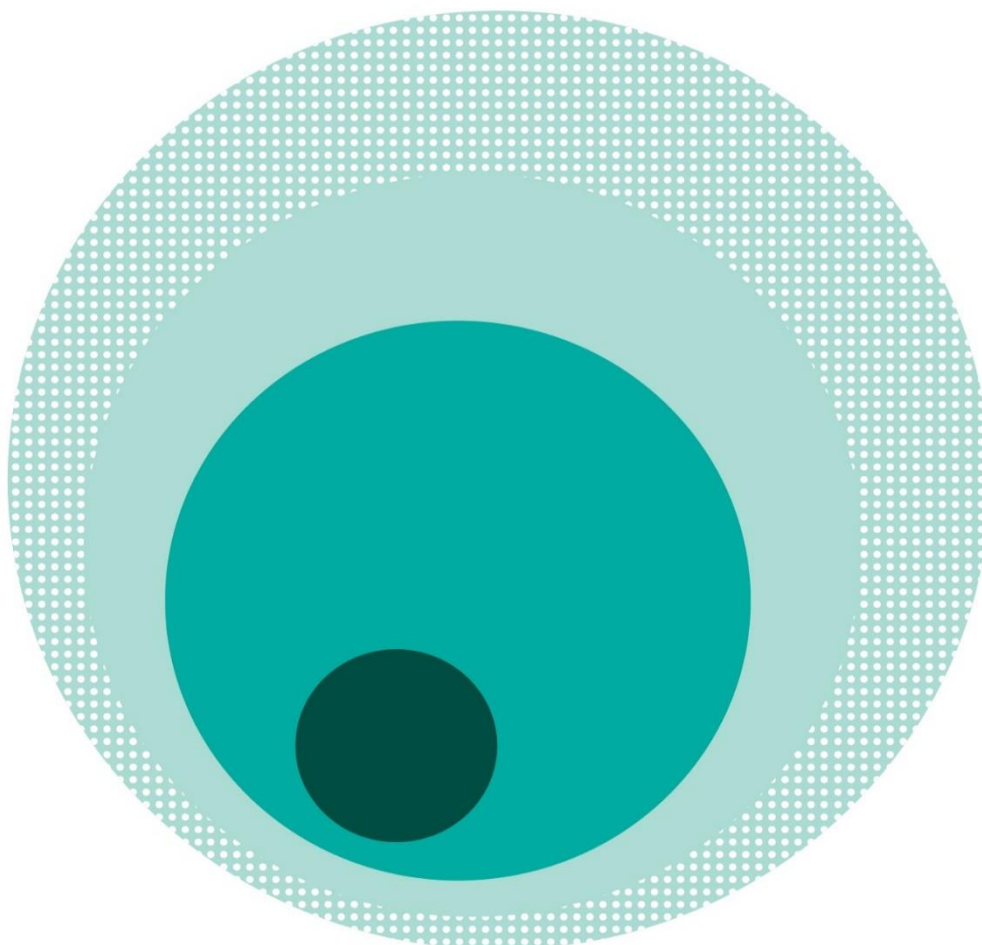


## ELEKTROCIEPŁOWNIA „BĘDZIN” S.A.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU  
ŚRÓDROCZNEGO SKRÓCONEGO JEDNOSTKOWEGO  
SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO OBEJMUJĄCEGO OKRES  
OD 01.01.2021 R. DO 30.06.2021 R.

30.09.2021 R.



# RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU

---

*Dla Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A.*

## *Wprowadzenie*

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. (dalej „Spółka”) z siedzibą w Poznaniu, na które składają się bilans na dzień 30.06.2021 r., rachunek zysków i strat, zestawienie zmian w kapitale własnym, rachunek przepływów pieniężnych za okres od 01.01.2021 r. do 30.06.2021 r. oraz informacja dodatkowa („śródroczne skrócone jednostkowe sprawozdanie finansowe”).

## *Odpowiedzialność Zarządu Spółki*

Zarząd Spółki jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości ( Dz.U. z 2021 roku poz. 217 z późn. zm.) - zwaną dalej „Ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz w formie określonej w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 29 marca 2018 roku w sprawie informacji bieżących i okresowych przekazywanych przez emitentów papierów wartościowych oraz warunków wydawane za równoważne informacji wymaganych przepisami państwa niebędącego państwem członkowskim.(Dz.U.nr 2018 roku, poz.757)

## *Odpowiedzialność Biegłego rewidenta*

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

## *Zakres przeglądu*

Przeгляд przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 „Przeгляд śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki” przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego śródrocznego skróconego jednostkowego sprawozdania finansowego.

