyjnego lub upadłościowego. Obecnie Zarząd Emitenta prowadzi rozmowy z bankiem, których celem jest ustalenie zasad, dotyczących w szczególności terminu i wysokości spłaty tego zobowiązania.

W marcu 2021 r. Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła porozumienie z jednym z pożyczkodawców (osoba fizyczna), na podstawie którego odroczone płatność kwoty 673 tys. zł do 30 czerwca 2022 r. W dniu 10 maja 2022 roku Strony zawarły porozumienie, na podstawie którego Spółka dominująca zobowiązała się zapłacić kwotę 310 tys. zł do dnia 11 maja 2022 roku, a pozostałą część wierzytelności w kwocie 363 tys. zł (pomniejszoną o kwotę 20 tys. zł z tytułu wcześniejszej spłaty) tj. kwotę 343 tys. zł do dnia 25 maja 2022 roku. Spółka dominująca wywiązała się z ww. porozumienia i zapłaciła w terminie należne kwoty.

Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. (dalej EC BĘDZIN sp. z o.o.) na dzień 30 czerwca 2022 roku wywiązywała się ze wszystkich zobowiązań finansowych Spółki, poza wykupem w celu umorzenia pełnej wielkości uprawnień do emisji EUA. Sytuacja finansowa Spółki jest konsekwencją zmniejszonych przychodów wskutek utrzymującej się niższej zamówionej przez głównego odbiorcę ciepła - Tauron Ciepło sp. z o.o. mocy cieplnej, drastycznego wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂, który nieprzerwanie trwa od 2020 roku oraz sytuacji makro i mikroekonomicznej, w tym niespotykanego wcześniej wzrostu cen paliw i utrudnionego dostępu do tych paliw na rynku.

Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności, rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków.

Kontynuacja działalności

Zarząd Spółki dominującej pomimo zidentyfikowanych niepewności i zagrożeń, które zostały opisane poniżej, uważa że prawdopodobieństwo zrealizowania negatywnego dla spółki scenariusza wydarzeń nie jest na tyle niepewne, aby nie móc przyjąć zasady kontynuacji działalności do sporządzenia sprawozdania finansowego jednostki dominującej i grupy kapitałowej na dzień 30 czerwca 2022 roku. W sytuacji jednak negatywnego rozstrzygnięcia wskazanych stanów niepewności może to spowodować utratę płynności finansowej i stanowić przesłankę braku kontynuacji działalności jednostki dominującej i spółki zależnej Elektrociepłowni BEDZIN sp. z o.o.

Na dzień sprawozdawczy Zarząd Spółki dominującej Grupy identyfikuje następujące zagrożenia i niepewności związane z kontynuowaniem działalności Grupy:

1. w odniesieniu do całej Grupy Kapitałowej

Nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych ponad wartość krótkoterminowych aktywów Grupy na 30 czerwca 2022 roku wynosi 437 412 tys. zł, powstała głównie wskutek założenia rezerwy na koszty dot. praw emisji CO₂.

Na 31 grudnia 2021 roku nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych ponad wartość krótkoterminowych aktywów wynosiła 315 004 tys. zł, wynikało to głównie z sytuacji w sektorze energetycznym reprezentowanym głównie przez spółkę zależną Elektrociepłownię BĘDZIN sp. z o.o. Kwota obejmowała rezerwy krótkoterminowe utworzone na niewykupione na dzień bilansowy uprawnienia do emisji CO₂ w kwocie 361 289 tys. zł.

Wniosek o wszczęcie postępowania sanacyjnego w ETF-L Energo-Utech S.A.

W dniu 12 kwietnia 2022 r. Jednostka dominująca powzięła informację, że Zarząd spółki stowarzyszonej Energetyczne Towarzystwo Finansowo – Leasingowe Energo – Utech S.A. (dalej: ETF-L Energo-Utech S.A.) złożył w trybie art. 328 ust. 1 prawa restrukturyzacyjnego uproszczony wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w formie papierowej, a następnie w dniu 4 maja 2022 r. (po odblokowaniu KRZ) powtórzył ten wniosek w formie elektronicznej. Sąd Rejonowy w dniu 10 czerwca 2022 r. postanowił o odrzuceniu uproszczonego wniosku ze względu na formę papierową, tym samym w toku rozpatrywania jest wniosek złożony w formie elektronicznej.

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego wniosek nie został rozpoznany, co uniemożliwia jednoznaczną ocenę wpływu tego postępowania na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej.

Kierunki inwestycyjne w EC Nowy Będzin sp. z o.o.

EC Nowy Będzin sp. z o.o. analizuje różne warianty inwestycji związanych z niskoemisyjnymi źródłami wytwórczymi, które wpisują się we wcześniej ogłoszoną strategię Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. pod nazwą „Transformacja w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji”.

Po dniu bilansowym 20 września 2022 roku Zarząd spółki zależnej EC Nowy Będzin sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia – wybranych kierunków inwestycyjnych w EC Nowy Będzin sp. z o.o. na lata 2022-2030, realizowanych w ramach przyjętej przez ZWZ Spółki „Transformacji w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji”. Zgodnie z przyjętą uchwałą, priorytetem inwestycyjnym spółki zależnej będzie realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego pod tytułem: „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi” (dalej: Przedsięwzięcie). Harmonogram realizacji Przedsięwzięcia, zakładany w ramach przyjętych kierunków inwestycyjnych, obejmuje następujące etapy:

- 1) III kwartał 2022 r. - rozpoczęcie przygotowywania dokumentacji formalnoprawnej Przedsięwzięcia,
- 2) III/IV kwartał 2022 r. - opracowanie i przyjęcie koncepcji ekonomicznej i technicznej realizacji Przedsięwzięcia w wariantcie przewidującym produkcję energii z odpadów komunalnych (innowacyjna technologia), a także zatwierdzenie sposobu finansowania Przedsięwzięcia (Zarząd Spółka Zależnej nie wyklucza pozyskania, na realizację Przedsięwzięcia, finansowania (dotacja, pożyczka) również ze środków NFOŚiGW,
- 3) IV kwartał 2022 r. - rozpoczęcie procedur administracyjnych związanych z inwestycją, których celem jest uzyskanie wszelkich zgód i zezwoleń na realizację Przedsięwzięcia,

- 4) IV kwartał 2023 r. - uzyskanie zgód i zezwoleń oraz wyłonienie wykonawcy realizacji Przedsięwzięcia,
- 5) I/II kwartał 2024 r. - opracowanie projektu budowlanego i technologicznego Przedsięwzięcia,
- 6) III kwartał 2024 r. - uzyskanie pozwolenia na budowę i rozpoczęcie prac budowlanych w ramach Przedsięwzięcia,
- 7) IV kwartał 2025 r. - zakończenie realizacji Przedsięwzięcia,
- 8) I kwartał 2026 r. - rozpoczęcie eksploatacji instalacji wybudowanej w ramach Przedsięwzięcia (RB 53/2022).

Połączenie spółek

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. i Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. uzgodniły i opublikowały w dniu 27 lipca 2022 roku plan połączenia (RB 48/2022).

Obecnie zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przygotowuje się do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w celu podjęcia uchwał m.in. o zatwierdzeniu Planu połączenia i zmian w Statucie Spółki.

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 2022 roku odnotowano stratę netto w kwocie 5 323 tys. zł a zobowiązania krótkoterminowe przewyższają aktywa obrotowe o kwotę 18 027 tys. zł (na 31 grudnia 2021 roku 6 789 tys. zł).

Zarząd Spółki dominującej pomimo istnienia niepewności przedstawionych poniżej uważa, że prawdopodobieństwo zrealizowania negatywnego dla Spółki dominującej scenariusza wydarzeń jest ograniczone, stąd przyjął, że kontynuacja działalności Spółki jest możliwa i jest tytuł do sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego zgodnie z założeniem kontynuowania działalności. W sytuacji negatywnego rozstrzygnięcia wskazanych stanów niepewności może to spowodować utratę płynności finansowej i stanowić przesłankę braku kontynuacji działalności Spółki.

Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej pełniąc rolę spółki holdingowej, koordynującej funkcjonowanie spółek zależnych i odpowiedzialnej za strategię Grupy Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Spółka nie generuje istotnych przepływów pieniężnych z własnej działalności, poza przepływami wynikającymi z jednej umowy wynajmu samochodu z podmiotem trzecim oraz dochodów z tytułu usług zarządzania (obowiązywała do 23 marca 2022 roku), znaku towarowego (obowiązywała do 31 marca 2022 roku) oraz doradztwa w zakresie ochrony środowiska.

Wobec tego, iż głównym aktywem Spółki dominującej jest spółka zależna tj. Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o., której działalność została istotnie zagrożona w wyniku eksplozywnego wzrostu ceny uprawnień do emisji CO₂, które spółka ta musi nabywać celem wykonywania swojej podstawowej działalności tj. produkcji i sprzedaży energii elektrycznej oraz ciepła, a także stanem finansowym drugiej spółki stowarzyszonej z Grupy tj. ETF-L Energo-Utech z siedzibą w Poznaniu, która obecnie oczekuje na postanowienie Sądu o otwarciu postępowania sanacyjnego (RB 28/2022), Zarząd Spółki świadomy istnienia istotnej niepewności co do kontynuacji działalności Spółki, podjął działania mające na celu przywrócenie jej bieżącej płynności oraz zabezpieczenie majątku produkcyjnego grupy kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A., m.in. poprzez:

- 1) wydzierżawienie części nieruchomości ze spółki: Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. w celu realizacji inwestycji w niskoemisyjne źródło wytwórcze zgodnie z przyjętą transformacją w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji,
- 2) wystąpienie do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki z wnioskiem o zwiększenie taryfy za produkowane ciepło, w celu pokrycia faktycznych kosztów wzrostów cen uprawnień do emisji CO₂,
- 3) ograniczenie kosztów działalności spółek z Grupy Kapitałowej,
- 4) restrukturyzację zadłużenia Elektrociepłowni „Będzin” S.A.,
- 5) przyjęcie planu połączenia Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z Elektrociepłownią BĘDZIN sp. z o.o.

Zarząd Spółki dominującej po dokonaniu analizy możliwości rozpoczęcia przez Spółkę działalności operacyjnej związanej z obrotem paliwami postanowił o niekontynuowaniu tego kierunku i nierozszerzaniu przedmiotu działalności Emitenta o sektor obrotu paliwami, który jest działalnością koncesjonowaną, wymaga spełnienia wielu regulacji formalno-prawnych, podlega przepisom akcyzowym i rejestracyjnym. Należy pamiętać, że sprzedaż w ramach Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. podlega także regulacjom dotyczącym cen transferowych, co przy obecnej sytuacji spółki zależnej, która poszukuje najniższych cen paliw ogranicza możliwość wygenerowania oczekiwanej marży na sprzedaży paliw przez Jednostkę dominującą do spółki zależnej oraz dodatkowo podlega art. 90i Ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych, o prowadzeniu wykazu istotnych transakcji z podmiotami powiązanymi .

Kolejnym istotnym aspektem jest odpowiednia jakość węgla (w tym także normy zawartości siarki, azotu, popiołów itp.), która wprost przekłada się na sprawne działanie elektrowni, czy elektrociepłowni. Każdy kocioł węglowy ma ustalone własne parametry jakościowe paliwa, przy których działa optymalnie jak również odpowiednie systemy m.in. odsiarczania i odazotowania spalin, których wydajność i sprawność także zależy od jakości dostarczonego paliwa. Obowiązujące regulacje prawne w zakresie granicznych wartości emisji zanieczyszczeń powietrza (standardy emisyjne BAT (Best Available Techniques) dla obiektów wysokiego spalania, takich jak elektrownie czy zakłady przemysłowe, które emitują do atmosfery dużą ilość zanieczyszczeń) są zaostrzane w związku z wdrażaną przez UE polityką klimatyczną, więc wysoka jakość spalanego węgla ma istotne znaczenie aby elektrownie czy zakłady przemysłowe mogły spełnić obowiązujące normy prawne, a co za tym idzie, nie każdy węgiel ma odpowiednie parametry dla polskiej energetyki. W obecnej sytuacji geopolitycznej, w tym z uwagi na konflikt zbrojny w Ukrainie, rynek obrotu paliwami podlega również ograniczeniom nałożonym przez UE i Polskę m.in. zakazowi wprowadzania na terytorium Polski, przemieszczania między dwoma państwami przez jej terytorium oraz przemieszczania z terytorium innego państwa członkowskiego Unii Europejskiej, węgla klasyfikowanego do pozycji 2701 Nomenklatury Scalonej (CN) oraz koksu klasyfikowanego do pozycji 2704 Nomenklatury Scalonej (CN) z obszaru Federacji Rosyjskiej albo Białorusi. Kontrole w zakresie przestrzegania tego zakazu będą prowadzić naczelnicy urzędów celno-skarbowych. Otrzymali oni ustawowe uprawnienia aby w przypadku stwierdzenia naruszenia prawa, dokonać zajęcia towaru oraz wystąpić o orzeczenie jego przepadku na rzecz Skarbu Państwa. Osoba lub podmiot łamiące zakaz podlegać będzie karze pieniężnej w wysokości do 20 mln zł, nakładanej przez szefa Krajowej Administracji Skarbowej. Powyższe przepisy zwiększają istotnie ryzyka związane z obrotem węglem. Ponadto import węgla wymaga pozyskania akredytywy jako formy zabezpieczenia płatności w transakcjach międzynarodowych oraz ograniczenia ryzyka tych transakcji, co w obecnej sytuacji finansowej Spółki i jej scoringu

finansowego w instytucjach bankowych jest bardzo trudne. Różnica w cenie węgla krajowego i tego, który przyływa do Europy z Australii, Kolumbii czy RPA, jest istotna – zagraniczny surowiec jest co najmniej trzykrotnie droższy od polskiego a jego normy nie spełniają potrzeb wielu polskich elektrowni czy zakładów przemysłowych.

Na dzień sporządzenia niniejszego Sprawozdania Spółka dominująca posiada wymagalną wierzytelność. Emitent ujął w ewidencji księgowej zobowiązanie w kwocie 1,1 mln zł, z tytułu weksla in blanco wystawionego na rzecz Poznańskiego Banku Spółdzielczego przez spółkę stowarzyszoną ETF-L Energo-Utech S.A., jako zabezpieczenie umowy o kredyt obrotowy z dnia 28 lutego 2019 roku, a poręczonego przez Emitenta (RB 45/2022). Powyższe może doprowadzić do konieczności wejścia przez Spółkę w tryb postępowania restrukturyzacyjnego lub upadłościowego. Zarząd Emitenta na bieżąco analizuje sytuację płynnościową Spółki i w razie zagrożenia w spłacie zobowiązań rozważy możliwość podjęcia określonych czynności związanych z restrukturyzacją zadłużenia.

Ponadto należy wskazać, że spółka zależna – EC BĘDZIN sp. z o.o., poniosła w okresie 6 miesięcy 2022 roku oraz w 2021 roku istotną stratę, głównie w wyniku ograniczenia zamówienia mocy cieplnej przez głównego kontrahenta oraz istotnego wzrostu cen uprawnień do emisji CO₂, a także wobec konieczności umorzenia zaległych i bieżących uprawnień do emisji CO₂ (do 30.04.2022 r.). Wszystko to powoduje, że Spółkanie może liczyć na dodatkowe zasilenie ze strony spółki zależnej w 2022 roku.

Transformacja energetyczna, która została zapoczątkowana przez Zarządy Spółek z Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. wymaga czasu i środków na jej skuteczne przeprowadzenie. Zainicjowany proces transformacji powinien pozwolić z biegiem czasu na redukcję zobowiązań spółki i wypracowanie wolnych środków niezbędnych na spłatę obligacji. W związku z powyższym Zarząd Spółki w celu wyeliminowania ryzyka default'u obligacji analizuje możliwość rozpoczęcia rozmów z Obligatariuszami o kolejnej zmianie terminu zapadalności obligacji (wydłużenie terminu spłaty) wraz z roztrąszowaniem spłat, konwersję obligacji na akcje ETF-L Energo-Utech S.A. czy ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia obligacji.

3. w odniesieniu do działalności prowadzonej przez jednostkę zależną EC BĘDZIN sp. z o.o., Zarząd Grupy widzi następujące niepewności dotyczące kontynuacji działalności:

Ze względu na straty ponoszone przez EC BĘDZIN sp. z o.o. Zarząd widzi poniższe istotne niepewności dotyczące kontynuacji jej działalności:

- permanentny wzrost cen paliw,
- możliwość nałożenia kary administracyjnej przez WIOŚ z tytułu niewykupienia wymagalnej ilości uprawnień do emisji CO₂,
- utrzymanie obecnego lub wzrost poziomu cen uprawnień do emisji CO₂,
- wprowadzenie prawnych regulacji ograniczających wzrost cen ciepła (co dla Spółki zależnej może oznaczać brak możliwości pokrycia kosztów wytworzenia ciepła).

Założenia dotyczące spłaty zadłużenia z tytułu CO₂ za lata 2020- 2021 i półrocze 2022 roku

Bardzo wysokie koszty zakupu uprawnień do emisji CO₂ koniecznych do umorzenia ponad pół miliona emisji CO₂ były dla Spółki zagrożeniem związanym z ryzykiem utraty płynności. Wzrost notowań uprawnień do emisji CO₂ był kontynuowany w I półroczu 2022 roku a spowodowany

został w dużej mierze spekulacyjnymi działaniami na rynkach finansowych, co skutkowało wzrostem cen EUA rok do roku o 59%. Na 30 kwietnia 2022 roku Spółka powinna była dokonać umorzenia około 565 000 ton uprawnień do emisji CO₂ za rok 2021. Ostatecznie na ten dzień Spółka, pomimo posiadania wyższych środków, zakupiła i umorzyła 82 216 EUA, z czego 30 000 EUA zostało umorzone za 2020 rok, wydatkując na to kwotę 10.271.088 zł. Niewydatkowanie wszystkich pozostających w dyspozycji środków finansowych na dalszy zakup uprawnień do emisji CO₂ było spowodowane troską o utrzymanie płynności przez spółkę EC BĘDZIN sp. z o.o. Zarząd spółki prowadzi rozmowy z właściwymi organami administracji publicznej w sprawie możliwości rozłożenia w czasie zobowiązania z tytułu umorzenia EUA oraz nadzwyczajnego złagodzenia kary, która może być nałożona za nieumorzenie uprawnień do emisji w terminie.

O trudnej sytuacji finansowej w kontekście braku wykupu i umorzenia EUA w pełnej wysokości za lata 2020 i 2021 Zarząd spółki zależnej poinformował głównego odbiorcę ciepła – Tauron Ciepło sp. z o.o. oraz polską administrację publiczną o skali i przyczynach problemu.

Spółka, na chwilę obecną, jest jedynym dostawcą ciepła do Sosnowca, oprócz skrajnych wschodnich dzielnic, gdzie jest dostawcą rezerwowym, oraz części Będzina. Stan ten oraz układ sieci powoduje, iż w razie jakichkolwiek przerwy w produkcji ciepła przez EC BĘDZIN sp. z o.o., istnieje zagrożenie dostaw ciepła dla mieszkańców. Spółka kieruje się więc przede wszystkim koniecznością zapewnienia ciągłości dostaw ciepła, w związku z czym pozostające do dyspozycji środki pieniężne w pierwszym rzędzie przeznacza na zapewnienie ciągłości działalności operacyjnej, tj. zabezpieczenie płatności za węgiel i inne materiały do produkcji, wynagrodzenia załogi oraz bezwzględnie konieczne prace remontowe.

Spółka podjęła również działania mające na celu ograniczenia emisji CO₂ w roku 2022 i kolejnych latach poprzez współspalanie biomasy oraz bardziej efektywną eksploatację istniejących jednostek, wykorzystując w pełni ekonomikę produkcji w kogeneracji, co w efekcie będzie skutkowało obniżaniem emisji.

Należy nadmienić, że w przypadku zagrożenia kontynuacji działalności Spółki Prezes URE ma narzędzia, aby wymóc na Spółce kontynuację produkcji pokrywając jednocześnie koszty uzasadnione produkcji energii generowanej przez EC BĘDZIN sp. z o.o. Podkreślić trzeba, że Tauron Ciepło nie jest w stanie w krótkim czasie pokryć zapotrzebowania na ciepło obsługiwanych przez EC BĘDZIN sp. z o.o. mieszkańców.

Istotnymi czynnikami mającymi wpływ na decyzję Zarządu Spółki w sprawie częściowego umorzenia uprawnień do emisji EUA przez Spółkę są także wzrost kursu euro, wojna na Ukrainie i związany z tym zdarzeniem permanentny wzrost cen węgla i innych paliw oraz trudności na rynku związane z ich dostępnością. Zarząd Spółki podjął działania mające na celu zabezpieczenie odpowiednich rezerw węgla potrzebnych do zapewnienia niezakłóconych dostaw ciepła w obecnym sezonie grzewczym, pomimo drastycznego spadku opłacalności produkcji.

W perspektywie kolejnego okresu rozliczeniowego wykupu i umorzenia certyfikatów EUA Zarząd Spółki dostrzega pozytywne zmiany w związku z przyjęciem 20 kwietnia 2022 roku przez Komisję Przemysłu, Badań Naukowych i Energii Parlamentu Europejskiego ważnej rekomendacji w sprawie zmiany w systemie handlu emisjami CO₂ polegającej na wykluczeniu instytucji finansowych z tego systemu. Nie będzie to miało jednak wpływu na poprzednie okresy. Ponadto Zarząd Spółki kontynuuje pracę nad transformacją źródeł produkcyjnych w ramach Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia Będzin S.A. na niskoemisyjne oraz monitoruje możliwości pozyskania środków finansowych z Narodowego Funduszu Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej.

Stanowisko odnośnie kar administracyjnych

Zgodnie z art. 104 ust. 1 Ustawy ETS prowadzący instalację, który nie dokonał rozliczenia wielkości emisji w terminie, o którym mowa w art. 92 ust. 1 lub 5, podlega administracyjnej karze pieniężnej w wysokości równej iloczynowi liczby uprawnień do emisji, która nie została umorzona, i jednostkowej stawki administracyjnej kary pieniężnej za rok okresu rozliczeniowego, za który to rozliczenie powinno nastąpić. Zgodnie z art. 202 ww. ustawy sprawach dotyczących administracyjnych kar pieniężnych stosuje się odpowiednio przepisy działu III Ordynacji podatkowej, z tym że uprawnienia organu podatkowego przysługują wojewódzkiemu inspektorowi ochrony środowiska.

Na podstawie art. 67a § 1 Ordynacji podatkowej organ podatkowy na wniosek podatnika (uzasadniony ważnym interesem podatnika lub interesem publicznym) może: 1) odroczyć termin płatności podatku lub rozłożyć zapłatę podatku na raty; 2) odroczyć lub rozłożyć na raty zapłatę zaległości podatkowej wraz z odsetkami za zwłokę lub odsetki od nieuregulowanych w terminie zaliczek na podatek; 3) umorzyć w całości lub w części zaległości podatkowe, odsetki za zwłokę lub opłatę prolongacyjną.

Organem administracji państwowej, który przeprowadza kontrolę naruszenia oraz wymierza karę jest Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska (WIOŚ).

Zarząd spółki zależnej zakłada, że opisana powyżej kara administracyjna, zostanie w wyniku podjętych rozmów z WIOŚ umorzona w części lub w całości, a pozostała jej część zostanie przeznaczona na inwestycje pozwalające na zmniejszenie emisji CO₂. Brak realizacji tego założenia oznacza, że w praktyce Spółka po wydaniu decyzji nie będzie w stanie dalej kontynuować działalności.

23 września 2021 roku Spółka została poinformowana o wszczęciu z urzędu przez organ postępowania administracyjnego w związku z niedokonaniem rozliczenia wielkości emisji w ustawowym terminie za rok 2020. Aktualnie z uwagi na skomplikowany charakter sprawy nadal trwa postępowanie administracyjne w ww. sprawie. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania organ nie wydał decyzji.

W dniu 5 września 2022 roku Spółka zależna otrzymała kolejne postanowienie WIOŚ dotyczące wyznaczenia nowego terminu załatwienia sprawy dotyczącej wymierzenia Spółce administracyjnej kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia wielkości emisji w terminie do dnia 5 października 2022 roku. Zarząd Spółki przewiduje kolejne przedłużenia terminu wydania decyzji o nałożeniu kary.

Na 30 czerwca 2022 roku po dokonanych umorzeniach posiadanych uprawnień dotyczących 2020 i 2021 roku Zarząd szacuje wartość kar na poziomie 51.457 tys. euro (co stanowi 234.30 tys. zł), przy czym Zarząd Spółki podejmie działania mające na celu zmniejszenie ewentualnej kary za 2020 rok o ilość umorzonych 28 kwietnia br. uprawnień do emisji, tj. kwota kary byłaby mniejsza o 3.000 tys. euro (136.617 tys. zł). Natomiast szacunek dotyczący kary za niepełne dokonanie rozliczenia emisji CO₂ za rok 2021 wynosi 51.284 tys. euro (odpowiednio 240.599 tys. zł).

Spór z Polską Grupą Górniczą

14 stycznia 2021 roku Spółka zależna otrzymała pismo z Polskiej Grupy Górniczej S.A. (PGG) w kwestii nieodebranego wolumenu węgla z Umowy na dostawę węgla wypowiedzianej przez Elektrociepłownię BĘDZIN sp. z o.o. 31 sierpnia 2020 roku. PGG S.A. wskazuje na niezrealizowanie Umowy na poziomie 125 tys. ton i oszacował roszczenia wynikające z kary umownej, kosztów składowania nieodebranego wolumenu, poniesionych kosztów produkcji węgla oraz innych kosztów.

27 lipca 2021 roku do Spółki zależnej wpłynęło oświadczenie o odstąpieniu od Umowy ze strony PGG S.A. w części niezrealizowanej zawierającej informację, iż odstąpienie ma miejsce z przyczyn leżących po stronie Spółki zależnej. W ocenie Spółki zależnej ww. umowa została prawidłowo oraz w sposób wiążący wypowiedziana przez Spółkę zależną na skutek czego umowa uległa rozwiązaniu z końcem 2020 roku bez obowiązków odszkodowawczych dla żadnej ze Stron (§ 18 ust. 3 in fine). Intencją Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. pozostaje uzgodnienie z PGG zasad rozliczenia dotychczasowej współpracy oraz zobowiązań umownych jak również wyjaśnienie rozbieżności interpretacyjnych w tym zakresie.

W dniu 27 maja 2022 do Spółki zależnej wpłynął wydany przez Sąd Okręgowy w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy, nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym, zobowiązującego Spółkę zależną do zapłaty na rzecz PGG kwoty 6.509.334,59 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwoty 207.217,00 zł tytułem kosztów procesu, w związku z pozwem o zapłatę złożonym przez PGG.

W związku z otrzymanym pozwem oraz nakazem zapłaty Zarząd Spółki zależnej wyraził opinię, iż nie uznaje zasadności złożonego pozwu oraz wydanego nakazu zapłaty czego dowodem jest złożony w dniu 10 czerwca 2022 roku sprzeciw od nakazu zapłaty do Sadu Okręgowego w Katowicach. Spółka oczekuje na wyznaczenie terminów i dalszych czynności przez Sąd Zarząd podtrzymuje swoje stanowisko w przedmiocie skutecznego wypowiedzenia umowy ze skutkiem na 28.02.2021 roku (o czym informował w raportach bieżących i przygotowuje stosowny sprzeciw od nakazu zapłaty).

Zarząd Spółki zależnej pomimo wystąpienia ujemnego kapitału własnego, niepewności i zagrożeń, które zostały opisane poniżej, uważa że prawdopodobieństwo zrealizowania negatywnego dla Spółki scenariusza wydarzeń jest niskie, stąd przyjął, że kontynuacja działalności Spółki zależnej jest możliwa i jest tytuł do sporządzenia sprawozdania finansowego zgodnie z założeniem kontynuowania działalności. W sytuacji negatywnego rozstrzygnięcia dla Spółki zależnej wskazanych stanów niepewności może nastąpić utrata płynności finansowej. Utrata płynności może stanowić przesłankę braku kontynuacji działalności Spółki i jednocześnie wydanie nakazu działalności przez prezesa URE.

Wniosek do URE o zmianę taryfy

Działalność w sektorze energetycznym podlega regulacjom Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE), jako organu wydającego decyzje, zatwierdzającego taryfy i kontrolującego ich stosowanie. Posiadane przez Prezesa URE kompetencje regulacyjne i kontrolne stwarzają możliwości wywierania wpływu na działalność Spółki. 16 grudnia 2021 roku po konsultacjach z URE w sprawie modyfikacji wniosku o zatwierdzenie taryfy, Spółka zależna złożyła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wniosek o zatwierdzenie taryfy dla ciepła przygotowanej na podstawie metody hybrydowej (kosztowej dla kotła wodnego i uproszczonej dla jednostki kogeneracji). Prezes Regulacji Energetyki Decyzją Nr OKA.4210.108.2021.Aza z dnia 24 stycznia 2022 roku zatwierdził ustaloną przez Elektrociepłownię Będzin taryfę dla ciepła. Taryfa została wprowadzona do stosowania od dnia 9 lutego 2022 roku. Wzrost cen ciepła w wodzie wyniósł 42,4 %, natomiast ceny ciepła w parze spadły o 3,2 %.

Na skutek ciągłego wzrostu cen paliw oraz kosztów uprawnień do emisji CO₂ Spółka zależna 15 czerwca 2022 roku została zmuszona do złożenia do Prezesa URE wniosku o zatwierdzenie taryfy dla ciepła przygotowanej na podstawie metody hybrydowej (kosztowej dla kotła wodnego i uproszczonej dla jednostki kogeneracji). Prezes URE Decyzją Nr OKA.4210.68.2022.Aza z dnia 13 lipca 2022 r. zatwierdził ustaloną przez Spółkę zależną taryfę dla ciepła. Taryfa została

wprowadzona do stosowania od dnia 28 lipca 2022 roku. Wzrost cen ciepła w wodzie wyniósł 49,0 %, a ceny ciepła w parze o 5,3 %. Obie taryfy Spółka zależna wprowadziła do stosowania nie wcześniej niż po upływie 14 dni od dnia ich opublikowania.

4. W odniesieniu do działalności dotychczas prowadzonej przez ETF-L Energo-Utech S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku – jednostki stowarzyszonej nie podlegającej konsolidacji, Zarząd Grupy widzi następujące istotne niepewności:

- 1) brak otwarcia postępowania sanacyjnego,
- 2) w związku z niepewnością dotyczącą dalszych losów Spółki stowarzyszonej jej działalność operacyjna uległa znacznemu ograniczeniu,
- 3) terminowe regulowanie zobowiązań.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku nadwyżka zobowiązań krótkoterminowych ponad wartość krótkoterminowych aktywów wynosiła 31.104 tys. zł. tys. zł.

2.5. Informacje o podstawowych produktach

Produktami wytwarzanymi przez Grupę Kapitałową Elektrociepłownia „Będzin” S.A. są ciepło oraz energia elektryczna. Działalność w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej prowadzi spółka zależna Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o.

Struktura produkcji w I półroczu 2022 i w 2021 roku przedstawiała się następująco:

Produkcja	Jedn.	I półrocze 2022	2021
Ciepło w wodzie	GJ	700 101	1 329 574
Ciepło w parze	GJ	104 762	233 544
Energia elektryczna	MWh	161 132	472 328

Struktura ilościowej i wartościowej sprzedaży w I półroczu 2022 i 2021 roku

Sprzedaż	I półrocze 2022 ilościowo	I półrocze 2022 wartościowo w tys. zł	2021 ilościowo	2021 wartościowo w tys. zł
Ciepło				
Ciepło dostarczone	710 623 GJ	33 649	1 337 268 GJ	49 842
Nośnik ciepła	30 910 m ³	753	58 781 m ³	1 426
Moc zamówiona na 30.06.2022	152 MW	9 078	152 MW	12 790
Energia elektryczna				
RDN	116 518 MWh	70 736	383 723 MWh	154 567
kontrakty terminowe	22 915 MWh	21 195	23 784 MWh	5 811
odbiorca końcowy			130 MWh	40
bilansująca	7 414 MWh	4 509	9 760 MWh	3 685

W I półroczu 2022 udział przychodów z energii elektrycznej w sumie przychodów z ciepła i energii elektrycznej wyniósł 66%, natomiast udział przychodów z ciepła 34%.

3. Podstawowe informacje o Elektrociepłowni „Będzin” S.A. i Grupie Kapitałowej

3.1. Podstawowe dane.

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

Od 1998 r. akcje Spółki są notowane na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.

Kapitał zakładowy Spółki na dzień 30 czerwca 2022 r. wynosił 15.746.000,00 zł i dzielił się na 3.149.200 akcji serii A o wartości nominalnej 5 złotych każda.

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

3.2. Nazwa i siedziba

3.3. Struktura organizacyjna Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. z siedzibą w Poznaniu jest jednostką dominującą Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Jednostki zależne od Emitenta na dzień 30.06.2022 roku: Nazwa jednostki i siedziba	Metoda konsolidacji	Kraj	Udział %	
			30.06.2022	31.12.2021
Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. ul. Małobądzka 141, Będzin	pełna	Polska	100,00	100,00
EC Nowy Będzin sp. z o.o. * ul. Małobądzka 141, Będzin	pełna	Polska	60,00	100,00

*) Od dnia zawiązania EC Nowy Będzin sp. z o.o. 3 listopada 2021 roku do dnia 21 lutego 2022 roku Emitent posiadał 100% udziałów w tej spółce zależnej. W dniu 22 lutego 2022 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z Elektrociepłownią BĘDZIN sp. z o.o. umowę zbycia 4 udziałów w EC Nowy Będzin sp. z o.o. stanowiących 40% kapitału zakładowego i uprawniających do 40% głosów na Zgromadzeniu

Wspólników ww. spółki, o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł skutkującą zmniejszeniem procentowego udziału Emitenta w kapitale zakładowym EC Nowy Będzin sp. z o.o. do 60% udziałów. W ujęciu Grupy Kapitałowej udział łączny wynosi 100% w kapitale zakładowym spółki zależnej, gdyż 60% udziałów jest w posiadaniu Emitenta a 40% udziałów jest w posiadaniu Spółki zależnej od Emitenta tj. Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. 9 sierpnia 2022 roku Zgromadzenie Wspólników EC Nowy Będzin sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej o kwotę 150.000,00 zł do kwoty 155.000,00 zł. Wobec powyższego kapitał zakładowy EC Nowy Będzin sp. z o.o. dzieli się na 10 udziałów, z których każdy, po podwyższeniu kapitału, ma wartość 15.500,00 zł. Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oraz Zarząd Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) podpisały oświadczenia o objęciu podwyższonej wartości nominalnej udziałów w spółce EC Nowy Będzin sp. z o.o. Emitent objął podwyższoną wartość nominalną swoich istniejących 6 udziałów do kwoty 93 000,00 zł, a Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. objęła podwyższoną wartość nominalną swoich istniejących 4 udziałów do kwoty 62 000,00 zł. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki zależnej zostały w całości wniesione przez wszystkich wspólników oraz został złożony wniosek o wpis zmian do Krajowego Rejestru Sądowego. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje z chwilą wpisanie do odpowiedniego rejestru (RB 49/2022).

Jednostki stowarzyszone (nieskonsolidowane) Emitenta na 30 czerwca 2022 roku:

Nazwa jednostki i siedziba	Kraj	Udział %	
		30.06.2022	31.12.2021
Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe ENERGO-UTECH S.A. * ul. Bolesława Krzywoustego 7, Poznań	Polska	46,43	46,43

*) Podpisanie w dniu 31 marca 2021 roku pomiędzy Emitentem a dwoma bankami (Poznańskim Bankiem Spółdzielczym i Kujawsko-Dobrzyńskim Bankiem Spółdzielczym) umowy na podstawie, której nastąpiła zamiana wierzytelności każdego z Banków względem Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z tytułu obligacji (2 obligacje o wartości 20 tys. zł) na akcje spółki ETF-L Energo-Utech S.A. i tym samym przeniesienie akcji podlegających zamianie. Łączna ilość nabytych w wyniku zamiany akcji wynosi odpowiednio: przez PBS – 600 szt. i KDBS – 600 szt., co stanowi łącznie 1200 akcji i stanowi 53,57% kapitału zakładowego ETF-L Energo-Utech S.A.

W następstwie tej umowy zostały wprowadzone uzgodnione zmiany w Statucie Spółki zależnej tj. zniesienie uprzywilejowania akcji oraz przyznanie Bankom prawa do powołania do 3-osobowej Rady Nadzorczej 2 członków, co spowodowało przejście kontroli przez Banki nad ETF-L Energo-Utech S.A. Strony uzgodniły również zasadę zastosowania opcji call, która będzie mogła być zrealizowana w okresie od 31 marca 2025 roku do 31 marca 2026 roku. Cena odkupienia przez dotychczasowego właściciela spółkę Elektrociepłownia „Będzin” S.A. akcji ETF-L Energo-Utech S.A. wynosi 3.870.000 zł. Banki zobowiązały się do zapewnienia ETF-L Energo-Utech S.A. finansowania (minimum 12 milionów złotych) dla zabezpieczenia działalności gospodarczej celem wykonania układu z wierzycielami - w przypadku, gdy układ ten zostanie zawarty.

W konsekwencji zawartej umowy sprzedaży pakietu kontrolnego akcji ETF-L Energo-Utech S.A. z dniem 1 kwietnia 2021 roku Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. utraciła kontrolę nad tą spółką. W bieżącym sprawozdaniu finansowym dane finansowe jednostki stowarzyszonej ETF-L Energo-Utech S.A. nie podlegają pełnej konsolidacji, są ujmowane metodą praw własności.

Z uwagi na fakt, że udział Spółki w stratach jednostki stowarzyszonej ETF-L Energo-Utech S.A. za okres od

1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku jest wyższy od jego udziału w jednostce stowarzyszonej, Spółka zaprzestaje ujmowania swojego udziału w dalszych stratach, zgodnie z Międzynarodowym Standardem Rachunkowości 28 Inwestycje w jednostkach stowarzyszonych i wspólnych przedsięwzięciach.

W dniu 28 kwietnia 2022 roku Zarząd Jednostki dominującej zawarł z Poznańskim Bankiem Spółdzielczym oraz Kujawsko-Dobrzyńskim Bankiem Spółdzielczym będącymi jednocześnie Obligatariuszami Emitenta porozumienie w zakresie:

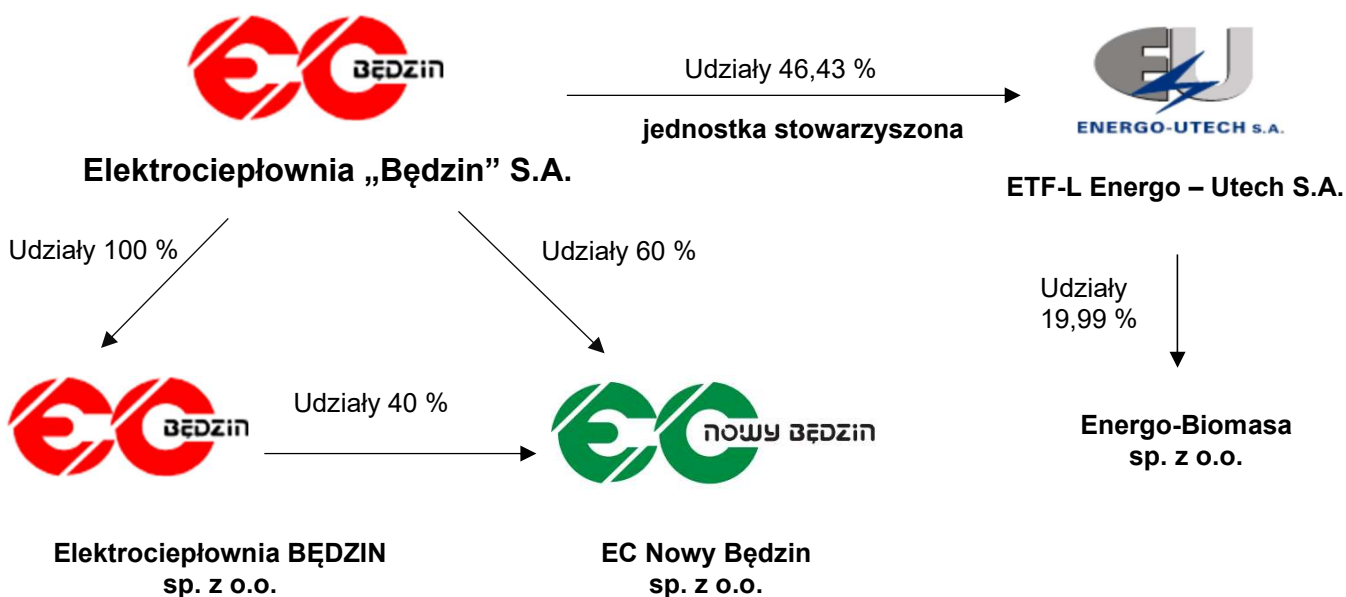
- zrzeczenia się przez Emitenta Opcji Call w zakresie prawa do wykupu akcji spółki Energetyczne Towarzystwo Finansowo-Leasingowe Energo-Utech S.A. (spółka stowarzyszona) opisanej w RB 4/2021 z 1 kwietnia 2021 r.;
- warunkowego wyrażenia przez ww. Obligatariuszy zgody na zmianę Warunków Emisji Obligacji polegającą m.in. na zmianie (wydłużeniu) terminu wykupu Obligacji do 10 kwietnia 2023 r. (RB 31/2022).