*Odmowa sformułowania wniosku:*

Nie byliśmy w stanie uzyskać wystarczających i odpowiednich dowodów dotyczących spraw zamieszczonych w sekcji „Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku”. Wobec znaczenia tych spraw, na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie wyrażamy wniosku o załączonym śródrocznym skróconym sprawozdaniu finansowym.

*Uzasadnienie odmowy sformułowania wniosku:*

- a) Spółka Elektrociepłownia “Będzin” Spółka Akcyjna jest podmiotem dominującym w grupie kapitałowej, pełniącym rolę spółki holdingowej. Podmioty, których udziałami Spółka dysponuje nie posiadają na moment sporządzenia Raportu zdolności dywidendowej. Główne przychody jakie jednostka generowała w okresie sprawozdawczym dotyczą przychodów od podmiotu powiązanego z tytułu usług zarządzania i opłat za korzystanie ze znaku towarowego. Przychody te są jednak niewystarczające do pokrycia bieżących kosztów funkcjonowania Spółki. W okresie od 1 stycznia do 30 czerwca 2021 Spółka odnotowała stratę w wysokości 703 tys. zł.. Aktywa obrotowe na dzień 30.06.2021 wynoszą 830 tys. zł , a zobowiązania krótkoterminowe 23.756 tys. zł. Opisana sytuacja budzi wątpliwości co do możliwości kontynuowania działalności przez Spółkę.
- b) Główną pozycją prezentowaną w aktywach Sprawozdania finansowego Spółki jest 100% udziałów w Spółce zależnej Elektrociepłownia Będzin Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością. Wartość udziałów wykazana w bilansie na dzień 30.06.2021 r. wynosi 33.950 tys. zł. ( tj. ok. 98 % wartości aktywów).

Podstawą oszacowana wspomnianych udziałów jest test na utratę wartości sporządzony na dzień 31.12.2020 roku. Spółka dokonała aktualizacji testu o czym poinformowała w nocy nr 6 Dodatkowych informacji i objaśnień. Wartość Spółki zależnej na dzień 30.06.2021 r., wynikająca ze zmiany założeń przyjętych do testu wynosi 80.898 tys. zł. Skutki zaktualizowanej wyceny nie zostały ujęte w bilansie.

Kluczowe założenia przyjęte w teście to m.in:

- wzrost cen na ciepło o 53 % zgodnie ze złożonym w maju 2021 roku wnioskiem taryfowym.
- dodatnie przepływy z działalności operacyjnej począwszy od II półrocza 2021 do 2039 roku.

Złożony do Prezesa Urzędu Regulacji Energetyki wniosek taryfowy, który stanowił podstawę zaktualizowanego testu, otrzymał decyzję odmowną, którą Spółka Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. zaskarżyła do Sądu Ochrony Konkurencji i Konsumentów. Na dzień sporządzenia raportu decyzja ta nie została uchylona.

Ponadto Spółka zależna Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. na dzień 30.06.2021 r. wykazuje ujemne kapitały własne w wysokości (-) 26.551 tys. zł. oraz stratę netto za okres 01.01-30.06.2021 w wysokości (-) 42.331 tys. zł. W kolejnych dwóch miesiącach roku ( lipiec, sierpień) strata netto uległa zwiększeniu o kwotę 16.869 tys. zł. Mając na względzie ujemne wyniki finansowe Spółki osiągnane w ostatnich latach generowanie dodatnich przepływów pieniężnych w dłuższej perspektywie może nie być możliwe do osiągnięcia.

W dniu 23 września 2021 roku Spółka Elektrociepłownia Będzin Sp z.o.o. otrzymała od Wojewódzkiego Inspektoratu Ochrony Środowiska w Katowicach informację o wszczęciu z urzędu postępowania administracyjnego w sprawie wymierzenia administracyjnej kary pieniężnej za niedokonanie rozliczenia w terminie wielkości emisji za rok 2020 okresu rozliczeniowego 2013-2020. Liczba uprawnień, które nie zostały umorzone to 514.571. W związku z powyższym na Spółce zależnej ciąży ryzyko nałożenia kar wynikających z artykułu 104 Ustawy o systemie handlu uprawnieniami do emisji gazów cieplarnianych w szacowanej wartości 233 mln zł. Na dzień sporządzenia niniejszego Raportu postępowanie administracyjne w tej sprawie nie zostało zakończone. Ewentualne kary wynikające z niniejszego postępowania nie zostały uwzględnione przy szacowaniu wartości udziałów.