Energo-Biomasa sp. z o.o. jest jednostką stowarzyszoną, w której ETF-L Energo-Utech S.A. posiadała na dzień 30.06.2022 roku 19,99% wszystkich udziałów.

Skład Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku:



Schemat Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” i jednostek stowarzyszonych na dzień 30 czerwca 2022 roku:



3.4. Opis zmian w strukturze organizacyjnej Grupy Kapitałowej

W pierwszym półroczu 2022 roku nastąpiła zmiana ilości udziałów Emitenta posiadanych w jednostce zależnej EC Nowy Będzin sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie.

Od dnia zawiązania EC Nowy Będzin sp. z o.o. tj. 3 listopada 2021 roku do dnia 21 lutego 2022 roku Emitent posiadał 100% udziałów w spółce zależnej. W dniu 22 lutego 2022 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z Elektrociepłownią BĘDZIN sp. z o.o. umowę zbycia 4 udziałów w EC Nowy Będzin sp. z o.o. stanowiących 40% kapitału zakładowego i uprawniających do 40% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki, o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł skutkującą zmniejszeniem procentowego udziału Emitenta w kapitale zakładowym EC Nowy Będzin sp. z o.o. do 60% udziałów.

W ujęciu Grupy Kapitałowej udział łączny wynosi 100% w kapitale zakładowym spółki zależnej, gdyż 60% udziałów jest w posiadaniu Emitenta a 40% udziałów jest w posiadaniu Spółki zależnej od Emitenta tj. Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o.

9 sierpnia 2022 roku Zgromadzenie Wspólników EC Nowy Będzin sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej o kwotę 150.000,00 zł do kwoty 155.000,00 zł. Wobec powyższego kapitał zakładowy EC Nowy Będzin sp. z o.o. dzieli się na 10 udziałów, z których każdy, po podwyższeniu kapitału, ma wartość 15.500,00 zł. Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oraz Zarząd Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) podpisały oświadczenia o objęciu podwyższonej wartości nominalnej udziałów w spółce EC Nowy Będzin sp. z o.o. Emitent objął podwyższoną wartość nominalną swoich istniejących 6 udziałów do kwoty 93.000,00 zł, a Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. objęła podwyższoną wartość nominalną swoich istniejących 4 udziałów do kwoty 62.000,00 zł. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki zależnej zostały w całości wniesione przez wszystkich wspólników oraz został złożony wniosek o wpis zmian do Krajowego Rejestru Sądowego. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje z chwilą wpisania do odpowiedniego rejestru (RB 49/2022).

3.5. Działalność Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest spółką holdingową, która w głównej mierze prowadzi nadzór nad spółkami z Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oraz świadczy na ich rzecz usługi doradcze związane np. z ochroną środowiska. Wpływ na osiągnięte wyniki finansowe ma głównie poziom otrzymywanej od podmiotów zależnych dywidendy. W okresie sprawozdawczym Spółka nie otrzymała dywidendy od podmiotów zależnych.

3.6. Podstawowe dane i działalność spółek zależnych

Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o.

24 lutego 2014 roku została powołana EC BĘDZIN sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (dalej także: „EC BĘDZIN sp. z o.o.” lub spółka zależna) jako spółka Elektrociepłowni „Będzin” S.A. Kapitał zakładowy na dzień utworzenia wynosił 50 tys. zł, a udziały w całości zostały objęte przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A. 8 sierpnia 2014 roku została zawarta, w formie aktu notarialnego, umowa przeniesienia prawa własności przedsiębiorstwa Elektrociepłownia

„Będzin” S.A. na rzecz EC BĘDZIN sp. z o.o. w rozumieniu art. 55¹ KC jako zorganizowanego zespołu składników materialnych i niematerialnych spółki. W zamian za aport zorganizowanej części przedsiębiorstwa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. objęła 100% udziałów w EC BĘDZIN sp. z o.o. o wartości nominalnej 76 820 tys. zł. W wyniku w/w transakcji od 4 sierpnia 2014 roku EC BĘDZIN sp. z o.o. prowadzi działalność produkcyjną w zakresie wytwarzania ciepła i energii elektrycznej w kogeneracji.

Podstawowym przedmiotem działalności EC BĘDZIN sp. z o.o. jest:

- wytwarzanie energii elektrycznej,
- przesyłanie energii elektrycznej,
- handel energią elektryczną,
- wytwarzanie i zaopatrywanie w parę wodną, gorącą wodę i powietrze do układów klimatyzacyjnych,
- roboty związane z budową linii telekomunikacyjnych i elektroenergetycznych,
- wynajem i zarządzanie nieruchomościami własnymi lub dzierżawionymi,
- działalność rachunkowo-księgową oraz doradztwo podatkowe,
- działalność firm centralnych (head offices) i holdingów, z wyłączeniem holdingów finansowych,
- działalność usługowa związana z administracyjną obsługą biura,
- badania naukowe i prace rozwojowe w dziedzinie pozostałych nauk przyrodniczych i technicznych,
- pobór, uzdatnianie i dostarczanie wody.

Na 30 czerwca 2022 roku w skład Zarządu EC BĘDZIN sp. z o.o. wchodził pan Witold Niedzielski pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu EC BĘDZIN sp. z o.o. nie uległ zmianie.

EC Nowy Będzin sp. z o.o.

W dniu 3 listopada 2021 roku Zarząd Jednostki dominującej podjął uchwałę o zawiązaniu spółki zależnej pod firmą: EC Nowy Będzin sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (dalej także: „Nowy Będzin” lub „Spółka zależna”) i w tym samym dniu został złożony w Krajowym Rejestrze Sadowym w trybie elektronicznym wniosek o rejestrację 100% udziałów Spółki zależnej, które zostały objęte przez Emitenta. Główny przedmiot działalności Nowego Będzina: wytwarzanie energii elektrycznej i ciepła. Zgodnie z postanowieniami Statutu Spółki dominującej w przedmiocie zawiązania Spółki zależnej Zarząd Emitenta uzyskał zgodę Rady Nadzorczej Emitenta.

W dniu 22 lutego 2022 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z Elektrociepłownią BĘDZIN sp. z o.o. umowę zbycia 4 udziałów w EC Nowy Będzin sp. z o.o. stanowiących 40% kapitału zakładowego i uprawniających do 40% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki, o łącznej wartości nominalnej 2.000,00 zł skutkującą zmniejszeniem procentowego udziału Emitenta w kapitale zakładowym EC Nowy Będzin sp. z o.o. do 60% udziałów.

W ujęciu Grupy Kapitałowej udział łączny wynosi 100% w kapitale zakładowym spółki zależnej, gdyż 60% udziałów jest w posiadaniu Emitenta a 40% udziałów jest w posiadaniu Spółki zależnej od Emitenta tj. Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o.

9 sierpnia 2022 roku Zgromadzenie Wspólników EC Nowy Będzin sp. z o.o. podjęło uchwałę o podwyższeniu kapitału zakładowego spółki zależnej o kwotę 150.000,00 zł do kwoty

155.000,00 zł. Wobec powyższego kapitał zakładowy EC Nowy Będzin sp. z o.o. dzieli się na 10 udziałów, z których każdy, po podwyższeniu kapitału, ma wartość 15.500,00 zł. Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oraz Zarząd Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. (spółka zależna od Emitenta) podpisały oświadczenia o objęciu podwyższonej wartości nominalnej udziałów w spółce EC Nowy Będzin sp. z o.o. Emitent objął podwyższoną wartość nominalną swoich istniejących 6 udziałów do kwoty 93.000,00 zł, a Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. objęła podwyższoną wartość nominalną swoich istniejących 4 udziałów do kwoty 62.000,00 zł. Wkłady pieniężne na pokrycie podwyższonego kapitału zakładowego Spółki zależnej zostały w całości wniesione przez wszystkich współników oraz został złożony wniosek o wpis zmian do Krajowego Rejestru Sądowego. Podwyższenie kapitału zakładowego następuje z chwilą wpisania do odpowiedniego rejestru (RB 49/2022).

Spółka EC Nowy Będzin sp. z o.o. do dnia 30 czerwca 2022 r. nie podjęła działalności operacyjnej i jej dane finansowe są nieistotne dla całości konsolidacji.

Na 30 czerwca 2022 roku w skład Zarządu EC Nowy BĘDZIN sp. z o.o. wchodził pan Sebastian Chęciński pełniący funkcję Prezesa Zarządu.

Na dzień publikacji niniejszego sprawozdania skład Zarządu EC Nowy BĘDZIN sp. z o.o. nie uległ zmianie.

3.7. Objaśnienia dotyczące sezonowości lub cykliczności działalności Spółki i Grupy Kapitałowej Spółki

Brak jest wpływu sezonowości na działalność Spółki dominującej.

Jednocześnie z punktu widzenia działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. a przede wszystkim spółki zależnej EC BĘDZIN sp. z o.o. jako producenta ciepła i energii elektrycznej działalność ta charakteryzuje się sezonowością w zakresie odbioru ciepła.

W poszczególnych okresach sprawozdawczych występują różnice w ilości wyprodukowanego ciepła, co związane jest z uzależnieniem wielkości produkcji od pór roku oraz zmian warunków atmosferycznych.

3.8. Sytuacja kadrowa w Spółce oraz w Grupie Kapitałowej

Stan zatrudnienia w Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	Stan zatrudnienia na 30.06.2022 roku	Stan zatrudnienia na 31.12.2021 roku
Zatrudnienie ogółem, w tym	3	3
Zarząd	1	1
Administracja	2	2

Stan zatrudnienia w EC BĘDZIN sp. z o.o.	Stan zatrudnienia na 30.06.2022 roku	Stan zatrudnienia na 31.12.2021 roku
Zatrudnienie ogółem, w tym	133	136
Zarząd	1	1
Administracja	29	33
Kadra Inżynieryjno-techniczna	15	15
Pracownicy produkcyjni	14	13
Pracownicy bezpośrednio produkcyjni	74	74

Stan zatrudnienia w Grupie Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.	Stan zatrudnienia na 30.06.2022 roku	Stan zatrudnienia na 31.12.2021 roku
Zatrudnienie ogółem	136	139

4. Władze Spółki

4.1. Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Od 5 listopada 2021 roku do 20 stycznia 2022 roku pan Sebastian Chęciński pełnił funkcję Prezesa Zarządu Spółki jako oddelegowany Członek Rady Nadzorczej Spółki na podstawie uchwały Rady Nadzorczej podjętej 4 listopada 2021 r. 13 stycznia 2022 roku pan Sebastian Chęciński złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 20 stycznia 2022 roku.

W dniu 21 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła Uchwałę nr 04/X/2022 i powołała pana Sebastiana Chęcińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki do dnia odbycia Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki zatwierdzającego sprawozdanie finansowe za rok obrotowy 2021. Po powzięciu informacji o treści ww. uchwały pan Sebastian Chęciński zgłosił do Członków Rady Nadzorczej swoje wątpliwości w zakresie ograniczenia jego powołania tylko do czasu zatwierdzenia sprawozdania finansowego za rok 2021. Rada Nadzorcza skierowała w tym zakresie zapytanie do służb prawnych Spółki celem zajęcia stanowiska w ww. zakresie.

W wyniku powyższego w dniu 31 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza podjęła Uchwałę nr 06/X/2022 powołując pana Sebastiana Chęcińskiego do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki na trzyletnią, XI kadencję, której początek rozpoczyna bieg z dniem podjęcia niniejszej uchwały, jednocześnie uchylając uchwałę nr 04/X/2022 z dnia 21 stycznia 2022 roku.

W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku do Zarządu Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. wchodził pan Sebastian Chęciński pełniący funkcję Prezesa Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

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

4.2. Rada Nadzorcza Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 11 stycznia 2022 r. Rada Nadzorcza X kadencji funkcjonowała w następującym składzie:

Krzysztof Kwiatkowski	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Waldemar Organista	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Waldemar Witkowski	–	Członek Rady Nadzorczej,
Sebastian Chęciński	–	Członek Rady Nadzorczej (uchwałą Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 5 listopada 2021 roku),
Marcin Śledzikowski	–	Członek Rady Nadzorczej.

Z dniem 12 stycznia 2022 roku pan Waldemar Organista złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej Spółki.

13 stycznia 2022 roku pan Krzysztof Kwiatkowski złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, z chwilą złożenia rezygnacji.

13 stycznia 2022 roku pan Sebastian Chęciński Członek Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu Spółki, złożył rezygnację z pełnienia funkcji Członka Rady Nadzorczej, ze skutkiem na dzień 20 stycznia 2022 roku.

W okresie od 13 stycznia do 30 czerwca 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki X kadencji funkcjonowała w następującym składzie:

Waldemar Witkowski	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Grzegorz Kwiatkowski	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Marcin Śledzikowski	–	Członek Rady Nadzorczej,
Paweł Wojtala	–	Członek Rady Nadzorczej,
Kazimierz Tobała	–	Członek Rady Nadzorczej.

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

4.3. Komitet Audytu

W okresie od 1 stycznia 2022 r. do 12 stycznia 2022 r. Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki X kadencji funkcjonował w następującym składzie:

Sebastian Chęciński	–	Przewodniczący Komitetu Audytu (uchwałą Rady Nadzorczej oddelegowany do pełnienia funkcji Prezesa Zarządu z dniem 5 listopada 2021 roku),
Krzysztof Kwiatkowski	–	Członek Komitetu Audytu,
Marcin Śledzikowski	–	Członek Komitetu Audytu.

W dniu 21 stycznia 2022 roku Rada Nadzorcza Spółki podjęła uchwałę nr 02/X/2022 w sprawie ustalenia składu Komitetu Audytu IV kadencji.

W okresie od 21 stycznia 2022 roku Komitet Audytu działający w ramach Rady Nadzorczej Spółki X kadencji funkcjonował w następującym składzie:

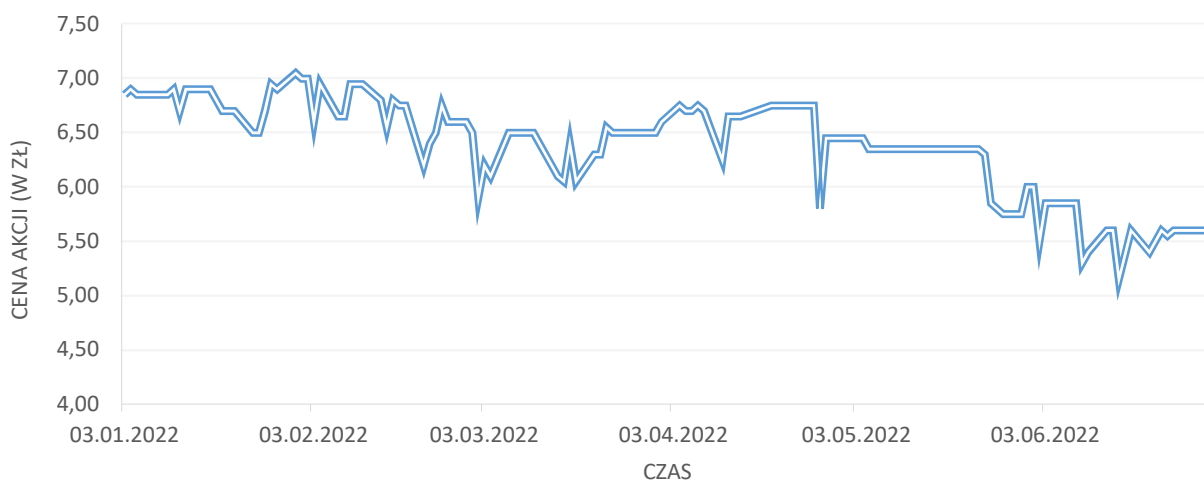
Kazimierz Tobała	–	Przewodniczący Komitetu Audytu,
Grzegorz Kwiatkowski	–	Członek Komitetu Audytu,
Marcin Śledzikowski	–	Członek Komitetu Audytu.

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

5. Papiery wartościowe Spółki notowane na GPW

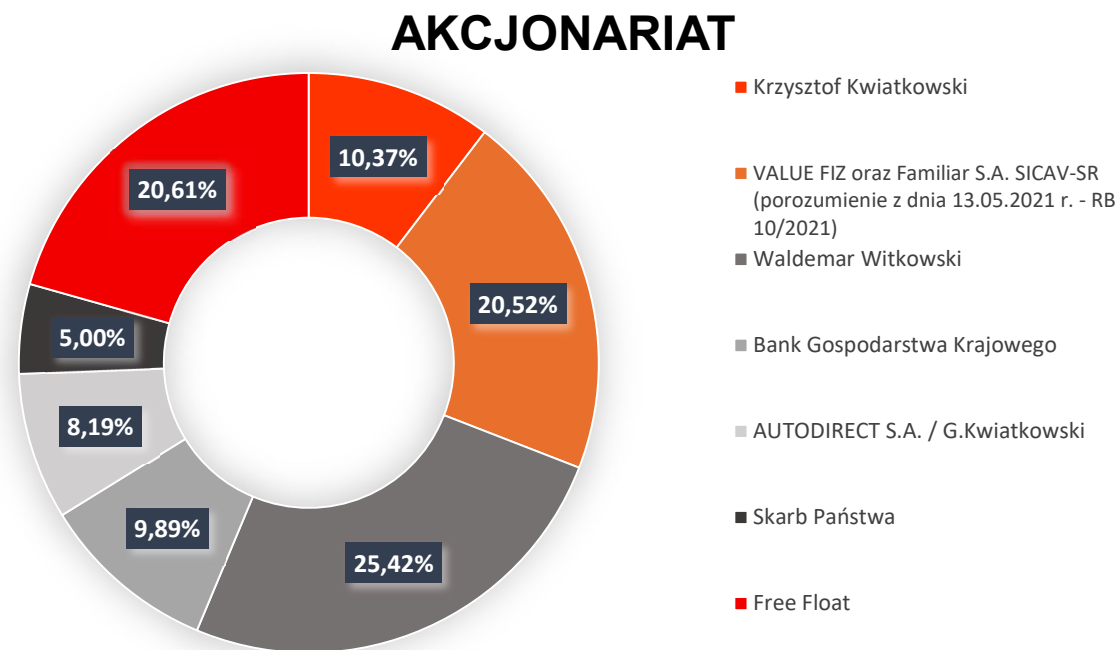
Kapitał zakładowy Elektrociepłowni „Będzin” S.A. wynosi 15.746 tys. zł. i dzieli się na 3.149.200 akcji zwykłych na okaziciela Serii A oznaczonych numerami od A00000001 do A03149200 o wartości nominalnej 5,00 zł każda.

Zmiany kursu akcji Spółki na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. w okresie pierwszego półrocza 2022 r. przedstawia poniższy wykres:



5.1. Struktura Akcjonariatu

Struktura akcjonariatu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. na dzień 30 czerwca 2022 roku według informacji otrzymanych przez Spółkę od znaczących akcjonariuszy:



5.2. Akcjonariusze Spółki posiadający znaczne pakiety akcji, a także wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Spółki.