W dniu 31 sierpnia 2020 roku Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. rozwiązała umowę na dostawę węgla z Polską Grupą Górniczą S.A. Kontrahent dokonał oszacowania strat wynikających z niezrealizowania umowy na poziomie 125 tys. ton wraz z kosztami składowania nieodebranego węgla oraz kosztami dodatkowymi na poziomie 49 mln zł. W dniu 4 marca 2021 roku Spółka Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o. otrzymała notę obciążeniową o wartości 41,5 mln zł. Zarząd stoi na stanowisku, iż roszczenia te są bezzasadne i nie utworzył na nie rezerwy. Na dzień sporządzenia niniejszego raportu spór pomiędzy Elektrociepłownią Będzin Sp. z o.o. i PGG S.A. nie został rozstrzygnięty. Ewentualna kara z tytułu rozwiązania umowy nie została uwzględniona w planowanych przepływach finansowych.

Mając na uwadze powyższe nie uzyskaliśmy w toku przeprowadzonego przeglądu wystarczających i odpowiednich dowodów, które pozwoliłyby nam na potwierdzenie dokonanych przez Spółkę szacunków wartości ujętych w Sprawozdaniu udziałów w Spółce zależnej Elektrociepłownia Będzin Sp. z o.o.

- c) W pasywach bilansu Spółka prezentuje zobowiązania krótkoterminowe z tytułu wyemitowanych obligacji o wartości 16.402 tys. zł., które staną się wymagalne w kwietniu 2022 roku. Jak poinformowała Spółka w nocie nr 2a Wprowadzenia do sprawozdania finansowego „Kontynuacja działalności” Zarząd Spółki zwrócił się do obligatariuszy z prośbą o zmianę warunków emisji obligacji w tym w szczególności zmianę terminu ich zapadalności lub konwersję obligacji na akcje Energetycznego Towarzystwa Finansowo-Leasingowego Energo-Utech S.A., będących w posiadaniu Spółki. Ponadto zgodnie z warunkami emisji w sytuacji wystąpienia utraty aktywów bilansowych o wartości co najmniej 10 % łącznej wartości kapitałów własnych Emitenta, każdy Obligatariusz może zażądać wykupu Obligacji w kwocie równej wartości nominalnej powiększonej o odsetki. Konieczność spłaty zobowiązań z tytułu obligacji zgodnie z obowiązującymi na moment sporządzenia Raportu Warunkami emisji mogłoby w istotny sposób zagrozić płynności Jednostki, a tym samym rodzić istotne ryzyko zagrożenia kontynuacji jej działalności.
- d) W nocie nr 10 Informacji dodatkowej sprawozdania finansowego „Zobowiązania warunkowe” Spółka ujawniła poręczenia spłaty udzielonych jednostce stowarzyszonej Energetyczne Towarzystwo Finansowo Leasingowej Energo-Utech S.A. zobowiązań na łączną wartość 27.912 tys. Na dzień 30.06.2021 r. wartość niespłaconych zobowiązań, które zostały poręczone przez Elektrociepłownię „Będzin” S.A. wynosi 9.790 tys. zł. z czego szacowana wartość zobowiązań zabezpieczonych na majątku Spółki Energo-Utech wynosi 6.756 tys. zł.

Spółka Stowarzyszona złożyła wniosek do Sądu o przyspieszone postępowanie układowe. Na moment sporządzania Raportu zażalenie na układ złożyło trzech wierzycieli. Zarząd Spółki Elektrociepłownia „Będzin” S.A. stoi na stanowisku, iż propozycje przedstawione w postępowaniu układowym zostaną zatwierdzone przez Sąd, a układ się uprawomocni. W przypadku realizacji negatywnego scenariusza zdarzeń istnieje wysokie prawdopodobieństwo upadłości Spółki ETFL Energo-Utech S.A. czego konsekwencją może być konieczność spłaty niezabezpieczonej części zobowiązań w szacowanej wartości 3.034 tys. zł. Sytuacja ta może wpłynąć na płynność Spółki, a co za tym idzie na kontynuację działalności.

UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.

.....  
Dorota Piech  
Kluczowy Biegły rewident  
Nr ewidencyjny 12546  
przeprowadzający przegląd w imieniu  
UHY ECA Audyt  
Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Sp. k.  
Nr 3115

Warszawa, 30.09.2021 r.