Wskazanie akcjonariuszy Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu Spółki na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz na dzień przekazania raportu półrocznego za 2022 rok wraz ze wskazaniem liczby akcji posiadanych przez te podmioty, % udziału tych akcji w kapitale zakładowym, liczby głosów z nich wynikających oraz % udziału tych akcji w ogólnej liczbie głosów na walnym zgromadzeniu.

Wykaz posiadaczy znacznych pakietów akcji Emitenta na dzień 31 marca 2022 roku					
Nazwa podmiotu	Liczba akcji [szt.]	Liczba głosów z akcji	[%] udział akcji w kapitale zakładowym	[%] udział akcji w ogólnej liczbie głosów na ZWZ	Wartość nominalna akcji
Waldemar Witkowski*	800 512	800 512	25,42	25,42	4 002 560
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Familiar S.A. SICAV-SIR **	646 184	646 184	20,52	20,52	3 230 920
Krzysztof Kwiatkowski	326 462	326 462	10,37	10,37	1 632 310
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	311 355	9,89	9,89	1 556 775
AUTODIRECT S.A.	258 037	258 037	8,19	8,19	1 290 185
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00	5,00	787 330
Pozostali	649 184	649 184	20,61	20,61	3 245 920
Podsumowanie	3 149 200	3 149 200	100,00	100,00	15 746 000
Wskazanie zmian w strukturze własności znacznych pakietów akcji Emitenta w okresie od 31 marca 2022 roku do dnia przekazania raportu półrocznego za I półrocze 2022 roku: <ul style="list-style-type: none"> • Brak zmian 					
Wykaz posiadaczy znacznych pakietów akcji Emitenta na dzień publikacji raportu za I półrocze 2022 roku					
Nazwa podmiotu	Liczba akcji [szt.]	Liczba głosów z akcji	[%] udział akcji w kapitale zakładowym	[%] udział akcji w ogólnej liczbie głosów na ZWZ	Wartość nominalna akcji
Waldemar Witkowski *	800 512	800 512	25,42	25,42	4 002 560
VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Familiar S.A. SICAV-SIR **	646 184	646 184	20,52	20,52	3 230 920
Krzysztof Kwiatkowski	326 462	326 462	10,37	10,37	1 632 310
Bank Gospodarstwa Krajowego	311 355	311 355	9,89	9,89	1 556 775
AUTODIRECT S.A.	258 037	258 037	8,19	8,19	1 290 185
Skarb Państwa	157 466	157 466	5,00	5,00	787 330
Pozostali	649 184	649 184	20,61	20,61	3 245 920
Podsumowanie	3 149 200	3 149 200	100,00	100,00	15 746 000

*) przekroczenie przez pana Waldemara Witkowskiego progu 25% akcji Spółki (RB 13/2022 z dnia 31.01.2022 roku).
**) na podstawie porozumienia zawartego w dniu 13 maja 2021 roku (RB 10/2021 z dnia 14 maja 2021 roku).

5.3. Stan posiadania i zmiany w strukturze własności akcji Spółki przez osoby zarządzające i nadzorujące

Zestawienie stanu posiadania akcji Spółki lub uprawnień do nich przez osoby zarządzające i nadzorujące Emitenta na dzień przekazania raportu za I półrocze 2022 roku, wraz ze wskazaniem zmian w stanie posiadania, w okresie od dnia przekazania poprzedniego raportu okresowego za I kwartał 2022 roku, odrębnie dla każdej z tych osób:

Osoby zarządzające i nadzorujące	Stan na dzień publikacji raportu za I półrocze 2022 roku		Stan na dzień publikacji raportu za I kwartał 2022 roku	
	Akcje [szt.]	Akcje [%]	Akcje [szt.]	Akcje [%]
Sebastian Chęciński – Prezes Zarządu	0	0	0	0
Waldemar Witkowski – Przewodniczący Rady Nadzorczej*	800 512	25,42%	800 512	25,42%
Grzegorz Kwiatkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej **	258 037	8,19%	258 037	8,19%
Marcin Śledzikowski – Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
Kazimierz Toboła – Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0
Paweł Wojtala – Członek Rady Nadzorczej	0	0	0	0

*) przekroczenie przez pana Waldemara Witkowskiego progu 25% akcji Spółki (RB 13/2022 z dnia 31.01.2022 roku).

**) Pan Grzegorz Kwiatkowski – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej nie posiada bezpośrednio akcji Spółki jednak pełni funkcję Prezesa Zarządu w spółce Autodirect S.A., która posiada 258 037 akcji Elektrociepłowni „Będzin” S.A. stanowiących 8,19% kapitału zakładowego i tym samym pan Grzegorz Kwiatkowski posiada pośrednio 258 037 akcji Elektrociepłowni „Będzin” S.A. stanowiących 8,19% kapitału zakładowego.

6. Przegląd sytuacji operacyjnej Spółki i Grupy Kapitałowej

6.1. Opis czynników i zdarzeń, w szczególności o nietypowym charakterze, mających znaczący wpływ na osiągnięte wyniki finansowe Spółki i Grupy Kapitałowej.

W I półroczu 2022 r. tak jak i w poprzednim roku obrotowym zdarzeniem o nietypowym charakterze w odniesieniu do Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. był brak wykupu przez spółkę zależną EC BĘDZIN sp. z o.o. 100% uprawnień EUA za emisję CO₂.

Na 30 kwietnia 2021 roku Spółka zależna powinna była dokonać umorzenia 585.354 uprawnień do emisji CO₂ za 2020 rok. Ostatecznie na ten dzień Spółka zależna zakupiła i umorzyła 12,5% z wymaganych do umorzenia uprawnień EUA (tj. 70.783 ton, wydatkując kwotę 15.257 tys. zł oraz 1 tys. ton z tzw. darmowego przydziału). Spółka zależna w dniu 29 kwietnia 2022 roku potwierdziła w Rejestrze Unii umorzenie dodatkowych 30.000 sztuk uprawnień z 3 fazy ETS zakupionych w 2022 roku i zgodnie z prawem zostały one zaliczone na poczet najstarszych zaległości za 2020 rok. W związku z powyższym łączna ilość uprawnień EUA umorzonych za 2020 rok wynosi 100.783, co stanowi 17,2% EUA wymaganych do umorzenia za 2020 rok.

Ponadto do dnia 30 kwietnia 2022 roku Spółka zależna powinna umorzyć dodatkowo 565.056 uprawnień do emisji CO₂ za 2021 rok. Spółka zależna umorzyła za 2021 rok 52.216 otrzymanych darmowych uprawnień z 4 fazy ETS, które zostały zaliczone na poczet emisji z 2021 roku, co stanowi 9,2% EUA wymaganych do umorzenia w 2021 roku (RB 34/2022).

Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania Spółka nie nabyła ani nie umorzyła żadnych dodatkowych uprawnień EUA dotyczących zaległych emisji za 2020 i 2021 rok ani bieżących za 2022 rok, przy czym termin rozliczenia emisji dotyczących bieżącego roku trwa do 30 kwietnia 2023 roku.

6.2. Zdarzenia po dniu bilansowym

W dniu 27 lipca 2022 roku Emitent poinformował, że Zarządy Elektrociepłowni „Będzin” S.A. (Spółka Przejmująca) oraz Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. (Spółka Przejmowana) dokonały pisemnego uzgodnienia Planu połączenia i podjęły uchwały w sprawie połączenia ww. podmiotów. Połączenie nastąpi w drodze przejęcia, czyli przeniesienia całego majątku Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą (w trybie określonym w art. 492 § 1 pkt 1 KSH), a w związku z tym, iż Spółka Przejmująca posiada wszystkie udziały Spółki Przejmowanej połączenie nastąpi bez podwyższania kapitału zakładowego, a ponadto połączenie zostanie przeprowadzone w trybie uproszczonym, zgodnie z art. 516 § 6 KSH. Przeniesienie całego majątku (wszystkich aktywów i pasywów) Spółki Przejmowanej na Spółkę Przejmującą nastąpi w dniu wpisu połączenia do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego przez sąd rejestrowy właściwy według siedziby Spółki Przejmującej.

Zarządy łączących się spółek widzą potrzebę połączenia, mając na celu uporządkowanie i uproszczenie struktury spółek w ramach Grupy Kapitałowej, w której Spółka Przejmująca jest spółką dominującą, a w tym mając na celu zwiększenie efektywności zarządzania, dążenie do centralizacji funkcji gospodarczych w jednym podmiocie, uproszczenie relacji i rozliczeń w ramach Grupy Kapitałowej oraz obniżenie kosztów funkcjonowania Grupy Kapitałowej.

Zarząd Emitenta poinformował także, że w najbliższym czasie zwoła Nadzwyczajne Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy Spółki w celu podjęcia uchwał m.in. o zatwierdzeniu Planu połączenia i zmian w Statucie Spółki. Plan połączenia, uzgodniony przez łączące się spółki stanowił załącznik do raportu bieżącego nr 48/2022, a ponadto na stronie internetowej Spółki - www.ecbedzin.pl zakładka Firma: „Dokumentacja połączenia” udostępnione zostały określone w art. 505 § 1 KSH dokumenty dotyczące połączenia Emitenta ze Spółką Przejmowaną.

W dniu 9 sierpnia 2022 roku podniesiony został kapitał zakładowy Spółki zależnej EC Nowy Będzin sp. z o. o. 150 tys. zł. do kwoty 155 tys. zł. Podwyższenie zostało opłacone w tej samej proporcji jaka była ustalona przy dotychczasowym zaangażowaniu Spółki dominującej i zależnej Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. tj. odpowiednio 60% i 40%.

6.3. Opis podstawowych zagrożeń i ryzyka w odniesieniu do Spółki i Grupy kapitałowej związanych z pozostałymi miesiącami roku obrotowego

Ryzyko płynności

Grupa identyfikuje i aktywnie zarządza ryzykiem płynności, rozumianym jako możliwość utraty lub ograniczenie zdolności do regulowania bieżących wydatków. W odniesieniu do Jednostki dominującej (działalność holdingowa w grupie, nie klasyfikowana odrębnie jako segment w sprawozdaniu skonsolidowanym) Zarząd spółki dominującej świadomy istnienia istotnej

niepewności co do kontynuacji działalności, podjął działania mające na celu przywrócenie płynności na poziomie operacyjnym umożliwiającą terminowe regulowanie zobowiązań w kolejnych okresach.

Ryzyko związane z konkurencją w branży energetycznej

Głównym konkurentem EC 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 Zakład Wytwarzania Nowa w Dąbrowie Górniczej należący do TAMEH POLSKA sp. z o.o., w którym 100% udziałów posiada TAMEH HOLDING sp. z o.o., będący spółką Grupy TAURON i Grupy ArcelorMittal, które posiadają po 50 proc. udziałów TAMEH HOLDING sp. z o.o.

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.

W związku z tym, że Spółka nie posiada własnej sieci dystrybucji ciepła jest poddana silnemu oddziaływaniu Tauron Ciepło. Spółka posiada obowiązującą do roku 2026 umowę na odbiór ciepła z Tauron Ciepło.

Ryzyko związane z karami administracyjnymi

Zgodnie z art. 104 ust. 1 Ustawy ETS prowadzący instalację, który nie dokonał rozliczenia wielkości emisji w terminie, o którym mowa w art. 92 ust. 1 lub 5, podlega administracyjnej karze pieniężnej w wysokości równej iloczynowi liczby uprawnień do emisji, która nie została umorzona i jednostkowej stawki administracyjnej kary pieniężnej za rok okresu rozliczeniowego, za który to rozliczenie powinno nastąpić. Zgodnie z art. 202 ww. ustawy w sprawach dotyczących administracyjnych kar pieniężnych stosuje się odpowiednio przepisy działu III Ordynacji podatkowej, z tym że uprawnienia organu podatkowego przysługują wojewódzkiemu inspektorowi ochrony środowiska.

Na podstawie art. 67a § 1 Ordynacji podatkowej organ podatkowy na wniosek podatnika (uzasadniony ważnym interesem podatnika lub interesem publicznym) może: 1) odroczyć termin płatności podatku lub rozłożyć zapłatę podatku na raty; 2) odroczyć lub rozłożyć na raty zapłatę zaległości podatkowej wraz z odsetkami za zwłokę lub odsetki od nieuregulowanych w terminie zaliczek na podatek; 3) umorzyć w całości lub w części zaległości podatkowe, odsetki za zwłokę lub opłatę prolongacyjną.

Organem administracji państwowej, który przeprowadza kontrolę naruszenia oraz wymierza karę jest Wojewódzki Inspektorat Ochrony Środowiska (WIOŚ).

Zarząd spółki zależnej zakłada, że opisana powyżej kara administracyjna, zostanie w wyniku podjętych rozmów z WIOŚ umorzona w części lub w całości, a pozostała jej część zostanie przeznaczona na inwestycje pozwalające na zmniejszenie emisji CO₂. Brak realizacji tego założenia oznacza, że w praktyce Spółka po wydaniu decyzji nie będzie w stanie dalej kontynuować działalności.

23 września 2021 roku Spółka została poinformowana o wszczęciu z urzędu przez organ postępowania administracyjnego w związku z niedokonaniem rozliczenia wielkości emisji w ustawowym terminie za rok 2020. Aktualnie z uwagi na skomplikowany charakter sprawy nadal trwa postępowanie administracyjne w ww. sprawie. Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania organ nie wydał decyzji.

W dniu 5 września 2022 roku Spółka zależna otrzymała kolejne postanowienie WIOŚ dotyczące wyznaczenia nowego terminu załatwienia sprawy dotyczącej wymierzenia Spółce

administracyjnej kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia wielkości emisji w terminie do dnia 5 października 2022 roku.

Na 30 czerwca 2022 roku po dokonanych umorzeniach posiadanych uprawnień dotyczących 2020 i 2021 roku Zarząd szacuje wartość kar na poziomie 51.457 tys. euro (co stanowi 234.330 tys. zł), przy czym Zarząd Spółki podejmie działania mające na celu zmniejszenie ewentualnej kary za 2020 rok o ilość umorzonych 28 kwietnia br. uprawnień do emisji, tj. kwota kary byłaby mniejsza o 3.000 tys. euro (136.617 tys. zł). Natomiast szacunek dotyczący kary za niepełne dokonanie rozliczenia emisji CO₂ za rok 2021 wynosi 51.284 tys. euro (odpowiednio 240.599 tys. zł).

Zarząd spółki zależnej podejmuje szereg czynności zmierzających do zminimalizowania konsekwencji nałożonej kary i konieczności objęcia certyfikatów EUA za 2020 i 2021 rok poprzez planowane zawniaskowanie o nadzwyczajne złagodzenie kary poprzez umorzenie jej w całości lub części i rozłożenie pozostałej części na raty, a także możliwości zamiany ewentualnej kary za nieumorzone certyfikaty EUA na proces inwestycyjny. Rozważane są także scenariusze dostępne na gruncie prawa restrukturyzacyjnego.

W wypadku niepowodzenia powyższych działań, kontynuacja działalności w dłuższym okresie może być zagrożona.

Ryzyko związane z niezgodnieniem założonej taryfy na ciepło

Ustalanie taryfy na ciepło odbywa się w drodze decyzji Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE), stąd proces jest obarczony ryzykiem niezgodnienia proponowanej przez spółkę zależną EC BĘDZIN sp. z o.o. stawki ww. taryfy, która nie uwzględni ponoszonych przez Spółkę zależną kosztów wytworzenia ciepła. Ponadto Rząd zapowiedział blokowanie przez URE cen za ciepło systemowe i zamrożenie podwyżki taryfy na ciepło. Maksymalna, akceptowalna podwyżka ma wynosić 40%. Rząd zapowiada również możliwość pozyskania rekompensat dla ciepłowni z budżetu Państwa (nie jest jednak pewne czy zapowiadane rekompensaty wejdą w życie i czy obejmą EC BĘDZIN sp. z o.o.). Do dnia publikacji niniejszego sprawozdania, ustawa z dnia **2 września 2022 r.** o szczególnych rozwiązaniach w zakresie niektórych źródeł ciepła w związku z sytuacją na rynku paliw nie weszła w życie. Nadmienić należy, że EC Będzin sp. z o.o. nie sprzedaje ciepła bezpośrednio do odbiorców finalnych, ale poprzez dystrybutora – Tauron Ciepło. Ten z kolei tworzy w swojej taryfie mix cenowy i wg wiedzy EC Będzin sp. z o.o. nie jest obecnie osiągnięte 103,82 zł/GJ. Oznacza to, że jest przestrzeń do zwiększania taryfy, bez konieczności ubiegania się o rekompensatę. Nie jest wykluczone, że takie działania w wypadku dalszych znaczących podwyżek cen węgla w uzgodnieniu z Tauron Ciepło zostaną poczynione.

Ryzyko związane ze zmianą cen energii elektrycznej

W pierwszym półroczu 2022 roku odnotowano rekordowo wysokie ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym przede wszystkim z uwagi na konflikt zbrojny w Ukrainie, a także niespotykany wzrost cen paliw oraz wysokie ceny uprawnień do emisji CO₂.

Trwająca wojna w Ukrainie spowodowała nałożenie sankcji na Rosję czego skutkiem jest bardzo ograniczona podaż paliw kopalnych, co z kolei wywołało ogólnoswiatowy kryzys energetyczny.

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

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

Ryzyko związane z ceną węgla i pozostałych paliw

Od czasu kryzysu rosyjsko-ukraińskiego oraz nałożonego embarga ceny węgla i innych paliw stale rosną na świecie. Niewątpliwie sytuacja energetyczna w Europie jest najtrudniejsza. Mimo, iż producenci energii w Europie zdywersyfikowali już swoje dostawy i zwiększają import z takich kierunków jak RPA czy Australia, to problemy wynikające ze zróżnicowania gatunkowego węgla w połączeniu z wysokimi cenami jego transportu będą największym wyzwaniem dla wszystkich producentów energii w tej części rynku.

Ryzyka związane z czynnikami makroekonomicznymi

Negatywne czynniki makro i mikroekonomiczne mogą mieć istotny wpływ na działalność Grupy Kapitałowej i spółki zależnej. Może to dotyczyć wzrostu kosztów usług, zakupów i kosztów wynagrodzeń.

Wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego w ETF-L Energo-Utech S.A.

W dniu 12 kwietnia 2022 roku spółka stowarzyszona przekazała informację o złożeniu na podstawie art. 328 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku – Prawo restrukturyzacyjne przez Zarząd ETF-L Energo-Utech S.A. w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego spółki stowarzyszonej w trybie uproszczonym. Na dzień podpisania sprawozdania finansowego wniosek nie został rozpoznany, co uniemożliwia jednoznaczną ocenę wpływu tego postępowania na kontynuację działalności Grupy Kapitałowej.

6.4. Wskazanie czynników, które w ocenie Spółki będą miały wpływ na osiągnięte przez Spółkę i Grupę kapitałową wyniki w perspektywie co najmniej kolejnego kwartału

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. jest beneficjentem przychodów z tytułu posiadanych udziałów spółki zależnej i akcji spółki stowarzyszonej, a ich wysokość jest uzależniona od wyników finansowych realizowanych przez te spółki. Z trudną sytuacją finansową boryka się obecnie zarówno EC BĘDZIN sp. z o.o. jak i spółka stowarzyszona ETF-L Energo-Utech S.A.

Czynniki związane z prowadzeniem działalności gospodarczej Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. na rynku energetycznym

Podstawowe wskaźniki makroekonomiczne

Na sytuację ekonomiczno - finansową oraz prowadzoną przez spółkę zależną EC BĘDZIN sp. z o.o. działalność gospodarczą wpływają czynniki odnoszące się do ogólnego stanu gospodarki krajowej jak i sytuacji ekonomicznej obszaru, na którym działa spółka zależna. Wśród wskaźników makroekonomicznych dominujący wpływ wywierają takie wskaźniki jak: PKB, popyt krajowy, nakłady brutto na środki trwałe, inflacja, przeciętne wynagrodzenie, stopa bezrobocia, krajowe zużycie energii elektrycznej.

Otoczenie prawne i regulacyjne

Działalność spółki zależnej w sektorze energetyki prowadzona jest w otoczeniu podlegającym szczególnym regulacjom prawnym na poziomie krajowym i europejskim. Uregulowania prawne to często efekt decyzji politycznych, stąd istnieje ryzyko częstych zmian w tym zakresie, których spółka zależna nie jest w stanie przewidzieć. Działalność Spółki zależnej reprezentująca sektor energetyki jest regulowana poprzez bieżący kształt systemu prawnego, określającego ramy prowadzenia działalności gospodarczej na rynku krajowym, w tym min. w obszarze systemu

podatkowego, prawa pracy, ochrony konkurencji i konsumentów oraz ochrony środowiska. Szczególnie dotkliwe są prawne wymogi w zakresie ochrony środowiska ze względu na coraz większy rygoryzm. Ponadto istnieje ryzyko zmian w w/w obszarach zarówno na gruncie treści aktów prawnych jak i indywidualnych interpretacji, które to mogą stać się źródłem potencjalnych zobowiązań spółki zależnej.

Działalność w sektorze energetycznym podlega również 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 spółki zależnej.

Nowe wymagania środowiskowe

W dniu 17 sierpnia 2017 r. 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 („Konkluzje BAT”). 27 stycznia 2021 r. Sąd Unii Europejskiej stwierdził nieważność Konkluzji BAT, utrzymując w mocy ich skutki do czasu wejścia w życie nowego aktu, który ma je zastąpić (w terminie, który nie może przekroczyć dwunastu miesięcy od dnia ogłoszenia wyroku). Na dziś prowadzący instalacje nie są zwolnieni z obowiązku dostosowania instalacji do objętych wyrokiem konkluzji BAT. Mając na uwadze powyższe, graniczny termin na dostosowanie dużych obiektów energetycznego spalania paliw, w tym Spółki zależnej z sektora energetycznego, do wymagań określonych w w/w dokumencie upłynął 17 sierpnia 2021 r., o ile obiekty nie skorzystały z możliwości uzyskania odstępstwa.

Główne zmiany dla EC BĘDZIN sp. z o.o., wynikające z Konkluzji BAT, to:

- rozszerzenie obowiązkowego zakresu monitoringu emisji zanieczyszczeń do powietrza,
- ograniczenie dopuszczalnych poziomów stężeń zanieczyszczeń w spalinach (dla SO₂, NO_x i pyłu) oraz wprowadzenie dopuszczalnych poziomów dla dodatkowych zanieczyszczeń (tj. HCl, HF, Hg, NH₃, CO₂),
- wprowadzenie elementów zarządzania środowiskowego dotyczących m.in. szczegółowej kontroli jakości spalanych paliw, ograniczenia emisji zanieczyszczeń do powietrza i do wód.

Na dzień dzisiejszy EC BĘDZIN sp. z o.o. jest dostosowana do wymagań Konkluzji BAT, z wyjątkiem elementów Konkluzji BAT, od których uzyskała odstępstwo (uregulowane w pozwoleniu zintegrowanym) tj.: odstępstwo od granicznego poziomu emisji (BAT-AELs) tlenków azotu oraz odstępstwo od ciągłego monitoringu emisji rtęci do powietrza.

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,,
- utworzenie Funduszu Innowacji oraz modernizacji,
- ilość uprawnień dostępnych na aukcjach uprawnień do emisji CO₂,

- ilość bezpłatnych uprawnień przyznawanych w okresie regulacji.

Darmowe przydziały uprawnień do emisji CO₂

Aktualnie trwa czwarty okres rozliczeniowy unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS) obejmujący lata 2021-2030.

Obowiązujące od 28 lutego 2019 r. rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 2019/331 z dnia 19 grudnia 2018 r. w sprawie ustanowienia przejściowych zasad dotyczących zharmonizowanego przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji w całej Unii na podstawie art. 10a dyrektywy 2003/87/WE Parlamentu Europejskiego i Rady (FAR), określa nowe zasady przydziału bezpłatnych uprawnień do emisji, na 5-letnie okresy w czwartym okresie rozliczeniowym unijnego systemu handlu uprawnieniami do emisji (EU ETS) obejmującym lata 2021-2030, dla instalacji innych niż do produkcji energii elektrycznej. We wrześniu 2019 roku Spółka złożyła wniosek o przydział darmowych uprawnień do emisji w systemie EU ETS na IV okres rozliczeniowy. W lipcu 2021 r. Minister właściwy do spraw klimatu ogłosił wykaz instalacji wraz z ostateczną liczbą uprawnień do emisji przydzieloną na lata 2021-2025. EC BĘDZIN sp. z o.o. zostało przyznanych łącznie w tych latach 125 444 uprawnień do emisji CO₂.

Opublikowana ostateczna liczba uprawnień do emisji podlega dostosowaniu na podstawie średniej wielkości produkcji z dwóch lat poprzedzających, rok na który będą wydane uprawnienia do emisji. Dane o wielkości produkcji są przekazywane do dnia 31 marca każdego roku poczynając od 2021 r. w raportach na temat poziomu działalności. Na podstawie tych danych przydziały uprawnień do emisji podlegają zmniejszeniu albo są zwiększane jeśli średnia wielkość produkcji z dwóch lat przekroczy próg $\pm 15\%$. Na tej podstawie zostanie ustalona dostosowana ostateczna liczba uprawnień do emisji dla instalacji.

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 CO₂,
- ilość energii wytwarzanej w OZE,
- inwestycje w modernizację jednostek wytwórczych,
- inwestycje w nowe moce wytwórcze i zastępowanie starych,
- inwestycje w system przesyłowy.

W pierwszym półroczu 2022 roku odnotowano rekordowo wysokie ceny energii elektrycznej na rynku hurtowym przede wszystkim z uwagi na konflikt zbrojny w Ukrainie, a także niespotykany wzrost cen paliw oraz wzrost cen uprawnień do emisji CO₂.

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

2 lutego 2021 roku Rada Ministrów zatwierdziła „Politykę energetyczną Polski do 2040 roku”. (PEP2040). 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.

W ramach PEP2040 przyjęto osiem celów szczegółowych wraz z działaniami niezbędnymi do ich realizacji oraz projekty strategiczne:

- Optymalne wykorzystanie własnych zasobów energetycznych;
- Rozbudowa infrastruktury wytwórczej i sieciowej energii elektrycznej;
- Dywersyfikacja dostaw i rozbudowa infrastruktury sieciowej gazu ziemnego, ropy naftowej i paliw ciekłych;
- Rozwój rynków energii;
- Wdrożenie energetyki jądrowej;
- Rozwój odnawialnych źródeł energii;
- Rozwój ciepłownictwa i kogeneracji w tym rozwój ciepłownictwa systemowego;
- Poprawa efektywności energetycznej.

Za miarę realizacji celu PEP2040 przyjęto poniższe wskaźniki:

- nie więcej niż 56% węgla w wytwarzaniu energii elektrycznej w 2030 roku,
- co najmniej 23% OZE w finalnym zużyciu energii brutto w 2030 roku,
- wdrożenie energetyki jądrowej w 2033 roku,
- zmniejszenie zużycia energii pierwotnej o 23% do 2030 w stosunku do roku 2007,
- ograniczenie emisji GHG o 30% do 2030 roku (w stosunku do 1990 roku).

Długofalowy rozwój rynku energii

Poprzez realizację celów i działań wskazanych w PEP2040 przeprowadzona zostanie niskoemisyjna transformacja energetyczna przy aktywnej roli odbiorcy końcowego i zaangażowaniu krajowego przemysłu, dając impuls gospodarce, przy zapewnieniu bezpieczeństwa energetycznego, w sposób innowacyjny, akceptowalny społecznie i z poszanowaniem środowiska oraz klimatu. Transformacja energetyczna zostanie oparta na trzech filarach: Sprawiedliwa transformacja, Zeroemisyjny system energetyczny oraz Dobra jakość powietrza.

Rynek mocy

W 2017 roku uchwalono ustawę o rynku mocy, 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 dwuoworowy, gdzie transakcjom będzie podlegać oprócz wytworzonej energii elektrycznej, również gotowość do dostarczenia energii do sieci (moc dyspozycyjna netto). Wybór wynagradzanych jednostek rynku mocy odbywa się w oparciu o aukcje.

W wyniku przeprowadzonych aukcji EC BĘDZIN sp. z o.o. została objęta obowiązkiem mocowym w wysokości 55 MWe w 2021, 2022 i 2024 roku. Szacowane przychody z tego tytułu to 10,89 mln zł w 2022 roku i 14,29 mln zł w 2024 roku. Ponadto EC BĘDZIN sp. z o.o. zamierza aktywnie uczestniczyć w rynku wtórnym rynku mocy w 2023 roku przejmując, w zakresie aktualnych możliwości produkcyjnych, obowiązki mocowe od innych podmiotów.

Sytuacja w krajowym sektorze górnictwa węgla kamiennego

Ostatnie sześć miesięcy tego roku to niewątpliwie najbardziej burzliwy okres w historii międzynarodowego rynku węgla w ciągu ostatnich kilku dekad. Rosyjska inwazja na Ukrainę wywołała ogromne zawirowania, które na skutek nałożonych na rosyjski węgiel sankcji odwracają dotychczasowe przepływy handlowe, ale również dynamicznie wpływają na szeroko rozumianą politykę energetyczną na świecie, w szczególności w zakresie jej dekarbonizacji.

Obszar rynku europejskiego, ze względu na swoje położenie geograficzne, został w największym stopniu poszkodowany przez konflikt rosyjsko-ukraiński poprzez odcięcie dostaw rosyjskich surowców energetycznych, które pokrywały znaczącą część popytu państw europejskich. Niestety zmiana prowadzonej od lat polityki wycofywania się z energetyki węglowej w Europie w obliczu kryzysu energetycznego, jest obecnie dużym wyzwaniem dla rządzących.

Z uwagi na fakt, że embargo na rosyjskie dostawy węgla do portów europejskich zaczęło obowiązywać od 10 sierpnia, to miesiąc ten jest pierwszym poważnym sprawdzianem dla producentów energii w tym obszarze rynku. Mimo, iż realizowane w ostatnim okresie paniczne wręcz poszukiwanie ładunków w celu zgromadzenia zapasów w europejskich portach ARA, przyniosło oczekiwane rezultaty, bowiem ich poziom w sierpniu był o 1,4 mln ton wyższy niż średnia pięcioletnia – na dzień 21 sierpnia zapasy w portach ARA wyniosły aż 7,2 mln ton - to nie przełożyło się na znaczny spadek cen węgla. Sytuacja ta przekłada się bezpośrednio na sektor górnictwa kamiennego w Polsce, który zgodnie z wytycznymi Unii Europejskiej dążył do zmniejszenia produkcji. W roku 2021 wydobyte spadło do poziomu 23 mln ton. W bieżącym roku PGG przewiduje wydobyć 22 mln ton. Główne problemy polskiego górnictwa to wysokie koszty wydobycia, trudne warunki górnictwo-geologiczne i zagrożenia naturalne. Co przekłada się bezpośrednio na braki surowca dla energetyki i ciepłowni.

Rozporządzenie o Ochronie Danych Osobowych (RODO)

Rozporządzenie wprowadziło nowe zasady przetwarzania danych osobowych nakładające na administratorów danych osobowych nowe obowiązki. EC BĘDZIN sp. z o.o. prowadząc działalność gospodarczą uwzględnia wymagania nowych przepisów, ze szczególnym uwzględnieniem zapewnienia bezpieczeństwa przetwarzanych danych osobowych, gwarantując ochronę praw i wolności osób, których dane przetwarza.

Spółka podpisała w listopadzie 2021 roku umowę na świadczenie obsługi Inspektora Ochrony Danych, którym został Przemysław Bańko. Nowy Inspektor został zgłoszony do Rejestru Prezesa Urzędu Ochrony Danych Osobowych. Od listopada 2021 roku zostały przeprowadzone prace aktualizacyjne dotyczące dokumentacji ochrony danych osobowych. W latach 2021- 2022 zostały również zrealizowane sprawdzenia w działach merytorycznych przetwarzających dane osobowe.

Perspektywa rozwoju EC BĘDZIN sp. z o.o.

Postępujące w ostatnich latach zmiany klimatu oraz wynikające z nich liczne inicjatywy i regulacje spowodowały, że w ramach Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. przygotowano Plan Transformacji, zmierzający do jak najszybszej transformacji dotychczasowych węglowych źródeł generacji energii elektrycznej i ciepła na źródła niskoemisyjne lub zeroemisyjne. Zgodnie z ww. Planem Spółka zamierzała wytwarzać ciepło i energię elektryczną wykorzystując biomasę, gaz i energię słoneczną. Horyzont Planu obejmował 6 letni okres realizacji. Zarząd Spółki jako cel nadrzędny obrał sobie zmniejszenie

jej negatywnego oddziaływania na otoczenie, w związku z tym Spółka rozpoczęła już współspalanie biomasy, co pozwoli ograniczyć emisję o około 14% rocznie.

Z uwagi na sytuację makroekonomiczną w zakresie kształtowania się cen paliwa gazowego Spółka zależna zawiesiła rozpoczęcie realizacji inwestycji w niskoemisyjne źródło wytwórcze dot. budowy dwóch kotłów gazowych wodnych opalanych gazem ziemnym LNG przystosowanych do spalania wodoru („H2 ready”). Zawieszenie tego projektu nie skutkowało negatywnymi konsekwencjami finansowymi dla Spółki, ponieważ do dnia publikacji nie zaciągnięto prawnie wiążących zobowiązań związanych z jego realizacją.

6.5. Stanowisko Zarządu dotyczące możliwości zrealizowania wcześniej publikowanych prognoz wyników na dane półrocze

Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie publikowała prognoz wyników dotyczących pierwszego półrocza 2022 roku, w związku z czym nie przedstawia stanowiska Zarządu co do możliwości ich zrealizowania.

6.6. Prace badawczo-rozwojowe

W I półroczu 2022 roku Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. oraz Grupa Kapitałowa Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie prowadziły prac badawczo – rozwojowych.

W spółce zależnej Elektrociepłowni BEDZIN sp. z o.o. zrealizowany został projekt współfinansowany ze środków unijnych pn. „Innowacyjna instalacja technologiczna zapewniająca optymalną współpracę elektrociepłowni z układem wysokoefektywnej akumulacji ciepła wspomagana inteligentnym systemem podejmowania decyzji na rynku sprzedaży energii elektrycznej i ciepła”, który obecnie znajduje się w fazie „trwałości projektu” tj. monitorowanie technicznych i ekonomicznych efektów wdrożenia systemu zarządzania w istniejącym układzie technologicznym elektrociepłowni. Dodatkowo w miesiącu sierpniu br. zakończony został jeden z etapów realizacyjnych ww. projektu, wynikający z wymagań zawartych we wniosku aplikacyjnym, a zobowiązujący beneficjenta do rozpowszechnienia wyników prac poprzez uczestnictwo w co najmniej dwóch konferencjach, w tym poprzez udział w przynajmniej jednej konferencji naukowej bądź technicznej oraz poprzez publikacje w co najmniej dwóch branżowych czasopismach naukowych lub technicznych. Spełnieniem ww. warunków był udział autorów projektu wraz z prezentacją referatów dotyczących uzyskanych efektów realizowanego projektu na dwóch konferencjach naukowo-technicznych pt. „RYNEK CIEPŁA”, które miały miejsce w Nałęczowie w czerwcu 2021 i w czerwcu 2022 roku oraz publikacje artykułów tematycznych w miesięczniku INSTAL, w numerze 12 wydanym w 2021 roku i w numerze 8 wydanym w 2022 roku.

Ponadto w marcu 2020 r. został złożony wniosek patentowy „Hybrydowy akumulator ciepła zintegrowany z układem technologicznym elektrociepłowni”. Zgłoszenie patentowe w ww. przedmiocie zostało opublikowane w „Biuletynie Urzędu Patentowego” nr 24/2021 we wrześniu 2021 roku. Obecnie trwa badanie merytoryczne tego zgłoszenia. Na tym etapie badana jest zdolność patentowa lub ochronna przedstawionego rozwiązania. Badanie zakończy się wydaniem decyzji o udzieleniu prawa wyłącznego. Zgodnie z informacją uzyskaną od pracownika UPRP termin wydania decyzji nie jest możliwy do określenia, ze względu na indywidualne podejście do rozpatrywanych zgłoszeń.

6.7. Ocena możliwości realizacji zamierzeń inwestycyjnych w tym inwestycji kapitałowych, w porównaniu do wielkości posiadanych środków, z uwzględnieniem możliwych zmian w strukturze finansowania tej działalności

Spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. nie poniosła w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 nakładów inwestycyjnych. W ramach Grupy Kapitałowej Spółka zależna EC BĘDZIN sp. z o.o. zrealizowała poniższe zakresy projektów inwestycyjnych.

Inwestycje Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. – w spółce zależnej EC BEDZIN sp. z o.o. w infrastrukturę produkcyjną w I półroczu 2022 roku.

W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2022 roku, Spółka wykonała zadania inwestycyjne na kwotę 2.584 tys. zł. Zrealizowane zadania inwestycyjne przyniosły oczekiwane efekty w następujących obszarach:

- odtworzenia majątku trwałego,
- dostosowania infrastruktury zakładu do potrzeb produkcyjnych,
- zwiększenia niezawodności produkcji energii elektrycznej i ciepła.

Planowana działalność inwestycyjna Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. w II półroczu 2022 roku.

W II półroczu 2022 roku Elektrociepłownia BĘDZIN sp. z o.o. planuje ponieść nakłady na inwestycje związane z infrastrukturą techniczną w wysokości 1.775 tys. zł.

Działalność remontowa w I półroczu 2022 roku

W I półroczu 2022 roku na działalność remontową zaplanowano kwotę 7.439 tys. zł. Wykonane prace remontowe zrealizowano na kwotę 6.777 tys. zł.

W przedmiotowym okresie wykonano także niezbędne prace remontowe, wynikające z realizacji działań prewencyjnych i wymogów przepisów UDT i TDT, oraz prace interwencyjne związane z utrzymaniem sprawności eksploatacyjnej na pozostałych urządzeniach i instalacjach energetycznych oraz budynkach i budowlach.

Planowana działalność remontowa Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. w II półroczu 2022 roku

Zaplanowane środki finansowe na działalność remontową na II półroczu 2022 roku wynoszą 8.007 tys. zł.

Planowane jest również wykonanie niezbędnych konserwacji, napraw bieżących i okresowych przeglądów na pozostałych urządzeniach i instalacjach energetycznych oraz w budynkach socjalnych i produkcyjnych oraz budowlach.

Inwestycje kapitałowe Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. w 2022 roku

W ramach Grupy Kapitałowej powołana została spółka zależna EC Nowy Będzin sp. z o.o., która w ramach swojej działalności będzie zajmować się budową niskoemisyjnych źródeł energii. W dniu 3 listopada 2021 roku została utworzona spółka EC Nowy Będzin sp. z o.o. z siedzibą w Będzinie (42-500) przy ul. Małobądzkiej 141, w której pierwotnie spółka Elektrociepłownia „Będzin” S.A. posiadała 100% udziałów o łącznej wartości nominalnej 5 tys. zł. Po okresie sprawozdawczym 22 lutego 2022 roku Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła z Elektrociepłownią BĘDZIN sp. z o.o. umowę zbycia 4 udziałów w EC Nowy Będzin sp. z o.o.

stanowiących 40% kapitału zakładowego i uprawniających do 40% głosów na Zgromadzeniu Wspólników ww. spółki, o łącznej wartości nominalnej 2 tys. zł.

9 sierpnia 2022 roku podniesiono kapitał zakładowy EC Nowy Będzin sp. z o.o. do kwoty 155 tys. zł. Tym samym Spółka dokonała dopłaty 60 tys. zł do wartości nominalnej posiadanych udziałów.

Zarząd Spółki nie wyklucza także inwestycji w farmy fotowoltaiczne.

7. Pozostałe informacje

7.1. Zwięzły opis istotnych dokonań lub niepowodzeń Emitenta w okresie I półrocza 2022 roku wraz ze wykazem najważniejszych zdarzeń dotyczących Emitenta.

Porozumienie pomiędzy Emitentem a dwoma bankami

Zarząd Emitenta zawarł w dniu 28 kwietnia 2022 roku z Poznańskim Bankiem Spółdzielczym oraz Kujawsko-Dobrzyńskim Bankiem Spółdzielczym będącymi jednocześnie Obligatariuszami Emitenta porozumienie w zakresie:

- 1) warunkowego wyrażenia przez ww. Obligatariuszy zgody na zmianę Warunków Emisji Obligacji polegającą m.in. na zmianie terminu wykupu Obligacji do 10 kwietnia 2023 r.,
- 2) zrzeczenia się przez Emitenta Opcji Call w zakresie prawa do wykupu akcji spółki ETF-L Energo-Utech S.A. (spółka stowarzyszona) opisanej w RB 4/2021 z 1 kwietnia 2021 r. (RB 31/2022).

Spór z Polską Grupą Górniczą

14 stycznia 2021 roku Spółka otrzymała pismo z Polskiej Grupy Górniczej S.A.(PGG) w kwestii nieodebrania wolumenu węgla z Umowy na dostawę węgla (Umowa) wypowiedzianej przez Spółkę 31 sierpnia 2020 roku. PGG wskazuje na niezrealizowanie Umowy na poziomie 125 tys. ton i oszacował roszczenia wynikające z kary umownej, kosztów składowania nieodebranego wolumenu, poniesionych kosztów produkcji węgla oraz innych kosztów na około 49 mln zł. 4 marca 2021 roku Spółka otrzymała notę obciążeniową pro forma na kwotę 41,5 mln zł. Zarząd stoi na stanowisku, iż roszczenie PGG jest bezzasadne. Zgodnie z Umową „Jeżeli z powodu zmiany stosunków gospodarczych po którejkolwiek ze Stron wykonanie Umowy wiązałoby się z nadmiernymi trudnościami albo groziłoby jednej ze Stron rażąca stratą, Strona ta może wystąpić z wnioskiem o renegotiację Umowy. W przypadku braku odpowiedzi drugiej Strony na ww. wniosek lub braku dojścia do porozumienia w terminie 2 miesiące od dnia otrzymania wniosku o renegotiację Umowy, Stronie wnoszącej o renegotiację przysługuje prawo do rozwiązania niniejszej Umowy z zachowaniem 6 miesięcznego terminu wypowiedzenia (bez obowiązków odszkodowawczych dla żadnej ze Stron)”.

Zdaniem Zarządu Spółki nastąpiło nawet kilka zmian stosunków gospodarczych, które uprawniały EC BĘDZIN sp. z o.o. do renegotiacji Umowy, m.in. były to: wzrost ceny uprawnień do emisji CO₂ (EUA), spadek cen sprzedaży energii elektrycznej, redukcję rynku sprzedaży ciepła o połowę przez głównego odbiorcę (TAURON Ciepło sp. z o.o.), spadek cen węgla u innych odbiorców na rynku oraz pandemia COVID-19.

W przypadku braku dojścia do porozumienia, strona, która złożyła wniosek o renegotiację była uprawniona do rozwiązania Umowy z zachowaniem 6 miesięcznego terminu wypowiedzenia. Dodatkowo, należy wskazać, iż dalsze wykonywanie Umowy wiązałoby się z nadmiernymi trudnościami dla Spółki, ponieważ jej dalsze wykonywanie doprowadziłoby do stanu

niewypłacalności Spółki, a w jego konsekwencji konieczności złożenia wniosku o upadłość lub restrukturyzację. Jednocześnie sformułowanie in fine tj. „bez obowiązków odszkodowawczych” wskazuje na to, iż zgodnie z zamiarem Stron, w przypadku wypowiedzenia Umowy Strony powinny być chronione i nie ponosić z tego tytułu ujemnych konsekwencji, w tym kar umownych. Kary umowne bowiem stanowią zobowiązanie odszkodowawcze. Ze względu na powyższą analizę Zarząd nie utworzył w sprawozdaniu finansowym rezerwy na roszczenia kontrahenta. W dniu 27 maja 2022 do Spółki zależnej wpłynął wydany przez Sąd Okręgowy w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy, nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym, zobowiązującego Spółkę zależną do zapłaty na rzecz PGG kwoty 6.509.334,59 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwoty 207.217,00 zł tytułem kosztów procesu, w związku z pozwem o zapłatę złożonym przez PGG.

W związku z otrzymanym pozwem oraz nakazem zapłaty Zarząd Spółki zależnej wyraził opinię, iż nie uznaje zasadności złożonego pozwu oraz wydanego nakazu zapłaty czego dowodem jest złożony w dniu 10 czerwca 2022 roku sprzeciw od nakazu zapłaty do Sadu Okręgowego w Katowicach. Zarząd podtrzymuje swoje stanowisko w przedmiocie skutecznego wypowiedzenia umowy ze skutkiem na 28.02.2021 roku (o czym informował w raportach bieżących i przygotowuje stosowny sprzeciw od nakazu zapłaty).

Przyjęcie i wdrażanie założeń „Transformacji w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji”

W dniu 23 czerwca 2021 roku Zarząd Spółki przyjął i przedstawił koncepcję w zakresie dalszego funkcjonowania Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w ramach dokumentu pn. „Transformacja w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji”. Dokument ten został przedstawiony na Zwyczajnym Walnym Zgromadzeniu Akcjonariuszy Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w dniu 30 czerwca 2021 roku w ramach uchwały nr 8a w sprawie kontynuacji działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. Główne założenia ww. Transformacji w perspektywie krótko i długoterminowej to m.in.:

- zmiana technologii produkcji ciepła i energii elektrycznej w celu redukcji emisji CO₂, poprawy efektywności energetycznej i uzyskania wzrostu udziału OZE, a w perspektywie długoterminowej całkowite odejście od węgla – wejście w technologie nisko i zeroemisyjne, dywersyfikacja w kierunku innych paliw i rodzajów technologii np. spalania RDF-u czy farmy fotowoltaiczne
- nowe jednostki wytwórcze, będą wytwarzały ciepło i energia elektryczna, wykorzystując biomasę, gaz, RDF i energię słoneczną a docelowo w oparciu o termiczne przetwarzanie odpadów komunalnych (źródło bezemisyjne),
- obniżenie kosztów związanych z emisją CO₂ w latach 2022-2024, poprzez współspalanie biomasy w istniejących jednostkach – do 15 % (złożono wniosek o zmianę pozwolenia zintegrowanego rozszerzający zakres paliw możliwych do spalania w Spółce. Na podstawie najlepszej wiedzy Zarządu Spółki oraz doradców jest to formalność, gdyż operacja współspalania będzie oddziaływać korzystnie na ilości emitowanych CO₂,),
- budowa 2 kotłów gazowych o mocy do 20 MW w paliwie (Hydrogen ready). Łączne nakłady inwestycyjne szacuje się na poziomie ok. 15,7 mln zł.
- stabilizacja podstawowych przepływów pieniężnych, min. poprzez zmianę metodologii kalkulacji taryfy na ciepło z uproszczonej na kosztową,
- pozyskania środków finansowych od instytucji zewnętrznych lub banków, gdyż spółka zależna nie posiada wystarczających środków do samodzielnej realizacji Planu,
- w celu pozyskania finansowania stworzenie wydzielonej nowej struktury, w ramach której możliwe jest pozyskanie finansowania na prowadzenie Transformacji,. Zarząd Spółki rozpoczął wstępne rozmowy z ARP i PFR oraz NFOŚiGW.

20 września 2022 roku Emitent spółki zależnej EC Nowy Będzin sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia – wybranych kierunków inwestycyjnych w EC Nowy Będzin sp. z o.o. na lata 2022-2030, realizowanych w ramach przyjętej przez ZWZ Spółki „Transformacji w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji”. Zgodnie z przyjętą uchwałą, priorytetem inwestycyjnym spółki zależnej będzie realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego pod tytułem: „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi” (dalej: Przedsięwzięcie). Szerszy opis w pkt 2.4. powyżej.

Wniosek do URE o zmianę taryfy

Działalność w sektorze energetycznym podlega regulacjom Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE), jako organu wydającego decyzje, zatwierdzającego taryfy i kontrolującego ich stosowanie. Posiadane przez Prezesa URE kompetencje regulacyjne i kontrolne stwarzają możliwości wywierania wpływu na działalność Spółki. 16 grudnia 2021 roku po konsultacjach z URE w sprawie modyfikacji wniosku o zatwierdzenie taryfy, Spółka zależna złożyła do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki (URE) wniosek o zatwierdzenie taryfy dla ciepła przygotowanej na podstawie metody hybrydowej (kosztowej dla kotła wodnego i uproszczonej dla jednostki kogeneracji). Prezes Regulacji Energetyki Decyzją Nr OKA.4210.108.2021.Aza z dnia 24 stycznia 2022 roku zatwierdził ustaloną przez Elektrociepłownię Będzin taryfę dla ciepła. Taryfa została wprowadzona do stosowania od dnia 9 lutego 2022 roku. Wzrost cen ciepła w wodzie wyniósł 42,4 %, natomiast ceny ciepła w parze spadły o 3,2 %.

Na skutek ciągłego wzrostu cen paliw oraz kosztów uprawnień CO₂ Spółka zależna 15 czerwca 2022 roku została zmuszona do złożenia do Prezesa URE wniosku o zatwierdzenie taryfy dla ciepła przygotowanej na podstawie metody hybrydowej (kosztowej dla kotła wodnego i uproszczonej dla jednostki kogeneracji). Prezes URE Decyzją Nr OKA.4210.68.2022.Aza z dnia 13 lipca 2022 r. zatwierdził ustaloną przez Spółkę zależną taryfę dla ciepła. Taryfa została wprowadzona do stosowania od dnia 28 lipca 2022 roku. Wzrost cen ciepła w wodzie wyniósł 49,0 %, a ceny ciepła w parze o 5,3 %.

Obie taryfy Spółka zależna wprowadziła do stosowania nie wcześniej niż po upływie 14 dni od dnia ich opublikowania.

Test na utratę wartości udziałów i akcji

Zarząd Spółki przeprowadza wycenę wartości udziałów w spółkach zależnych. Ostatnia wycena została przygotowana na potrzeby sprawozdania na dzień 31 grudnia 2021 roku. Na podstawie analizy bieżącej sytuacji gospodarczej i politycznej Zarząd postanowił oprzeć swoją ocenę w kwestii ewentualnego odpisu na sporządzonej wtedy wycenie, ponieważ w obecnych realiach gospodarczych, nie ma przesłanek aby stwierdzić, że tak przygotowana wycena jest nieprawidłowa. Z racji tego, że Spółka ETF-L Energo-Utech S.A. jest objęta odpisem w 100% analizowana jest jedynie wartość udziałów w Spółce Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. Wartość udziałów w spółce zależnej EC Nowy Będzin sp. z o.o. ze względu na nie istotną wartość na dzień bilansowy nie była poddana analizie.

W związku z gwałtownymi zmianami cen zarówno po stronie przychodów Spółki, związanymi z produkcją energii elektrycznej i ciepłej, jak i po stronie podstawowych kosztów, do których należą koszty związane z zakupem węgla i jak i obowiązkiem umarzania praw do emisji CO₂, i w związku z niemożnością sporządzenia kalkulacji nieobarczonej istotnym błędem, Zarząd

Spółki postanowił wykorzystać wyniki wyceny udziałów przygotowanej przez zewnętrznego eksperta w tej dziedzinie. Wycenę przeprowadzono przy wykorzystaniu następujących metod:

- metodą mnożników rynkowych,
- metodą transakcji porównywalnych.

1. Metoda mnożników rynkowych

Oszacowanie wartości kapitałów własnych Spółki w ramach podejścia rynkowego (porównywalne spółki) zakłada porównanie wartości spółek działających w tej samej branży. Mnożniki wartości spółek porównywalnych określa się na podstawie kapitalizacji giełdowej. Po ustaleniu, jakie mnożniki są najbardziej reprezentatywne w danej branży oraz dla danej spółki, pod kątem jej etapu rozwoju, aplikuje się je do wybranych wielkości finansowych i operacyjnych spółki będącej przedmiotem analizy. Iloczynny poszczególnych mnożników finansowych (lub wskaźników operacyjnych specyficznych dla danej branży) i odpowiednich wielkości spółki będącej przedmiotem analizy pozwalają określić zakres jej wartości (wartości kapitałów własnych bądź wartości przedsiębiorstwa, w zależności od konstrukcji mnożnika). Kluczowym czynnikiem warunkującym jakość oszacowania wartości tą metodą jest istnienie odpowiednich spółek porównywalnych oraz dostępność mnożników reprezentujących podstawowe charakterystyki dla danego przedsiębiorstwa. Wykorzystywane dla potrzeb kalkulacji mnożników kapitalizacje giełdowe porównywalnych spółek zostały obliczone na podstawie ich notowań giełdowych oraz liczby akcji na Datę Wyceny, tj. 31 grudnia 2021 roku. Wartość Spółki została oszacowana przy zastosowaniu klasycznej metody spółek porównywalnych w oparciu o wyniki finansowe na poziomie EBITDA (mnożniki EV/EBITDA, EV/przychody ze sprzedaży) oraz dane techniczno-finansowe (mnożniki EV i kapitalizacji odniesione do: mocy przeliczeniowej, sprzedaży energii elektrycznej i sprzedaży ciepła).

2. Metoda transakcji porównywalnych

Wycena według metody transakcji porównywalnych polega na porównywaniu wskaźników ekonomiczno-finansowych wycenianej spółki ze wskaźnikami innych spółek z danej branży, które były przedmiotem transakcji (w całości, bądź część udziałów/akcji) w analizowanym okresie.

Na podstawie dostępnych baz danych zakwalifikowano 3 transakcje w okresie 2017-2019 w branży energetycznej do dalszych porównań. Lista została zweryfikowana pod kątem porównywalności transakcji, przejmowanych pakietów etc. Dane finansowe spółek zostały zaczerpnięte z serwisów internetowych oraz innych publicznie dostępnych baz danych. Rozważano włączenie do analizy następujących wskaźników, wartość transakcji w odniesieniu do:

- przychodów ze sprzedaży,
- wielkości produkcji,
- EBITDA,
- EV (kapitały zaangażowane),
- mocy zainstalowanej.

Z uwagi na dostępność danych ostatecznie przedstawiono kalkulację wskaźników opartych na:

- wartość transakcji / EBITDA,
- wartość transakcji / EV (kapitały zaangażowane),
- wartość transakcji / mocy przeliczeniowej.

3. Podsumowanie

Zgodnie z ustaleniami wycena została przeprowadzona przy wykorzystaniu dwóch metod:

- metodę mnożników rynkowych - metoda polega na odniesieniu wybranych danych ekonomiczno-finansowych do wyceny wartości spółek notowanych na GPW,
- metodę transakcji porównywalnych – metoda bazująca na oszacowaniu wartości Spółki na podstawie dostępnych transakcji rynkowych odniesionych do parametrów technicznych i ekonomicznych.

W niniejszej wycenie ustalono, że wartość Elektrociepłowni Będzin sp. z o.o. kształtuje się na poziomie wartości średniej z otrzymanych w poszczególnych podejściach do wyceny tj.: **38 532,8 tys. zł.**

Spółka zależna jako producent ciepła dla mieszkańców Zagłębia kieruje się koniecznością zapewnienia ciągłości dostaw ciepła, w związku z czym zabezpiecza ciągłość działalności operacyjnej (zakup paliwa, inne materiały do produkcji, wynagrodzenia załogi oraz bezwzględnie konieczne prace remontowe). Ponadto Zarząd Spółki zależnej kontynuuje pracę nad transformacją źródeł produkcyjnych Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. na niskoemisyjne oraz prowadzi rozmowy z Narodowym Funduszem Ochrony Środowiska i Gospodarki Wodnej w zakresie dostępnych programów i wsparcia przedsiębiorstw z branży energetycznej.

Spółka zależna podjęła również działania mające na celu ograniczenie emisji CO₂ poprzez wprowadzenie współspalania biomasy oraz bardziej efektywną eksploatację istniejących jednostek, wykorzystując w pełni ekonomikę produkcji w kogeneracji, co w efekcie będzie skutkowało obniżaniem emisji. W wyniku wojny w Ukrainie ceny biomasy również drastycznie wzrastają, co niweluje efekt ekonomiczny wynikający z obniżenia emisji i konieczności kupowania mniejszej ilości certyfikatów EUA.

Należy nadmienić, że w przypadku zagrożenia kontynuacji działalności Spółki Prezes URE ma narzędzia, aby wymóc na Spółce zależnej kontynuację produkcji pokrywając jednocześnie koszty uzasadnione produkcji energii generowanej przez Elektrociepłownię BĘDZIN sp. z o.o., Należy podkreślić, że Tauron Ciepło nie jest w stanie w krótkim czasie pokryć zapotrzebowania na ciepło obsługiwanych przez Elektrociepłownię BĘDZIN sp. z o.o. mieszkańców.

Dodatkowo Zarząd spółki zależnej podejmuje szereg czynności zmierzających do zminimalizowania konsekwencji nałożonej kary i konieczności objęcia certyfikatów EUA za 2020 i 2021 rok poprzez planowane zawnioskowanie o nadzwyczajne złagodzenie kary poprzez umorzenie jej w całości lub części i rozłożenie pozostałej części na raty, a także możliwości zamiany ewentualnej kary za nieumorzone certyfikaty EUA na proces inwestycyjny. Rozważane są także scenariusze dostępne na gruncie prawa restrukturyzacyjnego. W wypadku niepowodzenia powyższych działań, kontynuacja działalności w dłuższym okresie może być zagrożona. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania Zarząd uznaje, że ryzyko niepowodzenia jest niskie i tym samym uważa, iż ujęty w sprawozdaniu odpis aktualizujący udziały w spółce zależnej jest wystarczający tj. wartość udziałów netto na dzień bilansowy wynosi 33.951 tys. zł.

Zagadnienie kontynuacji działalności zostało opisane w pkt 2.4. Ocena wraz z uzasadnieniem zarządzania zasobami finansowymi, ze szczególnym uwzględnieniem zdolności wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań przez Emitenta i Grupę Kapitałową.

7.2. Informacje o zawarciu przez Spółkę lub jednostkę od niej zależną jednej lub wielu transakcji z podmiotami powiązаныmi, jeżeli zostały one zawarte na innych warunkach niż rynkowe

W analizowanym okresie Spółka lub jednostki od niej zależne nie zawierały z podmiotami powiązаныmi transakcji na innych warunkach niż rynkowe.

Transakcje z kadrą kierowniczą

W ciągu okresu sprawozdawczego kończącego się 30 czerwca 2022 roku osobom zarządzającym i nadzorującym oraz ich współmałżonkom, krewnym i powinowatym nie udzielono zaliczek, kredytów, pożyczek, gwarancji lub innych umów zobowiązujących do świadczeń.

7.3. Informacje o udzielonych i otrzymanych w 2022 roku poręczeniach i gwarancjach, ze szczególnym uwzględnieniem poręczeń i gwarancji udzielonych jednostkom powiązаныm Spółki

W okresie sprawozdawczym Spółka lub jednostki od niej zależne nie udzielały i nie otrzymywały nowych poręczenia ani gwarancji.

Udziały jednostki zależnej i akcje jednostki stowarzyszonej stanowią zabezpieczenie uzyskanego finansowania udzielonego Spółce, w postaci ustanowionych zastawów rejestrowych.

Dodatkowo, Spółka posiada następujące zobowiązania warunkowe:

1. W dniu 22 lipca 2016 r. Spółka przystąpiła do długu spółki zależnej ETF-L 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 S.A. 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 wymagalnego na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło 1.596 tys. zł. PKO Faktoring wykonał zastaw rejestrowy na rzeczach ruchomych. Wysokość pozostałego do spłaty zobowiązania jest kwestionowana przez Spółkę stowarzyszoną.

2. 28 lutego 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu obrotowego w kwocie 1.300 tys. zł, udzielonego spółce zależnej ETF-L Energo- Utech S.A. przez Poznański Bank Spółdzielczy.

W dniu 15 czerwca 2022 roku do Spółki wpłynęło zawiadomienie z Poznańskiego Spółdzielczego Banku z siedzibą w Poznaniu o wypełnieniu weksla oraz wezwanie Emitenta do zapłaty. Bank poinformował Emitenta, że w związku z poręczeniem przez Spółkę weksla in blanco wystawionego przez spółkę stowarzyszoną ETF-L Energo - Utech S.A., jako zabezpieczenie umowy o kredyt obrotowy z dnia 28 lutego 2019 roku udzielony spółce stowarzyszonej, Bank wypełnił weksel własny, z klauzulą bez protestu, z miejscem płatności w Poznaniu i z datą płatności na dzień 24 czerwca 2022 roku na kwotę 1.107 tys. zł, odpowiadającą zadłużeniu z tytułu ww. umowy o kredyt obrotowy. Jednocześnie Bank wskazał, że po bezskutecznym upływie ww. terminu płatności skieruje sprawę na drogę postępowania

sądowego bez dalszych wezwań, co narazi Spółkę na dodatkowe koszty sądowe oraz ewentualne koszty postępowania egzekucyjnego.

Kredyt nie był regulowany w związku z wejściem Spółki stowarzyszonej w proces restrukturyzacji. Obecnie pomimo umorzenia postępowania restrukturyzacyjnego Spółka stowarzyszona nadal nie wywiązuje się z obowiązku spłaty. W dniu 31 sierpnia 2022 roku wygasło zabezpieczenie kredytu (poręczenie udzielone przez Fundusz Rozwoju i Promocji Województwa Wielkopolskiego S.A.). Obecnie Zarząd Emitenta prowadzi rozmowy z bankiem, których celem jest ustalenie zasad, dotyczących w szczególności terminu i wysokości spłaty tego zobowiązania.

3. 19 czerwca 2019 Spółka wystawiła weksel in blanco z deklaracją wekslową, jako zabezpieczenie spłaty kredytu inwestycyjnego w kwocie 6.612 tys. zł, udzielonego spółce zależnej ETF-L Energo- Utech S.A. przez mBank S.A. Saldo kredytu na dzień 30 czerwca 2022 roku wyniosło 4.629 tys. zł. Kredyt został zabezpieczony na jej aktywach, których szacowana wartość na dzień 30 czerwca 2022 roku wynosi 3.303 tys. zł. To oznacza, że potencjalna ekspozycja Spółki z tytułu udzielonej gwarancji spłat po uwzględnieniu stanu zobowiązań na dzień bilansowy wynosi 1.326 tys. zł. Kredyt nie jest regulowany na bieżąco.

Na dzień sprawozdania Emitent ujął rezerwy na poręczenia wynikające z przystąpienia do długu z tytułu umów faktoringowych z PKO Faktoring S.A. oraz weksla in blanco będącego zabezpieczeniem spłaty kredytu inwestycyjnego w mBank w łącznej kwocie 2.923 tys. zł. Emitent w dniu 15 czerwca zarejestrował zobowiązanie z tytułu zawiadomienia o wypełnieniu weksla na kwotę 1.107 tys. wynikającego z zabezpieczenia spłaty kredytu obrotowego w Poznańskim Spółdzielczym Banku, a poręczonego przez Emitenta.

7.4. Informacje o zaciągniętych i wypowiedzianych kredytach, pożyczkach

W marcu 2021 r. Elektrociepłownia „Będzin” S.A. zawarła porozumienie z jednym z pożyczkodawców (osoba fizyczna), na podstawie którego odroczonej płatności kwoty 673 tys. zł do 30 czerwca 2022 r. W dniu 10 maja 2022 roku Strony zawarły porozumienie, na podstawie którego Spółka dominująca zobowiązała się zapłacić kwotę 310 tys. zł do dnia 11 maja 2022 roku, a pozostałą część wierzytelności w kwocie 363 tys. zł (pomniejszoną o kwotę 20 tys. zł z tytułu wcześniejszej spłaty) tj. kwotę 343 tys. zł do dnia 25 maja 2022 roku. Spółka dominująca wywiązała się z ww. porozumienia i zapłaciła w terminie należne kwoty.

Na mocy porozumienia z 10 lutego 2020 roku pomiędzy EC BĘDZIN sp. z o.o., ETF-L Energo-Utech S.A. i Elektrociepłownią „Będzin” S.A. pożyczkę w kwocie 5.000 tys. zł wraz z naliczonymi odsetkami za „Energo-Utech” przejęła Elektrociepłownia „Będzin” S.A. stając się zobowiązanym do spłaty pożyczki. Pozostała kwota po odliczeniu potrącań ze zobowiązaniem Spółki stanowi dalej należność od ETF-L Energo-Utech S.A. z tytułu pożyczek. W maju 2022 roku został podpisany aneks do porozumienia wydłużający termin spłaty należności od Elektrociepłowni „Będzin” S.A. do 30 czerwca 2023 roku.

W kwietniu 2021 spółka zależna EC BĘDZIN sp. z o.o. udzieliła kolejnej pożyczki Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w wysokości 350 tys. zł. z oprocentowaniem 5,5% w skali roku, z terminem spłaty do końca 30 czerwca 2022 roku. W maju 2022 roku został podpisany aneks do umowy pożyczki o wydłużeniu terminu spłaty należności od Elektrociepłowni „Będzin” S.A. do 30 czerwca 2023 roku.

W 2019 i 2020 roku EC BĘDZIN sp. z o.o. udzieliła pożyczek ETF-L Energo-Utech S.A., który na dzień 31 marca 2021 roku przestał być jednostką powiązaną w rezultacie utraty kontroli nad nim przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A. Na koniec I półrocza 2022 roku należność od EFTL Energo-Utech S.A. z tytułu pożyczek wynosiła 726 tys. zł plus odsetki wycenione na 90 tys. zł oraz 107 tys. zł wynikające z rozliczenia porozumienia z 2020 roku.

Na dzień 30 czerwca 2022 roku EC BĘDZIN sp. z o.o. przysługuje należność 5.120 tys. zł plus odsetki wycenione na 820 tys. zł z tytułu pożyczek udzielonych spółce Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

W dniu 15 lutego 2022 r. Emitent zawarł ze spółką zależną Elektrociepłownia BĘDZIN spółka z o.o. [„Pożyczkodawca”] umowę pożyczki zgodnie z którą Pożyczkodawca zobowiązał się udzielić Spółce pożyczkę w kwocie 4,5 mln zł [„Pożyczka”], w sześciu ratach płatnych począwszy do dnia 18 lutego 2022 r. do połowy listopada 2022 r.

Pożyczka została udzielona na czas określony, poczynając od dnia w którym Pożyczkodawca wypłaci Emitentowi ostatnią ratę kwoty Pożyczki, do dnia 31 grudnia 2023 roku, a Spłata kapitału i odsetek rozpocznie się od dnia 1 stycznia 2023 r. i będzie dokonywana na koniec każdego kwartału w równych ratach kapitałowych. O powyższym zdarzeniu Emitent informował w raporcie bieżącym nr 17/2022.

W dniu 26 maja 2022 r. Emitent uzyskał zgodę Rady Nadzorczej Spółki na zastawienie czterech udziałów w spółce zależnej EC Nowy Będzin sp. z o.o. jako zabezpieczenia Umowy pożyczki podpisanej z Elektrociepłownią BĘDZIN sp. z o.o. W dniu 1 czerwca 2022 roku został zawarty Aneks nr 1 do Umowy pożyczki wprowadzający zapis o zabezpieczeniu pożyczki.

W dniu 14 września 2022 roku został zawarty Aneks nr 2 do ww. Umowy pożyczki zmieniający zapisy w zakresie harmonogramu wypłaty pożyczki, o możliwości żądania wcześniejszej spłaty na żądanie pożyczkodawcy. Dodatkowo został wprowadzony zapis dot. możliwości odnowienia pożyczki do zakończenia okresu obowiązywania umowy oraz doprecyzowano zapis w zakresie sposobu naliczania stawki oprocentowania i spłaty odsetek

Wszystkie zobowiązania z tytułu udzielonych kredytów i pożyczek oraz z tytułu umów faktoringowych są zawarte w walucie krajowej.

7.5. Istotne postępowania toczące się przed sądem, organem właściwym dla postępowania arbitrażowego lub organem administracji publicznej, dotyczących zobowiązań oraz wiarygodności Emitenta lub jego jednostki zależnej

Postępowania toczące się przed sądem dotyczące Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w I półroczu 2022 roku:

1. Pozwem z dnia 30 lipca 2021 r. otrzymanym przez Spółkę 30 sierpnia 2021 r. Waldemar Organista złożył pozew przeciwko spółce Elektrociepłownia Będzin S.A. o stwierdzenie nieważności (ewentualnie uchylenie) uchwały 8b Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2021 r. w sprawie kontynuacji działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. i sanowania sytuacji ekonomicznej i prawnej Spółki, w zakresie § 2 ppkt. a uchwały. W dniu 30 marca 2022 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał wyrok, w którym stwierdził nieważność uchwały nr 8b oraz orzekł o kosztach procesu. W dniu 26 kwietnia 2022 r. zostało odebrane uzasadnienie od ww. wyroku. W dniu 10 maja 2022 r. Emitent złożył apelację. Postanowieniem z dnia 24 czerwca 2022 roku oddalono wniosek

o zwolnienie od kosztów sądowych, w tym opłaty od apelacji. Zgodnie z dyspozycją Zarządu EC Będzin S.A. nie została uiszczona opłaty od apelacji. Sprawa w toku.

2. Pozwem z dnia 30 lipca 2021 r. otrzymanym przez Spółkę 30 sierpnia 2021 r. Paweł Wilczyński złożył pozew przeciwko spółce Elektrociepłownia Będzin S.A. o stwierdzenie nieważności (ewentualnie uchylenie) uchwały 8b Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30 czerwca 2021 r. w sprawie kontynuacji działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. i sanowania sytuacji ekonomicznej i prawnej Spółki. Sąd połączył sprawę do wspólnego rozpoznania ze sprawą Waldemara Organisty. W dniu 30 marca 2022 r. Sąd Okręgowy w Poznaniu wydał wyrok, w którym stwierdził nieważność uchwały nr 8b oraz orzekł o kosztach procesu. Ww. wyrok nie jest prawomocny i przysługuje od niego apelacja. W dniu 26 kwietnia 2022 r. Emitent odebrał uzasadnienie od ww. wyroku. W dniu 10 maja 2022 r. została złożona apelacja. Postanowieniem z dnia 24 czerwca 2022 roku oddalono wniosek o zwolnienie od kosztów sądowych, w tym opłaty od apelacji. Zgodnie z dyspozycją Zarządu EC Będzin S.A. nie została uiszczona opłaty od apelacji. Sprawa w toku.
3. 15 września 2021 r. wpłynął do Spółki pozew przeciwko Spółce o stwierdzenie nieważności (ewentualnie uchylenie) Uchwał Zwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 30.06.2021 r.:
 - a) Uchwały nr 4 w sprawie zatwierdzenia Jednostkowego sprawozdania finansowego Elektrociepłowni „Będzin” S.A. za 2020 r.
 - b) Uchwały nr 5 w sprawie zatwierdzenia Skonsolidowanego sprawozdania finansowego Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. za 2020 r.
 - c) Uchwały nr 6 w sprawie zatwierdzenia Sprawozdania Zarządu Jednostki dominującej z działalności Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w 2020 r. (uwzględniającego wymogi ujawnień dla Sprawozdania Zarządu z działalności Jednostki Dominującej za ww. okres),
 - d) Uchwały nr 9 w sprawie przyjęcia koncepcji dalszego funkcjonowania Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A.oraz o uchylenie:
 - a) Uchwały nr 11 w sprawie udzielenia absolutorium Prezesowi Zarządu Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. za rok 2020, oraz
 - b) Uchwały nr 23 w sprawie udzielenia absolutorium Członkowi Rady Nadzorczej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. z wykonania obowiązków w roku 2020.

W dniu 14 października 2021 r. została złożona w imieniu Emitenta odpowiedź na ww. pozew. Sprawa jest obecnie prowadzona przed Sądem Okręgowym w Poznaniu, IX Wydziałem Gospodarczym, pod sygn. akt IX GC 630/21/6. W dniu 16 listopada 2021 r. powód złożył replikę na odpowiedź na pozew. W dniu 5 kwietnia 2022 r. wpłynął wniosek powodów o dopuszczenie i przeprowadzenie dowodu z dokumentu „Sprawozdania rewidenta ds. szczególnych”. Sąd wyznaczył termin rozprawy na dzień 21 września br. w Sądzie Okręgowym w Poznaniu. Sprawa w toku.

4. W dniu 16 listopada 2021 r. wpłynęło do Spółki postanowienie Sądu Rejonowego Poznań - Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, Wydział VIII Gospodarczy KRS w sprawie z wniosku Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym SUBFUNDUSZEM 1 oraz FAMILIAR S.A., SICAV-SIF z dnia 11 sierpnia 2021 r. o wyznaczenie spółki pod firmą TRUSTWAY AUDIT sp. z o.o. jako rewidenta do spraw szczególnych dla spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. Postanowieniem Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu z dnia 10

listopada 2021 r. referendarz sądowy postanowił wyznaczyć spółkę TRUSTWAY AUDIT sp. z o.o. jako rewidenta do spraw szczególnych dla spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. celem zbadania sposobu prowadzenia spraw spółki, określonych szczegółowo w ww. postanowieniu. W dniu 16 marca 2022 roku Spółka otrzymała Sprawozdanie rewidenta ds. szczególnych, które zostało opublikowane przez Emitenta raportem bieżącym nr 22/2022. W dniu 5 kwietnia 2022 r. Sąd Rejonowy Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu doręczył pismo spółki TRUSTWAY AUDIT Sp. z o.o. biegłego rewidenta Witolda Czyż w sprawie akceptacji wynagrodzenia za sprawozdanie biegłego rewidenta ds. szczególnych oraz o wskazanie podmiotu, na który powinna zostać wystawiona faktura VAT w ustawowym terminie. W odpowiedzi na powyższe pismem z dnia 14 kwietnia 2022 r. spółka EC Będzin S.A. wniosła o wydanie przez Sąd postanowienia o przepadku zabezpieczenia uiszczonego przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym SYBFUNDUSEM 1 oraz FAMILIAR S.A., SICAV-SIF na rzecz EC Będzin S.A. do kwoty ustalonego wynagrodzenia. Postanowieniem z dnia 2 maja 2022 r. referendarz Sądu Rejonowego Poznań – Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu ustalił wynagrodzenie rewidenta do spraw szczególnych TRUSTWAY Audit sp. z o.o. w kwocie 56.000,00 zł i zobowiązał EC Będzin S.A. do zapłaty ww. kwoty. W dniu 13 maja 2022 r. została złożona skarga na to postanowienie. W dniu 25 maja 2022 r. Emitent otrzymał odpowiedź na skargę. Postanowieniem z dnia 23 czerwca 2022 r. Sąd oddalił wniosek EC Będzin S.A. o przepadek zabezpieczenia wpłaconego w niniejszej sprawie przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Familiar S.A. SICAV-SIF na rzecz spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. w zakresie ustalonego wynagrodzenia biegłego rewidenta do spraw szczególnych oraz zwolnił zabezpieczenie złożone w niniejszej sprawie przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty oraz Familiar S.A. SICAV-SIF w łącznej kwocie 124.537,50 zł. Sprawa w toku.

5. 17 lutego 2022 r. wpłynął do Spółki pozew z dnia 16 listopada 2021 r. PKO Faktoring S.A., który wniósł o zasądzenie od ETF-L Energo-Utech S.A. oraz Elektrociepłowni Będzin S.A. solidarnie do zapłaty 1.596.310,32 zł wraz z ustawowymi odsetkami z tytułu umowy faktoringowej w zakresie nabywania i finansowania należności leasingowych, w związku z niewywiązaniem się przez ETF-L Energo-Utech S.A. z obowiązku spłaty zadłużenia. PKO Faktoring S.A. wezwał Emitenta jako dłużnika solidarnego do spłaty ww. kwoty zadłużenia. Niniejsze zawiadomienie zostało skierowane do Emitenta na podstawie Umowy o przystąpieniu do długu zawartej pomiędzy PKO Faktoring S.A., ETF-L Energo-Utech S.A. (obecnie spółka stowarzyszona) a Emitentem, jako przystępującym do długu spółki stowarzyszonej. W dniu 9 marca 2022 r. skierowana została odpowiedź na pozew. Postanowieniem z dnia 14 kwietnia 2022 r. Sąd skierował strony do mediacji na okres dwóch miesięcy. W dniu 2 czerwca 2022 r. odbyło się spotkanie z mediatorem. Postępowanie mediacyjne w toku.
6. 8 marca 2022 r. wpłynął do Spółki pozew wniesiony przez Value Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym SUBFUNDUSZEM 1, FAMILIAR S.A., SICAV-SIF o stwierdzenie nieważności, ew. uchylenie:
 - a) uchwały nr 11 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 r. w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Grzegorza Kwiatkowskiego;
 - b) uchwały nr 13 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 r. w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Kazimierza Toboła;

- c) uchwały nr 14 Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki z dnia 13 stycznia 2022 r. w sprawie powołania do Rady Nadzorczej Spółki Pawła Wojtali (RB nr 21/2022).

W dniu 8 kwietnia 2022 r. została złożona odpowiedź na pozew. Sąd Okręgowy w Poznaniu IX Wydział Gospodarczy wydał postanowienie w sprawie z powództwa: VALUE Fundusz Inwestycyjny Zamknięty z wydzielonym SUBFUNDUSZEM 1 z siedzibą w Warszawie oraz FAMILIAR S.A., SICAV-SIF z siedzibą w Luksemburgu (Powodowie) przeciwko Emitentowi w zakresie oddalenia wniosku Powodów o udzielenie zabezpieczenia w ww. pozwie. Na powyższe postanowienie Fundusze złożyły zażalenie. W dniu 22 kwietnia 2022 r. kancelaria reprezentująca Emitenta skierowała replikę na to zażalenie. W dniu 11 maja 2022 r. wpłynęła odpowiedź na replikę od strony przeciwnej. W dniu 17 sierpnia 2022 roku Spółka otrzymała postanowienie sądu z dnia 12 sierpnia 2022 roku o oddaleniu zażalenia Powodów w sprawie ustanowienia zabezpieczenia. Postępowanie o ustalenie nieważności, ewentualnie uchylenie uchwał Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy z dnia 13 stycznia 2022 roku pozostaje w toku.

Postępowania sądowe i administracyjne dotyczące Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. (jednostka zależna) w I półroczu 2022 roku:

1. W dniu 27 maja 2022 do Spółki zależnej wpłynął wydany przez Sąd Okręgowy w Katowicach XIV Wydział Gospodarczy, nakaz zapłaty wydany w postępowaniu upominawczym, zobowiązującego Spółkę zależną do zapłaty na rzecz PGG kwoty 6.509.334,59 zł wraz z odsetkami ustawowymi oraz kwoty 207.217,00 zł tytułem kosztów procesu, w związku z pozwem o zapłatę złożonym przez PGG. W związku z otrzymanym pozwem oraz nakazem zapłaty Zarząd Spółki zależnej wyraził opinię, iż nie uznaje zasadności złożonego pozwu oraz wydanego nakazu zapłaty czego dowodem jest złożony w dniu 10 czerwca 2022 roku sprzeciw od nakazu zapłaty do Sadu Okręgowego w Katowicach. Zarząd podtrzymuje swoje stanowisko w przedmiocie skutecznego wypowiedzenia umowy ze skutkiem na 28.02.2021 roku (o czym informował w raportach bieżących i przygotowuje stosowny sprzeciw od nakazu zapłaty).
2. Dnia 11 kwietnia 2022 roku WIOŚ przesłał pismo informujące o zakończeniu zbierania materiału dowodowego w sprawie nałożenia administracyjnej kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia emisji w terminie. 20 i 21 kwietnia br. Spółka wystąpiła o wydanie materiałów dowodowych do WIOŚ i je otrzymała drogą elektroniczną. Obecnie Spółka przygotowuje odpowiedź na temat zebranych dowodów. W postanowieniu WIOŚ z dnia 4 maja 2022 roku dotyczącego wyznaczenia nowego terminu załatwienia sprawy dotyczącej wymierzenia Spółce zależnej administracyjnej kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia wielkości emisji do dnia 3 czerwca 2022 roku. W dniu 5 września 2022 roku WIOŚ wydał kolejne postanowienie wydłużające termin załatwienia sprawy do dnia 5 października 2022 roku. Zarząd spółki zależnej przewiduje kolejne przedłużenia terminu wydania decyzji o nałożeniu kary.

Spółka stowarzyszona ETF-L Energo-Utech S.A. jako wierzyciel występuje:

- I. w postępowaniach restrukturyzacyjnych dwóch kontrahentów:
 - przyspieszone postępowanie układowe. Kwota wierzytelności uczestnicząca w postępowaniu – 6.017.653,75 zł z czego kwota 1.097.791,12 zł dotyczy zobowiązań

z tytułu umów leasingu, a kwota 4.872.750 zł – zobowiązań z tytułu poręczenia za innego kontrahenta. Postępowanie restrukturyzacyjne zostało umorzone – umorzenie nie jest prawomocne. Spółka złożyła uproszczony wniosek o upadłość kontrahenta i otrzymała postanowienie sądu o wstrzymaniu rozpoznania wniosku do czasu rozpoznania zażalenia na postanowienie o umorzeniu postępowania restrukturyzacyjnego. Spółka uzyskała klauzule wykonalności aktów notarialnych poddania się kontrahenta egzekucji o zapłatę w łącznej kwocie 2.414.900 zł. Po uprawomocnieniu się umorzenia postępowania restrukturyzacyjnego, skierowane zostaną do komornika wnioski o wszczęcie egzekucji. Spółka uzyskała również nakaz zapłaty solidarnie przez dwóch poręczycieli kwoty 241.553,88 zł – nakaz zapłaty nie jest prawomocny oraz prawomocny nakaz zapłaty przez jednego poręczyciela kwoty 582.367,69 zł – przeciwko poręczycielowi wszczęto egzekucję komorniczą.

- postępowanie sanacyjne. Kwota wierzytelności objęta z mocy prawa układem – 26.516.887,10 zł. Postępowanie restrukturyzacyjne zostało umorzone – umorzenie nie jest prawomocne. Spółka złożyła uproszczony wniosek o upadłość kontrahenta – wniosek nie został do tej pory przez sąd rozpoznany. Spółka zwróciła się do zarządcy o wydanie przedmiotu leasingu z umowy i zapłatę odszkodowania z tytułu bezumownego korzystania w kwocie 3.517.813,48 zł. Spółka otrzymała pismo informujące o zajęciu linii przez prokuraturę na rzecz podmiotu trzeciego i oddaniu na przechowanie linii do zarządcy oraz podjęciu przez prokuraturę działań w celu ustalenia właściciela. Zarząd ETF-L Energo-Utech S.A. uznaje, że posiadane dokumenty potwierdzają własność przedmiotu leasingu. Na moment sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego kwestia ta nie została rozstrzygnięta. Na zlecenie prokuratury przeprowadzone zostały przez biegłego rzeczoznawcę oględziny linii. Opinia biegłego będzie stanowiła dla prokuratury podstawę do wydania linii właścicielowi, którym według ustaleń prokuratury jest z wysokim prawdopodobieństwem Energo-Utech. Spółka skierowała do sądu wnioski przeciwko poręczycielom i uzyskała nakaz zapłaty solidarnie przez dwóch poręczycieli kwoty 1.652.938,76 zł – nakaz zapłaty nie jest prawomocny oraz nakaz zapłaty solidarnie przez dwóch poręczycieli kwoty 582.367,69 zł – przeciwko jednemu z poręczycieli wszczęto egzekucję komorniczą, w stosunku do drugiego poręczyciela sąd nie nadał nakazowi zapłaty klauzuli wykonalności. Spółka wystąpiła również do sądu przeciwko zarządcy i uzyskała nakaz zapłaty z weksla kwoty 177.725,26 zł – po uprawomocnieniu się nakazu zapłaty skierowany zostanie do komornika wniosek o wszczęcie egzekucji.

II. w postępowaniu upadłościowym jednego kontrahenta:

- kwota wierzytelności zgłoszona w postępowaniu – 7.760.963,99 zł z czego kwota 4.589.365,16 zł dotyczy zobowiązań z tytułu umowy leasingu, kwota 2.395.833,47 zł dotyczy kary za bezumowne korzystanie z przedmiotu leasingu, a kwota 775.765,36 zł dotyczy odsetek od należności głównej z umowy leasingu.

29 marca 2022 roku Spółka powzięła informację, że Sąd Okręgowy w Poznaniu X Wydział Gospodarczy Odwoławczy wydał w dniu 28 marca 2022 roku postanowienie w sprawie o sygnaturze akt X Gz 26/22, na mocy którego uchylił zaskarżone postanowienie o odmowie zatwierdzenia układu Energetycznego Towarzystwa Finansowo – Leasingowego ENERGO – UTECH S.A., wydane przez Sąd I instancji (Sąd Rejonowy Poznań Stare Miasto w Poznaniu Wydział XI ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych – Sygn. akt XI GRp 6/20) i umorzył ww. postępowanie oraz obciążył kosztami postępowania zgodnie z postanowieniem (RB 23/2022).

12 kwietnia 2022 r. do Spółki wpłynęła informacja o złożeniu w dniu 11 kwietnia 2022 r. przez Zarząd spółki stowarzyszonej, w Sądzie Rejonowym Poznań-Stare Miasto w Poznaniu, na podstawie art. 328 ust. 1 ustawy z dnia 15 maja 2015 roku – Prawo restrukturyzacyjne, wniosku o otwarcie postępowania sanacyjnego w trybie uproszczonym spółki stowarzyszonej (RB 28/2022).

Na dzień podpisania sprawozdania finansowego wniosek o otwarcie postępowania sanacyjnego nie został rozpoznany.

7.6. Charakterystyka zewnętrznych i wewnętrznych czynników istotnych dla rozwoju Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A.

Kluczowymi wyzwaniami wpływającymi na realizację rozwoju Grupy Kapitałowej są wyzwania środowiskowe wynikające z systemu handlu emisjami – ETS i jego konsekwencje, wyzwania związane z transformacją energetyczną w Polsce, zmiany na rynku ciepła i energii elektrycznej oraz wyzwania dotyczące zachowania płynności.

W I półroczu 2020 roku, mając na uwadze dynamiczne zmiany rynkowe i trudności pojawiające się w ramach działalności Grupy Kapitałowej, Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przyjął Plan transformacji działalności spółki zależnej EC BĘDZIN sp. z o.o. w kierunku niskoemisyjnej produkcji energii i ciepła, który zakłada budowę jednostek wytwórczych w oparciu o pozyskane zewnętrzne środki finansowe (ze względu na ograniczone własne środki finansowe).

Kierunki inwestycyjne w EC Nowy Będzin sp. z o.o.

EC Nowy Będzin sp. z o.o. analizuje różne warianty inwestycji związanych z niskoemisyjnymi źródłami wytwórczymi, które wpisują się we wcześniej ogłoszoną strategię Grupy Kapitałowej Elektrociepłownia „Będzin” S.A. pod nazwą „Transformacja w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji”.

Po dniu bilansowym 20 września 2022 roku Emitent spółki zależnej EC Nowy Będzin sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia – wybranych kierunków inwestycyjnych w EC Nowy Będzin sp. z o.o. na lata 2022-2030, realizowanych w ramach przyjętej przez ZWZ Spółki „Transformacji w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji”. Zgodnie z przyjętą uchwałą, priorytetem inwestycyjnym spółki zależnej będzie realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego pod tytułem: „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi” (dalej: Przedsięwzięcie). Harmonogram realizacji Przedsięwzięcia, zakładany w ramach przyjętych kierunków inwestycyjnych, obejmuje następujące etapy:

- 1) III kwartał 2022 r. - rozpoczęcie przygotowywania dokumentacji formalnoprawnej Przedsięwzięcia,
- 2) III/IV kwartał 2022 r. - opracowanie i przyjęcie koncepcji ekonomicznej i technicznej realizacji Przedsięwzięcia w wariantcie przewidującym produkcję energii z odpadów komunalnych (innowacyjna technologia), a także zatwierdzenie sposobu finansowania Przedsięwzięcia (Zarząd Spółki Zależnej nie wyklucza pozyskania, na realizację Przedsięwzięcia, finansowania (dotacja, pożyczka) również ze środków NFOŚiGW,
- 3) IV kwartał 2022 r. - rozpoczęcie procedur administracyjnych związanych z inwestycją, których celem jest uzyskanie wszelkich zgód i zezwoleń na realizację Przedsięwzięcia,
- 4) IV kwartał 2023 r. - uzyskanie zgód i zezwoleń oraz wyłonienie wykonawcy realizacji Przedsięwzięcia,

- 5) I/II kwartał 2024 r. - opracowanie projektu budowlanego i technologicznego Przedsięwzięcia,
- 6) III kwartał 2024 r. - uzyskanie pozwolenia na budowę i rozpoczęcie prac budowlanych w ramach Przedsięwzięcia,
- 7) IV kwartał 2025 r. - zakończenie realizacji Przedsięwzięcia,
- 8) I kwartał 2026 r. - rozpoczęcie eksploatacji instalacji wybudowanej w ramach Przedsięwzięcia (RB 53/2022).

Połączenie spółek

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. i Elektrociepłowni BĘDZIN sp. z o.o. uzgodniły i opublikowały w dniu 27 lipca 2022 roku plan połączenia (RB 48/2022).

Obecnie zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. przygotowuje się do zwołania Nadzwyczajnego Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy Spółki w celu podjęcia uchwał m.in. o zatwierdzeniu Planu połączenia i zmian w Statucie Spółki.

Sytuacja spowodowana wojną w Ukrainie

Zgodnie z oceną Emitenta dokonaną na dzień publikacji niniejszego sprawozdania w związku z trwającą wojną w Ukrainie i sankcjami gospodarczymi wymierzonymi w gospodarkę rosyjską Emitent nadal dostrzega potencjalne ryzyko przerwania łańcucha dostaw paliw do Polski, w tym przede wszystkim węgla kamiennego z Rosji, co może mieć potencjalny wpływ na przerwanie łańcucha dostaw paliw w Spółce zależnej.

Wprowadzono sankcje gospodarcze m.in. polskie embargo na węgiel z Rosji i Białorusi (zakaz przywozu do Polski i tranzytu przez terytorium naszego kraju węgla i koksu pochodzących z Rosji i Białorusi) oraz zakaz UE w zakresie importu rosyjskiego węgla (pakiet zakłada zakaz zakupu i importu węgla oraz innych stałych paliw kopalnych do UE, jeśli pochodzą one z Rosji lub są z Rosji eksportowane).

Zarząd Spółki zależnej podejmuje możliwe działania mające na celu zabezpieczenie odpowiednich rezerw węgla potrzebnych do zapewnienia niezakłóconych dostaw ciepła w najbliższym sezonie grzewczym.

7.7. Emisje papierów wartościowych

W I półroczu 2022 roku Spółka nie przeprowadzała emisji papierów wartościowych.

W dniu 27 kwietnia 2022 roku Zarząd Emitenta podjął Uchwałę w sprawie zmiany Warunków Emisji Obligacji serii „A” (dalej również WEO). Rada Nadzorcza Elektrociepłowni „Będzin” S.A. podjęła uchwałę w sprawie wyrażenia zgody na zmianę Warunków Emisji Obligacji serii „A”.

W dniu 29 kwietnia 2022 roku Emitent otrzymał od wszystkich Obligatariuszy podpisane oświadczenia w tym przedmiocie. Zmiana WEO dotyczyła m.in. przesunięcia do dnia 10 kwietnia 2023 roku terminu spłaty Obligacji oraz dokonania Obligatoryjnego Częściowego Wykupu Obligacji przed dniem 31 maja 2022 roku. (RB 33/2022).

W dniu 9 maja 2022 r. została podjęta uchwała Zarządu Emitenta o Obligatoryjnym Częściowym Wykupie Obligacji serii „A” w dniu 18 maja 2022 roku, zgodnie z przyjętymi Warunkami Emisji Obligacji serii „A” [„WEO”]. W ramach Częściowego Wykupu Emitent odkupił i umorzył 40 sztuk Obligacji o łącznej wartości nominalnej 400 tys. zł, powiększonej o premię za wcześniejszy wykup zgodnej z WEO.

Zapoczątkowany proces transformacji opisany m.in. w niniejszym sprawozdaniu powinien pozwolić z biegiem czasu na redukcję zobowiązań spółki i wypracowanie wolnych środków niezbędnych na spłatę obligacji. W związku z powyższym Zarząd Spółki w celu wyeliminowania ryzyka default'u obligacji analizuje możliwość rozpoczęcia rozmów z Obligatariuszami o kolejnej zmianie terminu zapadalności obligacji (wydłużenie terminu spłaty) wraz z roztrąszowaniem spłat, konwersję obligacji na akcje ETF-L Energo-Utech S.A. czy ustanowienie dodatkowego zabezpieczenia obligacji.

Po dniu bilansowym 20 września 2022 roku Emitent spółki zależnej EC Nowy Będzin sp. z o.o. podjął uchwałę w sprawie przyjęcia – wybranych kierunków inwestycyjnych w EC Nowy Będzin sp. z o.o. na lata 2022-2030, realizowanych w ramach przyjętej przez ZWZ Spółki „Transformacji w kierunku niskoemisyjnej kogeneracji”. Zgodnie z przyjętą uchwałą, priorytetem inwestycyjnym spółki zależnej będzie realizacja przedsięwzięcia inwestycyjnego pod tytułem: „Budowa bloku energetycznego w wysokosprawnej kogeneracji opalanego paliwami alternatywnymi” (dalej: Przedsięwzięcie). Szerszy opis zamieszczono w pkt 2.4. niniejszego sprawozdania.

7.8. Zmiany w podstawowych zasadach zarządzania przedsiębiorstwem oraz w jednostkach Grupy Kapitałowej

W 2022 roku nie nastąpiły zmiany w zasadach zarządzania jednostkami Grupy Kapitałowej.

7.9. Informacja o nabyciu udziałów (akcji) własnych, a w szczególności celu ich nabycia, liczbie i wartości nominalnej, ze wskazaniem, jaką część kapitału zakładowego reprezentują, cenie nabycia oraz cenie sprzedaży tych udziałów (akcji) w przypadku ich zbycia

Nie wystąpiły.

7.10. Informacja o instrumentach finansowych

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

Poza transakcjami w zakresie nabywania uprawnień do emisji CO₂

Grupa Kapitałowa nie jest narażona na ryzyko walutowe z tytułu realizowanych transakcji kupna i sprzedaży z uwagi na dokonywanie transakcji w walucie krajowej.

W okresie sprawozdawczym Grupa Kapitałowa nie zawierała transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe.

Ryzyka: zmiany cen, kredytowe, istotnych zakłóceń przepływów środków pieniężnych oraz utraty płynności finansowej, na jakie narażona jest jednostka oraz informacje w zakresie przyjętych przez jednostkę celach i metodach zarządzania ryzykiem finansowym, łącznie z metodami zabezpieczenia istotnych rodzajów planowanych transakcji, dla których stosowana jest rachunkowość zabezpieczeń szerzej opisano w punkcie dotyczącym Zarządzaniem

ryzykiem biznesowym – opis czynników wpływających na wyniki, w skonsolidowanym sprawozdaniu finansowym Grupy Kapitałowej.

7.11. Opis struktury głównych lokat kapitałowych lub głównych inwestycji kapitałowych dokonanych w I półroczu 2021 roku

Spółka nie dokonywała lokat kapitałowych ani inwestycji kapitałowych w I półroczu 2022 roku.

7.12. Ochrona środowiska w Grupie Kapitałowej

Emisja zanieczyszczeń do powietrza atmosferycznego

Działająca w ramach Grupy Kapitałowej EC BĘDZIN sp. z o.o. jest zakładem produkującym energię elektryczną i ciepło w oparciu o spalanie węgla kamiennego. Energia 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 również od sprawności urządzeń ochronnych stosowanych w instalacji. Priorytetowym zagadnieniem dla spółki jest minimalizacja ilości powstałych zanieczyszczeń, a tym samym zmniejszenie uciążliwości dla środowiska i ponoszonych kosztów. Spółka w ustawowym terminie wnosi stosowne sprawozdania oraz opłaty za gospodarcze korzystanie ze środowiska, poza opłatami z tytułu emisji CO₂.

Spółka, dążąc do sprostania zaostrzającym się wymaganiom środowiskowym, wynikającym z Dyrektywy IED oraz tzw. Konkluzji BAT, w latach 2017 – 2018 zrealizowała inwestycję polegającą na budowie instalacji odsiarczania spalin oraz instalacji odazotowania spalin. funkcjonowanie ww. instalacji w normalnych warunkach eksploatacji (pomijając rozruch, wyłączenia oraz awarie) pozwala na dotrzymanie standardów emisyjnych, określonych w Rozporządzeniu Ministra Klimatu z dnia 24 września 2020 r. w sprawie standardów emisyjnych dla niektórych rodzajów instalacji, źródeł spalania paliw oraz urządzeń spalania lub współspalania odpadów (Dz. U. poz. 1860).

Spółka w celu zmniejszenia emisji CO₂ do atmosfery od stycznia 2022 r po uzyskaniu zmiany pozwolenia zintegrowanego w zakresie współspalania biomasy, współspala biomasę.

Handel emisjami

Weryfikacja rocznego raportu emisji CO₂ za 2021 rok została przeprowadzona w marcu 2022 roku przez akredytowanego weryfikatora z TÜV Rheinland Polska sp. z o.o. Raport nie wykazał nieprawidłowości.

Rozliczenie zakupów na CO₂

W I półroczu 2022, Spółka nabyła uprawnienia do emisji CO₂ (EUA) w ilości 30.000 dotyczące 2020 roku i otrzymała 52.216 EUA z darmowego przydziału. Na koniec kwietnia 2022 roku Spółka umorzyła 30.000 EUA za 2020 rok oraz 52.216 EUA za 2021 rok. Do dnia sporządzenia sprawozdania Spółka nie nabyła ani nie umorzyła żadnych uprawnień EUA dotyczących zaległych emisji za 2020 i 2021 rok ani bieżących za 2022 rok, przy czym termin rozliczenia emisji dotyczących bieżącego roku upływa 30 kwietnia 2023 roku.

Pozwolenie Zintegrowane

Pozwolenie zintegrowane jest narzędziem regulującym środowiskowe warunki prowadzenia instalacji spalania paliw, określa warunki korzystania ze środowiska, dopuszcza oddziaływanie

instalacji na środowisko, jednocześnie nakłada dodatkowe obowiązki dotyczące monitorowania i raportowania wpływu na środowisko.

27 grudnia 2019 roku EC BĘDZIN sp. z o.o. otrzymała decyzję o zmianie pozwolenia zintegrowanego. Uzyskanie w/w zmiany było wymagane ze względu na konieczność dostosowania instalacji do wymagań Konkluzji BAT. W ramach decyzji uzyskano odstępstwo od granicznych wielkości emisji NOx i odstępstwo od ciągłego monitoringu emisji rtęci do powietrza. 20 stycznia 2022 roku Spółka otrzymała decyzję o zmianie pozwolenia zintegrowanego w zakresie umożliwiającym współpalanie biomasy.

Kontrola WIOŚ w 2022 roku

Spółka na chwilę obecną czeka na wyznaczenie przez WIOŚ terminu kontroli, który odbędzie się najprawdopodobniej w IV kwartale tego roku.

8. Oświadczenie Zarządu Jednostki dominującej dotyczące półrocznych sprawozdań skonsolidowanych i jednostkowych za 2022 rok

8.1. Oświadczenie Zarządu Elektrociepłowni „Będzin” S.A. w sprawie półrocznych sprawozdań finansowych oraz sprawozdania Zarządu z działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Emitenta

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oświadcza, że wedle jego najlepszej wiedzy:

- półroczne skrócone sprawozdanie finansowe Elektrociepłowni „Będzin” S.A. za I półrocze 2022 roku i dane porównywalne oraz półroczne skrócone skonsolidowane sprawozdanie finansowe Grupy Kapitałowej Elektrociepłowni „Będzin” S.A. za I półrocze 2022 roku i dane porównywalne zostały sporządzone zgodnie z obowiązującymi zasadami rachunkowości oraz odzwierciedlają w sposób prawdziwy, rzetelny i jasny sytuację majątkową i finansową oraz wynik finansowy Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Emitenta,
- półroczne sprawozdanie Zarządu z działalności Elektrociepłowni „Będzin” S.A. oraz Grupy Kapitałowej Emitenta zawiera prawdziwy obraz rozwoju i osiągnięć oraz sytuacji Elektrociepłowni „Będzin” S.A. i Grupy Kapitałowej Emitenta w tym opis podstawowych zagrożeń i ryzyka.

Zarząd Elektrociepłowni „Będzin” S.A.

Sebastian Chęciński – Członek Zarządu

Poznań, dnia 23 września 2022 r.